



Byblos

Fondo Nazionale Pensione Complementare per il lavoratori delle
aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende
grafiche ed affini e delle aziende editoriali Italia

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

8 giugno 2020



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Ettore Petrolini, 2
00197 ROMA RM
Telefono +39 06 80961.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 32 dello Schema di Statuto di cui alla Deliberazione Covip del 31 ottobre 2006

*Agli Associati di
Byblos - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle
aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche
ed affini e delle aziende editoriali*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Byblos - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali (nel seguito "il Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Byblos - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali al 31 dicembre 2019 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;



- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori di Byblos - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Byblos - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali al 31 dicembre 2019, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Byblos - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali al 31 dicembre 2019 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.



**Byblos - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti
l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali**
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2019

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Byblos - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Roma, 8 giugno 2020

KPMG S.p.A.

Marco Fabio Capitanio
Socio



Relazione al Bilancio 2019



BYBLOS - FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE
Per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della Carta e del
Cartone, delle aziende Grafiche ed Affini e delle aziende Editoriali
info@fondobyblos.it

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page.

1	Organi del Fondo.....	1
2	Stato patrimoniale e conto economico 2019	2
2.1.	Stato patrimoniale.....	2
2.2.	Conto economico	2
3	Il fondo Byblos	3
4	Relazione al bilancio 2019	5
4.1.	Principali avvenimenti nella gestione amministrativa	5
4.2.	Quadro economico e mercati finanziari nel 2019	7
4.3.	Quadro economico e mercati finanziari nel 2020	11
4.4.	La gestione finanziaria.....	14
4.4.1.	Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi.....	16
4.5.	Gli iscritti	16
4.6.	I rapporti con gli iscritti	20
4.6.1.	L'attività di promozione	20
4.6.2.	Il call center	21
4.6.1.	I reclami	21
4.7.	La gestione previdenziale	22
4.7.1.	Entrate della gestione previdenziale.....	22
4.7.1.1.	La procedura di recupero crediti.....	23
4.7.2.	Uscite della gestione previdenziale	26
4.7.2.1.	Trasferimenti	26
4.7.2.2.	Anticipazioni	27
4.7.2.3.	Prestazioni e riscatti.....	27
4.7.2.1.	Erogazioni in rendita	28

1 Organi del Fondo

Consiglio di Amministrazione

Federico Motta (Presidente)	➤	Designato dai datori di lavoro
Salvatore Carta (Vice Presidente)	➤	Designato dai lavoratori
Rossella Manfrini	➤	Designato dai lavoratori
Roberta Musu	➤	Designato dai lavoratori
Giovanni Luigi Pezzini	➤	Designato dai lavoratori
Massimo Luciani	➤	Designato dai lavoratori
Natale Trentin	➤	Designato dai lavoratori
Gianluca Antonelli	➤	Designato dai datori di lavoro
Alberto Bellini	➤	Designato dai datori di lavoro
Paolo Bullegas	➤	Designato dai datori di lavoro
Tommaso Savio Martinico	➤	Designato dai datori di lavoro
Marco Spada	➤	Designato dai datori di lavoro

Consiglieri supplenti

Rocco Antonio Laganà	➤	Designato dai lavoratori
Nicola Pellicano	➤	Designato dai lavoratori
Maurizio D'Adda	➤	Designato dai datori di lavoro
Alfieri Lorenzon	➤	Designato dai datori di lavoro
Massimo Medugno	➤	Designato dai datori di lavoro

Collegio dei Sindaci

Nicola Zampino	➤	Designato dai datori di lavoro
Doriana Silvestri	➤	Designato dai lavoratori
Giuseppe Compagno	➤	Designato dai datori di lavoro ¹
Maurizio Giustini	➤	Designato dai lavoratori

Sindaci supplenti

In attesa di nomina	➤	Designato dai datori di lavoro
Fabio Robiraro	➤	Designato dai lavoratori

Direttore Generale del Fondo

Giuseppe Pagliarani - dal 1 aprile 2020 Valeria Cavagna

¹ Il Sindaco Giuseppe Compagno, i cui requisiti di onorabilità e professionalità sono stati verificati dal Consiglio di Amministrazione del Fondo nella prima riunione utile consiliare del 25 febbraio 2020, provvedendo alle comunicazioni previste dalla normativa Covip, è subentrato al Sindaco Fabio Luigi Mascherpa, dimessosi nel novembre 2019.

2 Stato patrimoniale e conto economico 2019

2.1. Stato patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2019	31/12/2018
10	Investimenti diretti	18.417.384	16.436.629
20	Investimenti in gestione	879.757.682	791.739.270
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	9.977.082	7.538.975
50	Crediti di imposta	-	4.366.776
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		908.152.148	820.081.650

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2019	31/12/2018
10	Passività della gestione previdenziale	12.194.918	16.182.959
20	Passività della gestione finanziaria	1.423.463	775.741
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	885.403	696.611
50	Debiti di imposta	9.749.371	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		24.253.155	17.655.311
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	883.898.993	802.426.339
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	32.586.221	12.049.064
	Contratti futures	40.793.264	-
	Valute da regolare	-235.790.953	59.184.382

2.2. Conto economico

		31/12/2019	31/12/2018
10	Saldo della gestione previdenziale	13.693.115	13.971.855
20	Risultato della gestione finanziaria	708.648	214.902
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	83.870.968	-20.383.919
40	Oneri di gestione	-1.736.102	-1.307.192
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	82.843.514	-21.476.209
60	Saldo della gestione amministrativa	-947.826	-1.051.878
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta	95.588.803	-8.556.232
80	Imposta sostitutiva	-14.116.149	4.366.776
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	81.472.654	-4.189.456



3 Il fondo Byblos

Il Fondo Pensione Byblos - Fondo pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali – è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

Il Fondo Pensione Byblos è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 124 ed è stato istituito sulla base dei seguenti accordi:

- CCNL 24.1.96 per i dipendenti delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali e accordo di rinnovo per il 2° biennio del CCNL stesso del 15.4.98.
- CCNL 27.1.98 per i dipendenti delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, della cellulosa, pasta legno, fibra vulcanizzata e presfibra, e per le aziende cartotecniche e trasformatrici della carta e del cartone.
- Accordo istitutivo del 22.9.98 tra Aie, Anes, Assocarta, Assografici, Intersind e Slc-Cgil, Uilsic- Uil e Fistel-Cisl
- Accordo del 06/10/1999 tra Aie, Anes, Assocarta, Assografici, Intersind e Slc Cgil, Uilsic Uil e Fistel Cisl.
- Accordo del 03/09/2001 tra Aie, Anes, Assocarta, Assografici, e Slc Cgil, Uilsic Uil e Fistel Cisl.

Sono destinatari di BYBLOS:

a) i lavoratori dipendenti, operai, impiegati, quadri, che abbiano superato il periodo di prova, ai quali si applicano i contratti collettivi nazionali di lavoro di cui all'articolo 1 del presente statuto e che non siano dipendenti da aziende aventi fondi o casse aziendali già esistenti al 31/12/95 per il settore grafico-editoriale e al 3/5/96 per il settore cartario-cartotecnico, che prevedano contribuzioni complessivamente non inferiori a quelle previste dall'Accordo istitutivo, assunti con:

- contratto a tempo indeterminato;
- contratto a tempo determinato;
- contratto part-time;
- contratto di apprendistato;
- contratto di formazione e lavoro;
- contratto di inserimento;

Sono altresì destinatari i lavoratori con contratto intermittente o "a chiamata" e quelli con contratto di prestazione d'opera o di collaborazione riferibili alla categoria del lavoro a progetto di cui agli artt. 61 e ss. del D.Lgs. 276/03 e successive modificazioni, ove siano ricompresi nella contrattazione di settore e da essa regolati.



Sono inoltre destinatari di Byblos i dipendenti e lavoratori assunti con i contratti di cui sopra nelle seguenti aziende o comparti:

- imprese industriali di Fotolaboratori;
- aziende Videofonografiche;
- aziende Aerofotogrammetriche;
- aziende di Servizi per la Comunicazione d'Impresa;
- Società Italiana Autori ed Editori;
- Ecostampa Media Monitor;
- Sopra.

b) i lavoratori, appartenenti a categorie che applicano contratti collettivi di lavoro dei settori affini, sottoscritti da almeno una delle Organizzazioni Sindacali dei lavoratori che stipulano i contratti collettivi di lavoro di cui all'articolo 1 del presente statuto a condizione che venga stipulato apposito accordo per disciplinare l'adesione da parte dei lavoratori interessati. I settori affini sono individuati nelle Imprese appartenenti ai comparti della Comunicazione e Spettacolo;

c) i lavoratori dipendenti delle Organizzazioni firmatarie dei contratti collettivi nazionali di lavoro di cui ai punti precedenti, compresi i lavoratori in aspettativa sindacale ai sensi dell'articolo 31 della legge 20 maggio 1970, n. 300, operanti presso le predette Organizzazioni firmatarie a cui competeranno gli oneri contrattuali inerenti i lavoratori in oggetto.

d) i familiari fiscalmente a carico di lavoratori iscritti al Fondo;

e) possono altresì essere associati al Fondo, previo accordo sindacale, i lavoratori che in seguito a trasferimento di azienda, operato ai sensi dell'articolo 47 della legge n. 428/1990 e successive modificazioni e integrazioni, ovvero per effetto di mutamenti dell'attività aziendale, abbiano perso i requisiti dell'articolo 5 e sempre che per l'impresa cessionaria o trasformata non operi analogo fondo di previdenza complementare, con l'effetto di conseguimento o conservazione della qualità di associato anche per l'impresa cessionaria o trasformata;

f) sono associati a BYBLOS anche i destinatari di cui alle precedenti lettere che abbiano aderito al Fondo con conferimento tacito del TFR;

g) sono associati a BYBLOS i percettori di prestazioni pensionistiche complementari a carico del Fondo, di seguito denominati Pensionati diretti;

h) sono associate a BYBLOS le imprese che abbiano alle loro dipendenze i destinatari di cui al presente articolo;

i) sono altresì associati per adesione contrattuale al Fondo tutti i lavoratori dei CCNL di cui all'art. 1 e 5 dello Statuto di Byblos e in cui i CCNL di cui all'art. 1 e 5 dello Statuto di Byblos e in cui i CCNL o CCL medesimi abbiano stabilito l'adesione al Fondo per effetto del versamento del contributo contrattuale. La nota informativa riporta indicazione dei contratti che hanno attivato la suddetta modalità di contribuzione.

4 Relazione al bilancio 2019

Signore e signori delegati, amministratori e sindaci,

questa assemblea si svolge in un momento particolarmente difficile per il nostro Paese e per i mercati finanziari. L'epidemia di Coronavirus sviluppata in Cina ma rapidamente diffusa in Italia e in altri paesi europei ha portato a una situazione mai sperimentata in tempo di pace, per la quantità di decessi in certe regioni italiane, per la limitazione alla mobilità delle persone, per il blocco dell'attività produttiva e per l'impatto sulle finanze pubbliche e sui bilanci delle famiglie e delle imprese.

In questa difficile situazione il fondo Byblos ha continuato a operare, grazie alla disponibilità del personale, dei fornitori esterni – gestori finanziari, banca depositaria e service amministrativo – degli amministratori e dei sindaci, spesso costretti a lavorare in condizioni di difficoltà. Colgo l'occasione per ringraziare tutti per l'impegno dedicato.

Come a tutti noto il 28 febbraio il direttore generale del Fondo, Giuseppe Pagliarani, ha lasciato la carica avendo maturato il diritto alla pensione.

Il Consiglio di amministrazione del 17 marzo, nel prendere atto delle dimissioni del direttore, ha assegnato al vice presidente Salvatore Carta il compito di assumere la carica pro tempore, fino alla presa di servizio del nuovo direttore, Valeria Cavagna.

Ringrazio Salvatore Carta per la disponibilità dimostrata e auguro a Valeria Cavagna, insieme a tutti gli amministratori, buon lavoro.

Come verrà meglio illustrato nel seguito della relazione, nel 2019 il fondo Byblos ha avuto risultati soddisfacenti.

L'attivo netto destinato alle prestazioni è passato da 802,4 a 883,9 mln di euro. L'aumento di 81,5 mln di euro è dovuto per 13,7 mln al risultato positivo della gestione previdenziale e per 69,8 mln al risultato netto della gestione finanziaria, che ha beneficiato del forte rialzo dei mercati nel 2019, dopo la caduta nell'ultimo trimestre 2018.

Il numero di iscritti è aumentato, passando da 36.353 a 37.134 unità.

Il saldo della gestione amministrativa è migliorato del 10,9 % circa, passando da un saldo negativo di 1.051.878 euro ad un saldo negativo di 947.826 euro.

4.1. Principali avvenimenti nella gestione amministrativa

Come già anticipato nella relazione dello scorso anno, nel periodo dal 18 al 28 marzo sono stati eseguiti dalla Banca Depositaria 4 bonifici di pagamento non autorizzati con conseguente danno patrimoniale, economico e finanziario sui comparti del Fondo per circa 3.900.000 euro.



A seguito di una indagine informatica svolta con il supporto di una società specializzata è emerso che diversi account di posta elettronica del Fondo erano stati violati e tramite tale accesso malevolo erano state inviate disposizioni alla Banca depositaria per l'esecuzione dei 4 bonifici anomali suddetti.

Il Consiglio di amministrazione ha prontamente messo in atto ulteriori attività difensive per bloccare gli accessi informatici malevoli, dando mandato ad una società specializzata nella sicurezza informatica, e modificando le procedure di pagamento.

Il Consiglio di amministrazione ha dato inoltre mandato ai propri legali di presentare un esposto/denuncia-querela alla Procura della Repubblica, onde valutare la sussistenza di ipotesi di reato ai danni del Fondo, e di agire nei confronti della Banca depositaria per il recupero delle somme.

In seguito alle azioni intraprese dalla Banca depositaria (SGSS) nel corso dei mesi successivi sono stati recuperati circa 1,4 mln di euro.

In conclusione del processo di negoziazione avviato con la Banca depositaria, SGSS S.p.A. ha manifestato la disponibilità a restituire il 100% del capitale sottratto, nonché il 100% del danno finanziario per mancati rendimenti. Il Consiglio di amministrazione del 10 ottobre 2019 ha deliberato di accettare la proposta.

In seguito a questi eventi la COVIP ha avviato un'ispezione presso il Fondo che si è conclusa il 27 giugno. Ai rilievi dell'Autorità di vigilanza è stata data risposta entro il termine del 14 ottobre.

Nella seduta del 21 marzo 2019 il Consiglio di amministrazione ha nominato, oltre a quelle Sviluppo e Finanza, una Commissione Governance con il compito di adeguare il sistema di governo del Fondo a quanto previsto dalla normativa di recepimento della direttiva **IORP II**.

Il 18 luglio 2019, inoltre, il Fondo ha aderito all'iniziativa dell'associazione di categoria di affidare a una società specializzata l'individuazione delle "best practices" in materia di mappatura dei rischi da utilizzare al proprio interno. Successivamente, Assofondipensione ha comunicato che la scelta è caduta sulla società Deloitte.

A fine luglio il **Direttore Generale** ha comunicato al Fondo di aver raggiunto i requisiti per il pensionamento e di essere perciò disponibile alla cessazione del rapporto di lavoro. In conseguenza di ciò, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, nella seduta dello scorso 26 settembre, di avviare la ricerca di un sostituto, con adeguato profilo professionale, con il supporto di una società specializzata.

Fra i candidati proposti dalla società di ricerca di personale il Consiglio di amministrazione del 17 marzo 2020 ha deliberato di affidare l'incarico alla dottoressa Valeria Cavagna, che ha iniziato a prestare la sua attività il 1 aprile.

4.2. Quadro economico e mercati finanziari nel 2019

Nel corso del 2019 sono proseguite la decelerazione dell'economia globale e la contrazione del commercio mondiale iniziate nel 2018.

Le aspettative degli operatori sono state condizionate da diversi fattori: la possibile intensificazione delle spinte protezionistiche a livello mondiale; un rallentamento congiunturale superiore alle attese in Cina; il rallentamento dell'economia tedesca; le modalità e i tempi di uscita del Regno Unito dall'Unione Europea.

Gli indici anticipatori PMI dell'area euro, Giappone e Regno Unito erano, a fine aprile, tutti al disotto del valore 50, indicativo di un rallentamento del settore manifatturiero. Negli Stati Uniti l'indicatore è sceso sotto 50 a metà anno. Nella seconda parte dell'anno l'andamento della crescita globale è sembrato stabilizzarsi e il FMI, nelle sue previsioni di ottobre, confermava un rallentamento del 2019 rispetto al 2018 (dal 3,6 al 3,0%), ma un recupero per il 2020 (+3,4%).

Nel terzo trimestre le economie degli Stati Uniti, Giappone e Regno Unito hanno registrato tutte tassi di crescita in aumento.

L'area euro ha subito i problemi del settore industriale tedesco, dovuti sia all'incertezza delle prospettive del settore auto, sia in generale alla caduta delle esportazioni verso l'estremo oriente.

A sostenere la crescita sono stati il settore dei servizi e l'aumento dell'occupazione, che ha sostenuto i consumi.

Nei paesi emergenti la crescita si è mantenuta su livelli modesti in Russia e Brasile e in calo in Cina e India.

Il Fondo Monetario Internazionale prevede che la crescita dei paesi emergenti aumenti dal 3,7% del 2019 al 4,4% nel 2020, in ribasso del 0,2% rispetto a ottobre, soprattutto a causa di un rallentamento dell'economia indiana.

Il recupero nella crescita del 2020 rimane incerto, perché si basa sul miglioramento della situazione in una serie di economie in condizioni di "stress" come Argentina, Iran e Turchia e di quelle dove la crescita è rallentata di più nel 2019, come Brasile, India e Messico.

Il tasso di crescita del commercio mondiale è stato negativo nell'ultimo trimestre del 2018 e nei primi due trimestri del 2019, per poi tornare positivo nel terzo trimestre.

Dopo un anno segnato dall'aumento dei dazi sulle importazioni da parte di Cina e Stati Uniti, nel mese di dicembre i due paesi hanno raggiunto un primo accordo commerciale (phase-one deal), preliminare per una discussione più ampia sui rapporti economici fra i due paesi. L'intesa ha scongiurato gli aumenti delle tariffe statunitensi inizialmente previsti per metà dicembre e ha dimezzato quelli introdotti in settembre; il governo cinese si è impegnato a

incrementare le importazioni di beni agricoli ed energetici dagli Stati Uniti e ha offerto garanzie in merito alla difesa della proprietà intellettuale e alla politica del cambio. L'accordo ha ridotto le tensioni economiche tra i due paesi, in atto dall'inizio del 2018, ma i dazi in vigore restano nel complesso ben più elevati rispetto a due anni fa. È stata invece rimandata a data da destinarsi la decisione riguardante i dazi sulle importazioni di automobili e componenti provenienti dall'Unione europea (UE).

In questo contesto l'inflazione al consumo è diminuita in tutte le principali economie avanzate, per lo più in connessione con l'andamento della componente energetica.

Una nuova fonte di incertezza sulle prospettive di crescita dell'economia mondiale è legata all'epidemia cinese di influenza causata dal "coronavirus". Le stime più recente indicano che l'epidemia potrebbe avere un impatto superiore all'1% sul tasso di crescita annuo del PIL cinese. Considerando che il peso della Cina nell'economia mondiale è ormai superiore al 15% e data la sua centralità nella catena logistica e nel commercio, sono probabili effetti sulla crescita globale, anche dei paesi sviluppati.

Di fronte al rallentamento congiunturale, nel corso dell'anno le banche centrali dei paesi sviluppati ed emergenti hanno assunto un atteggiamento espansivo.

La FED, dopo aver annunciato l'inversione di rotta della politica monetaria nella sua riunione di marzo, ha ridotto per tre volte i tassi d'interesse sui federal funds di 25 pb a luglio, settembre e ottobre.

La BCE, nella riunione di settembre, ha ridotto di 10 pb il tasso sui depositi presso l'Eurosistema a -0,50% ed ha confermato la ripresa del programma di acquisti di titoli mensile (Expanded Asset Purchase Program) a un ritmo di 20 mld al mese e delle operazioni di finanziamento a lungo termine del sistema bancario. Per ridurre la penalizzazione delle banche è stato anche previsto che parte delle riserve in eccesso sia remunerata a tasso 0% anziché negativo.

Banca d'Inghilterra e Banca del Giappone hanno confermato nel corso dell'anno l'orientamento espansivo.

A partire dal secondo trimestre quasi tutte le banche centrali dei paesi emergenti hanno ridotto i tassi d'interesse, attuando un'azione concertata paragonabile a quella del 2009.

Nel corso dell'anno il tasso di crescita dell'economia italiana ha continuato a rallentare, dallo 0,8% del 2018 a un livello stimato nel 2019 di circa lo 0,2%, nonostante l'andamento sempre positivo delle esportazioni nette e dei consumi delle famiglie, sostenuti dalla crescita dell'occupazione.

I saldi positivi delle partite correnti della bilancia dei pagamenti hanno contribuito a ridurre ulteriormente la posizione netta negativa con l'estero, portandola intorno al 3% del Prodotto Interno Lordo, da oltre il 20% all'inizio del decennio.



La discesa dei tassi globali e la stabilizzazione della situazione politica nel corso dell'estate hanno portato a un netto calo del differenziale di rendimento fra titoli di Stato italiani e tedeschi (fino a un minimo di 129 punti base a fine ottobre) e della probabilità attribuita dal mercato all'uscita dall'euro del nostro paese.

L'andamento dei mercati finanziari ha seguito l'evoluzione delle politiche monetarie e delle attese di evoluzione della congiuntura economica globale.

Si possono distinguere tre fasi.

In una prima fase, ha prevalso l'impatto positivo sulle aspettative del modificarsi dell'atteggiamento della FED, che a fine 2018 aveva escluso ulteriori aumenti di tassi nel 2019. I mercati azionari e del credito hanno perciò recuperato le perdite dell'ultimo trimestre del 2018.

Nella seconda fase da aprile a fine agosto, l'attesa di un rallentamento dell'economia mondiale causata anche dalla guerra commerciale fra Stati Uniti e Cina, ha prodotto una flessione dei mercati azionari e un flusso di acquisti verso le obbligazioni che ha portato, a fine agosto, i rendimenti di mercati ai livelli del 2016.

Nella terza fase, i mercati hanno reagito all'intervento massiccio di tutte le banche centrali con nuovi acquisti sulle azioni e vendite sulle obbligazioni, che hanno riportato i rendimenti a livelli in linea con quelli di prima dell'estate. In questa ultima fase i mercati del credito hanno accompagnato i mercati azionari.

Va notato che i flussi in uscita dai mercati azionari a favore di fondi monetari (Stati Uniti) e obbligazioni a lungo termine (tutto il mondo), dopo le preoccupazioni generate dal calo dei mercati nel 2018, hanno creato una situazione di squilibrio, nella quale gli investitori istituzionali si sono trovati sottopesi di azioni durante tutto l'anno.

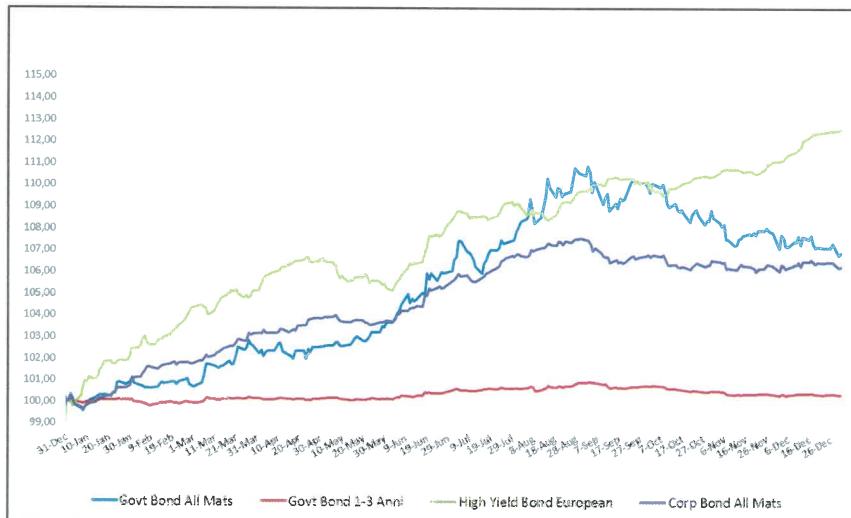
Nel 2019 il rendimento totale degli **indici obbligazionari** dell'area euro è stato superiore al 6% per i titoli di Stato e le obbligazioni corporate "investment grade" e superiore al 12% per le obbligazioni corporate "high yield". Nello stesso periodo il rendimento degli indici "global aggregate", comprensivi cioè di titoli di Stato e obbligazioni corporate di tutti i paesi, sviluppati ed emergenti, sono stati pari, nella versione con rischio di cambio chiuso, più utilizzata dai fondi pensione, al 5% per il segmento "investment grade" e al 10% per il segmento "high yield".

Per quanto riguarda i **mercati azionari**, i risultati del 2019 sono stati eccezionalmente positivi, consentendo di recuperare ampiamente le perdite del 2018. I mercati sono stati trainati dalla borsa americana, che ha avuto una crescita del 31,8% in dollari e del 34,1% in euro. Grazie a questo l'indice delle borse mondiali (nel quale la borsa americana pesa circa il 60%) ha avuto un rendimento del 30,2%. Più contenuto l'andamento delle borse dell'area euro (+25,44%) all'interno delle quali la borsa italiana ha beneficiato della riduzione dello spread BTP/Bund

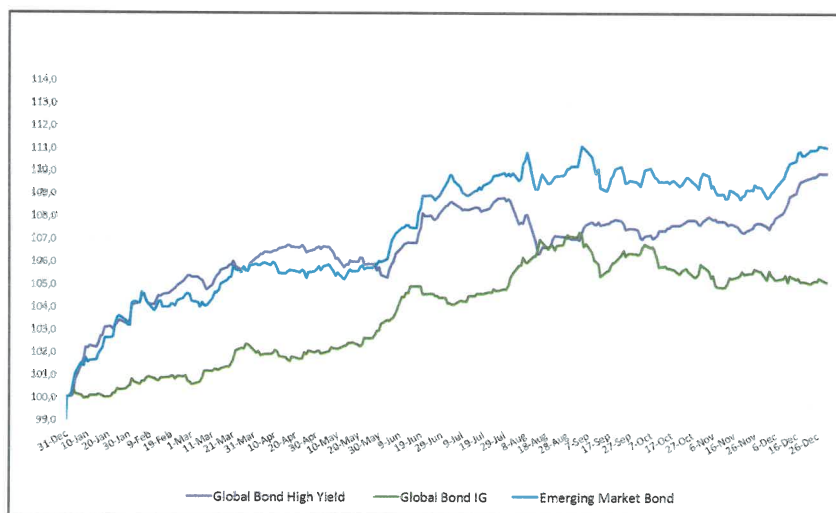
(+29,7%). Anche i mercati emergenti hanno avuto una crescita a due cifre (20,8%) ma hanno subito in parte l'effetto delle controversie commerciali fra USA e Cina.

Nel corso del 2019 le **materie prime** hanno risentito negativamente del rallentamento dell'economia globale, in particolar modo delle tensioni tra USA e China. Il progressivo calo dei rendimenti e il rafforzamento del dollaro hanno aggiunto ulteriore pressione, soprattutto alle merci con maggior eccesso di offerta come il gas naturale, i beni agricoli (soia) e i metalli industriali come il rame. Il rendimento annuale dell'indice Bloomberg total return in dollari è stato positivo di oltre il 7%, trainato dalle performance dell'oro (18%) e del petrolio, il quale, a fine anno, ha beneficiato dei tagli dell'offerta dell'Opec.

Mercati obbligazionari euro



Mercati obbligazionari globali



Mercati azionari



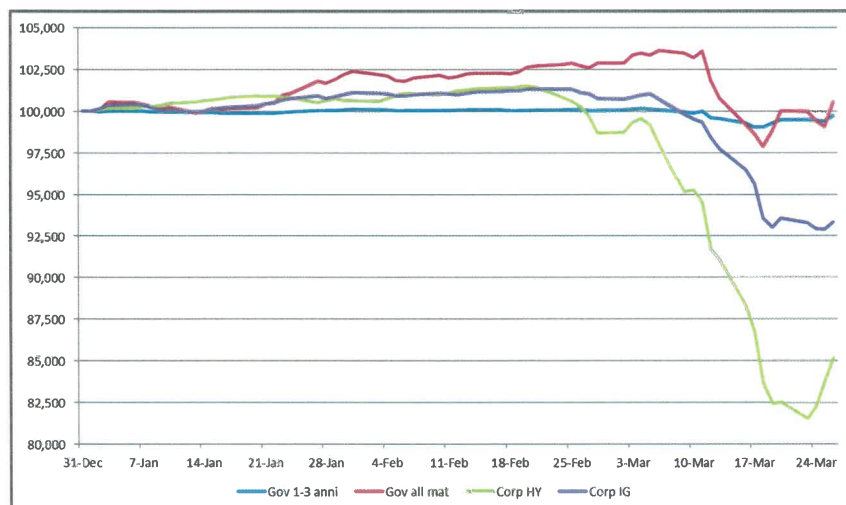
4.3. Quadro economico e mercati finanziari nel 2020

L'epidemia di influenza da COVID 19 iniziata in Cina fra la fine dello scorso anno e il mese di gennaio ha avuto un impatto molto negativo sui mercati finanziari, soprattutto a partire dalla fine di febbraio, quando è stato chiaro che il virus si stava diffondendo in tutto il mondo.

Come noto l'Italia è stata la prima nazione al di fuori della Cina ad essere colpita in modo importante e la prima ad adottare quelle misure di contenimento decise poi gradualmente da tutti gli altri paesi.

La possibilità che il blocco parziale delle attività economiche in tutti i paesi si trasformi in una recessione dell'economia mondiale, con una grande incertezza sulle dimensioni e sulla durata di questa situazione, hanno provocato un crollo dei mercati azionari che, per rapidità, è peggiore di quello della crisi del 2008.

Mercati obbligazionari euro nel 2020

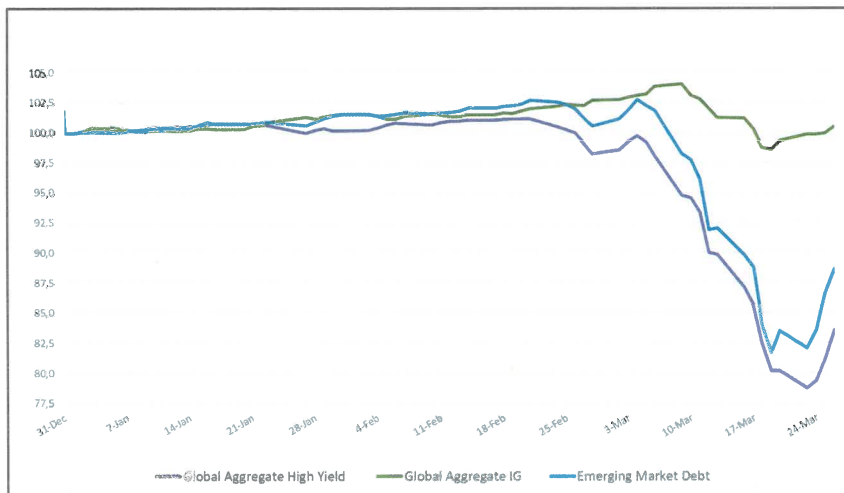


Nella terza settimana di marzo gli indici azionari globali erano scesi di circa il 30% rispetto a inizio anno e il mercati delle obbligazioni corporate con merito di credito più basso (“high yield”) aveva subito perdite di quasi il 20%.

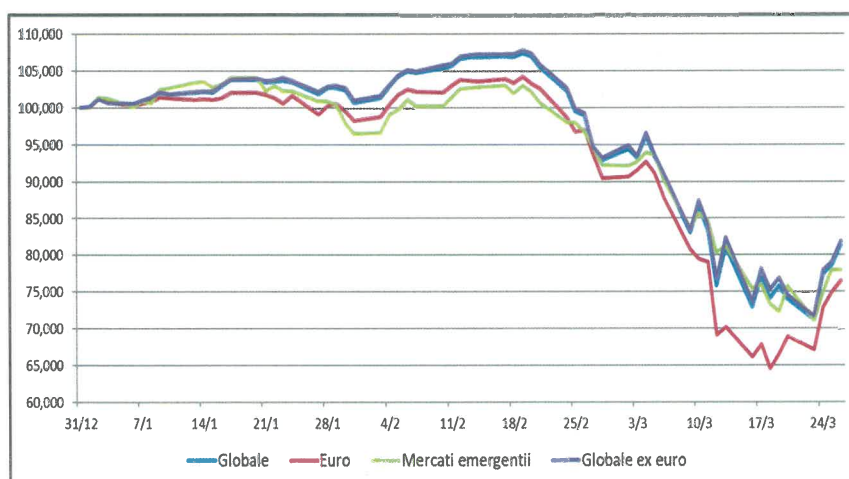
Nello stesso tempo si sono apprezzati i titoli di Stato a lungo termine globali, che hanno fornito un parziale supporto ai valori dei portafogli bilanciati.

Di fronte alla gravità della crisi i governi e le banche centrali hanno messo in atto piani di sostegno all’economia di dimensioni rilevanti e superiori a quelli predisposti durante la crisi del 2008.

Mercati obbligazionari globali nel 2020



Mercati azionari nel 2020



In particolare la FED ha assicurato liquidità pressoché illimitata al sistema finanziario e ha abbassato i tassi d’interesse di 150 pb, mentre il governo americano ha avviato programmi di supporto all’economia per oltre 3.000 miliardi di dollari.

Nell’area euro per ora due principali interventi sono dovuti alla BCE e al governo tedesco.



Dopo un primo momento di esitazione, mercoledì 18 marzo la BCE ha annunciato un programma di immissione di liquidità molto ambizioso e pari al 7% del Pil dell'eurozona, destinando altri 750 miliardi di euro al "Pandemic Emergency Purchase Program" in aggiunta i 120 miliardi deliberati lo scorso 12 marzo. Inoltre è stata resa disponibile liquidità per 3 trilioni di euro per rifinanziamenti fino al tasso negativo del 0,75%. In ultimo, le norme di vigilanza prudenziale sono state modificate per liberare 120 miliardi di capitale delle banche e favorire l'erogazione di nuovo credito.

Il governo tedesco sta introducendo credito e liquidità illimitata con un programma di circa EUR 550 mld a sostegno di imprese e famiglie in fasi di necessità a causa del COVID19. Il pacchetto prevede anche il differimento di pagamento di tasse e contributi vari. Tutte queste misure dovrebbero far sì che la recessione, per quanto intensa sia di breve durata (come fu, per quanto possa valere il parallelo, la recessione indotta negli Stati Uniti dalla influenza spagnola).

Per assicurare gli iscritti, sul sito del Fondo è stata pubblicata una lettera del Presidente del Fondo che invita tutti a guardare al risparmio previdenziale in una prospettiva di medio lungo termine e ricorda gli ottimi rendimenti di cui ha potuto beneficiare chi è rimasto stabilmente investito nel Fondo.

Tra i fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2019 vi è l'epidemia da Covid-19, sviluppatasi in Cina sul finire del 2019 e manifestatasi nel nostro Paese nei primi mesi del 2020 e che si sta estendendo a un numero crescente di paesi in tutto il mondo generando danni economici al momento difficilmente ponderabili.

Dal punto di vista contabile, in accordo con il principio contabile OIC 29, l'emergenza Coronavirus è stata considerata un evento che non deve essere recepito nei valori di bilancio in quanto relativo ad una situazione sorta dopo la data di bilancio considerando che solo in data 31 gennaio 2020 l'International Health Regulations Emergency Committee dell'Organizzazione Mondiale della Sanità ha dichiarato l'esistenza di un fenomeno di emergenza internazionale e che successivamente i singoli Paesi hanno iniziato ad adottare le relative misure.

Tenuto conto delle incertezze che caratterizzano lo scenario geopolitico ed economico a livello globale e delle azioni intraprese dai Governi nazionali per fronteggiare l'emergenza, gli effetti di tale situazione sulla situazione patrimoniale e finanziaria della Società non risultano ancora pienamente determinabili. Gli amministratori, tenuto anche conto dell'andamento dell'attività registrato nei primi mesi dell'esercizio 2020, hanno valutato che gli eventi e le circostanze descritte non siano tali da fare emergere dubbi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento per un periodo di almeno dodici mesi.

Per maggiori dettagli si rimanda all'apposito paragrafo riportato in nota integrativa.



4.4. La gestione finanziaria

Nel corso del 2019 tutti i comparti hanno avuto un andamento positivo, grazie al forte recupero dei mercati finanziari nel corso dell'anno.

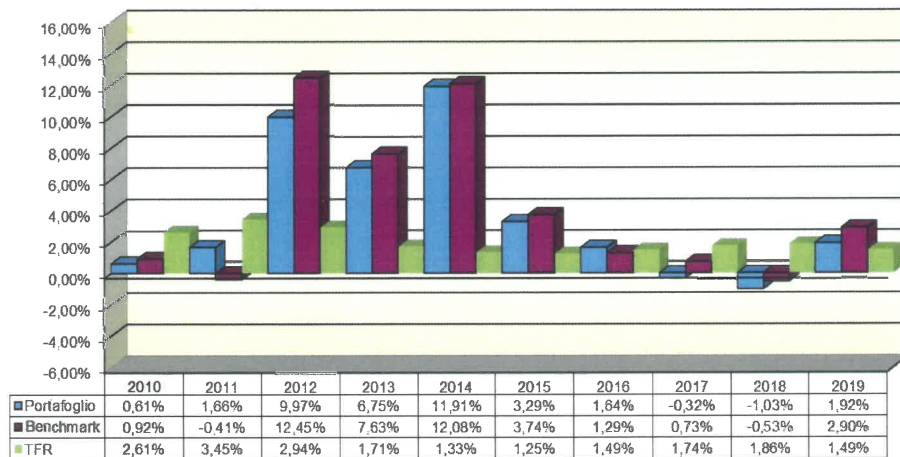
La gestione del comparto **Garantito** ha riportato un rendimento pari a +2,79%, sottoperformando l'andamento del benchmark di riferimento (+3,43%). Il rendimento annuale della quota del comparto Garantito è stato pari a +1,92%.

La quota di Byblos ha comunque performato leggermente peggio della media dei rendimenti dei comparti Garantiti dell'industria dei Fondi pensione negoziali che hanno registrato un +2,2%.

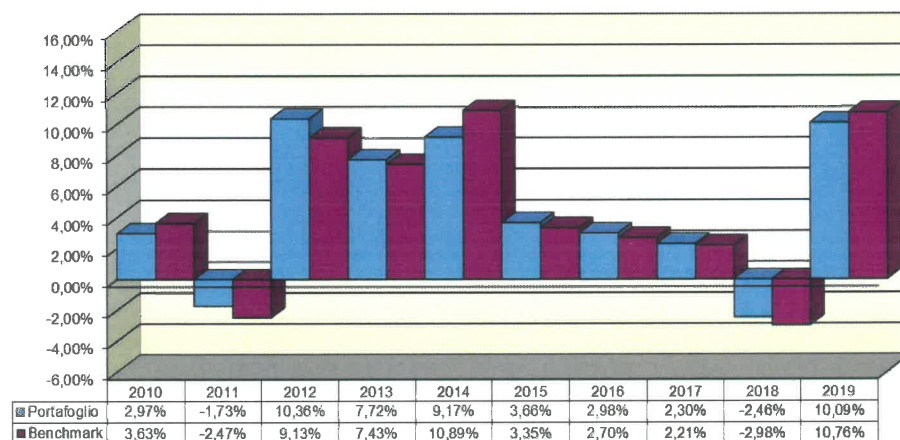
Il comparto **Bilanciato** ha riportato rendimenti positivi durante il corso del 2019 pari a +12,26%, sottoperformando l'andamento del benchmark di riferimento (+13,00%). Il rendimento annuale della quota del comparto Bilanciato è stato pari a +10,09%.

La quota di Byblos ha comunque performato meglio della media dei rendimenti dei comparti equipollenti dell'industria dei Fondi pensione negoziali (+8,5%).

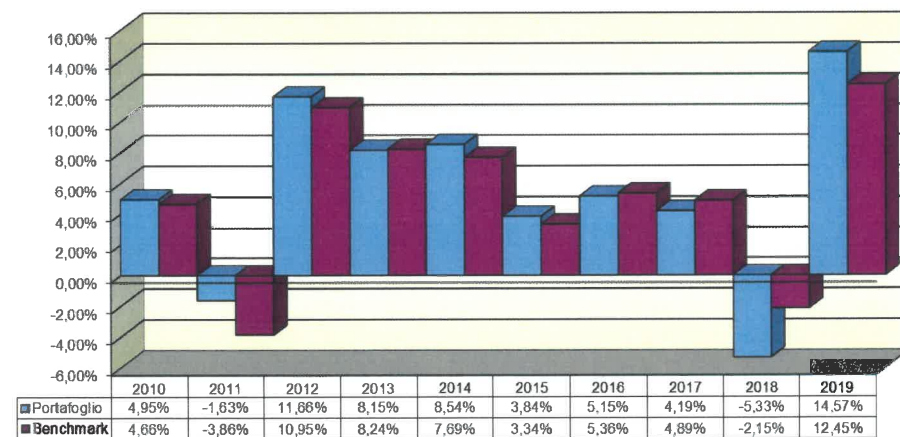
Comparto Garantito – Rendimento del mandato, del benchmark e del TFR



Comparto Bilanciato – Rendimento del mandato e del benchmark



Comparto Dinamico – Rendimento del mandato e del benchmark



Il 1° luglio 2019 hanno avuto inizio le nuove gestioni dei quattro mandati del comparto Bilanciato. Due mandati per il bilanciato attivo globale sono stati affidati alle società di gestione Allianz e Groupama, mentre due mandati a rischio controllato sono stati affidati alle società di gestione Lazard e Vontobel.

Con i nuovi mandati è stata realizzata una modifica dell'asset allocation, che ha portato il peso delle azioni dal 30 al 35% estendendolo ai mercati emergenti e ha esteso a livello globale il portafoglio obbligazionario, comprendendo titoli di Stati e obbligazioni societarie di tutti i paesi e livelli di rating.

Il comparto **Dinamico** ha riportato rendimenti positivi durante il corso del 2019 pari a +18,28%, sovrapperformando l'andamento del benchmark di riferimento (+16,88%). Il rendimento annuale della quota del comparto Dinamico è stato pari a +14,57%.

La quota di Byblos ha sovrapperformato la media dei rendimenti dei comparti equipollenti dell'industria dei Fondi pensione negoziali (+12,3%).

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

Ai sensi del DM 166/2014 il Fondo Byblos si è dotato di un regolamento di gestione dei conflitti d'interesse. Nell'ambito di questo regolamento il Fondo ha valutato l'adeguatezza della politica di gestione dei conflitti adottata dai gestori finanziari e monitora periodicamente gli investimenti in strumenti finanziari quali azioni, obbligazioni o altro emessi da sottoscrittori delle fonti istitutive, ovvero dai datori di lavoro tenuti alla contribuzione.

Nel 2019 non sono state rilevate operazioni in contrasto con i principi della sana e prudente gestione o con l'interesse di aderenti e beneficiari. Tale operatività è stata svolta a normali condizioni di mercato.

4.5. Gli iscritti

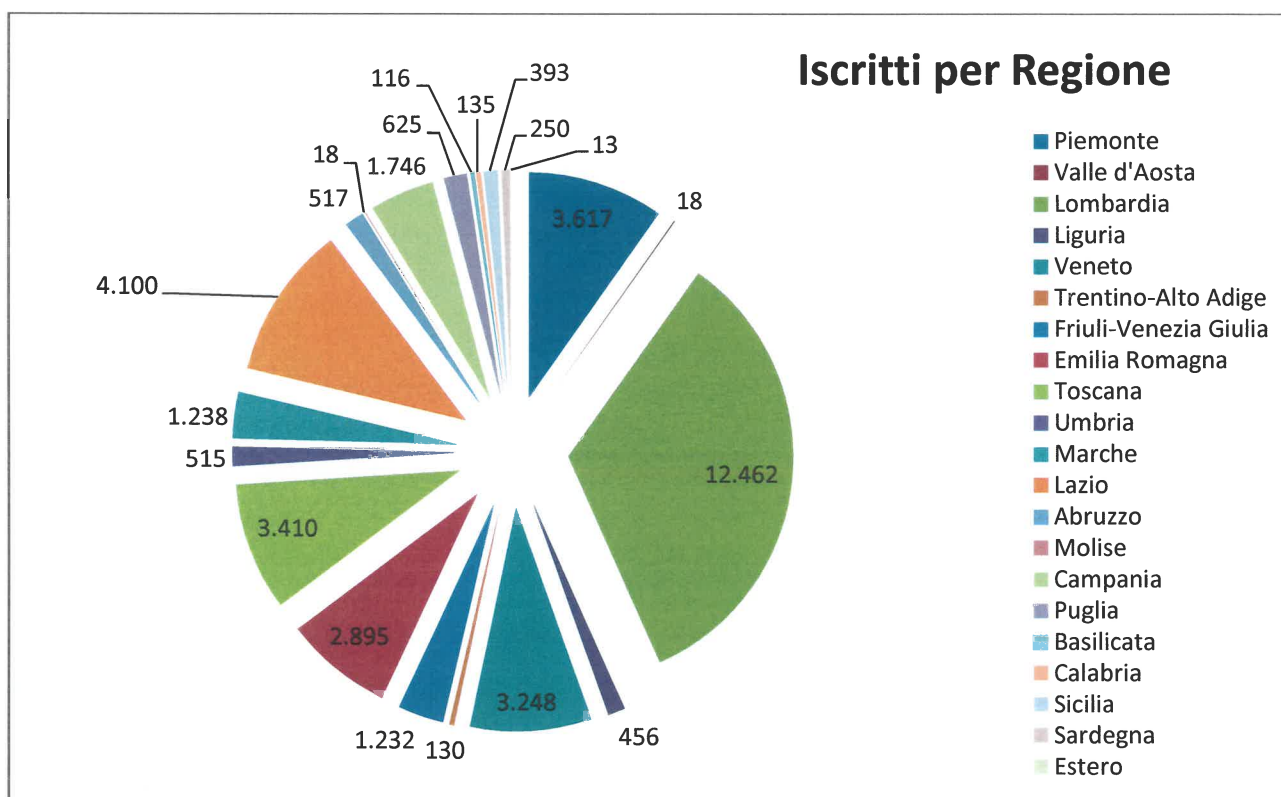
Nel corso del 2019 il Fondo ha registrato 2.312 nuove iscrizioni, delle quali 1.150 contrattuali.

A fine anno le adesioni contrattuali erano 7.278, con un peso sul totale inferiore a quello medio dei fondi negoziali che hanno adottato questa modalità di adesione.

Nuove iscrizioni nel 2019	
Tipo di adesione	Numero
Collettive	1.058
Tacite	104
Contrattuali	1.150
totale	2.312
riattivazioni	1

Ripartizione iscritti	
Tipo di adesione	Numero
Collettiva	28.315
Contrattuale	7.278
Tacita	1.541
TOTALE	37.134

Il 64% circa degli iscritti è residente in regioni del Nord Italia, con una prevalenza della Lombardia. La seconda regione per numerosità di iscritti è il Lazio.



Ripartizione degli iscritti per regione e sesso				
Regione	Maschi	Femmine	Totale	Peso %
ABRUZZO	447	70	517	1,39%
BASILICATA	106	10	116	0,31%
CALABRIA	85	50	135	0,36%
CAMPANIA	1.479	267	1.746	4,70%
EMILIA ROMAGNA	1.756	1.139	2.895	7,80%
Estero	6	7	13	0,04%
FRIULI VENEZIA GIULIA	916	316	1.232	3,32%
LAZIO	2.653	1.447	4.100	11,04%
LIGURIA	270	186	456	1,23%
LOMBARDIA	7.913	4.549	12.462	33,56%
MARCHE	947	291	1.238	3,33%
MOLISE	10	8	18	0,05%
PIEMONTE	2.259	1.358	3.617	9,74%
PUGLIA	423	202	625	1,68%
SARDEGNA	132	118	250	0,67%
SICILIA	256	137	393	1,06%
TOSCANA	2.768	642	3.410	9,18%
TRENTINO ALTO ADIGE	60	70	130	0,35%
UMBRIA	345	170	515	1,39%
VALLE D AOSTA	12	6	18	0,05%
VENETO	2.430	818	3.248	8,75%
TOTALE	25.273	11.861	37.134	100,00%

Rispetto alla media dei fondi negoziali l'età media della popolazione di iscritti è bassa e si colloca intorno ai 45 anni, con un orizzonte temporale di permanenza nel Fondo di oltre 20.

Ripartizione degli iscritti per comparto, sesso e classe di età

Comparto Garantito			
Classe di età	Maschi	Femmine	Totale
<20	0	1	1
20-24	79	31	110
25-29	277	185	462
30-34	574	278	852
35-39	851	431	1.282
40-44	1.153	567	1.720
45-49	1.314	528	1.842
50-54	1.177	454	1.631
55-59	866	243	1.109
60-64	298	94	392
>64	40	11	51
Totale	6.629	2.823	9.452
Età media	45,4	43,7	44,9

Comparto Bilanciato			
Classe di età	Maschi	Femmine	Totale
<20	13	3	16
20-24	721	866	1.587
25-29	1.087	1.131	2.218
30-34	867	566	1.433
35-39	1.259	623	1.882
40-44	2.098	1.008	3.106
45-49	3.270	1.321	4.591
50-54	3.905	1.551	5.456
55-59	3.205	1.216	4.421
60-64	1.192	400	1.592
>64	388	136	524
Totale	18.005	8.821	26.826
Età media	47,1	43,1	45,8

Comparto Dinamico			
Classe di età	Maschi	Femmine	Totale
<20	2	3	5
20-24	19	3	22
25-29	79	23	102
30-34	111	41	152
35-39	104	44	148
40-44	106	41	147
45-49	90	26	116
50-54	81	25	106
55-59	38	9	47
60-64	9	2	11
>64	0	0	0
Totale	639	217	856
Età media	40,1	39,5	39,9

4.6. I rapporti con gli iscritti

4.6.1. L'attività di promozione

I delegati di contatto sono ormai una realtà consolidata e punto di riferimento per gli iscritti a Byblos ed i potenziali aderenti; con l'ausilio dell'apposito account continuano a fornire valido supporto agli associati.

Nell'anno 2019 è continuata, specie in alcune regioni, la campagna di assemblee informative gestite direttamente dai delegati stessi.

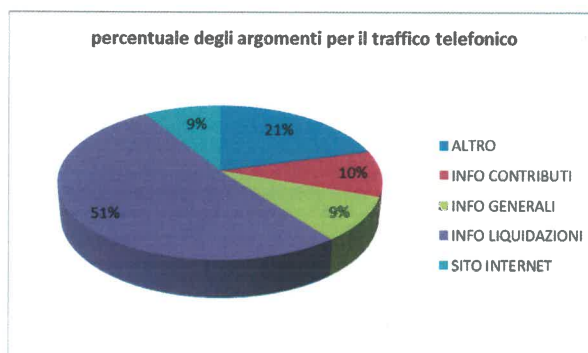
DATA	AZIENDA	REGIONE	RELATORE	SINDACATO	ASSEMBLEE
25/01/2019	SEDT	PUGLIA	MATTIA	UILCOM	1
11/02/2019	GOLF	TOSCANA	PIERATTINI	CGIL SLC	1
22/02/2019	EDITORIALE SPTINT ITALIA	LOMBARDIA	MARIOTTI	FISTEL CISL	1
26/02/2019	FILACORDA	FRIULI VENEZIA GIULIA	MORO	FISTEL-CISL/CISL UIL/UILCOM	1
08/03/2019	TRONCHETTI PIAN DELLA ROCCA	TOSCANA	FENILLI/SARTIMAGI	FISTEL-CISL/CISL UIL	1
14/03/2019	O-PAC OGGIONO	LOMBARDIA	MARIOTTI	FISTEL-CISL/CISL UIL	1
20/03/2019	TRONCHETTI PIAN DELLA ROCCA	TOSCANA	LORENZETTI	FISTEL-CISL	1
22/03/2019	DS SMITH RUGHI	TOSCANA	SARTIMAGI	FISTEL	1
27/03/2019	O-PAC OGGIONO	LOMBARDIA	MARIOTTI	FISTEL - CISL/SLG CGIL	1
01/04/2019	WEPA FOSSO RALLETTA	TOSCANA	LORENZETTI	FISTEL-CISL	1
02/04/2019	SUPER PRINT	LOMBARDIA	MARIOTTI	CISL	1
02/04/2019	DELES	LOMBARDIA	CAVALLIN	FISTEL	1
04/04/2019	POUCH PARTNERS	LOMBARDIA	MARIOTTI	FISTEL	1
11/04/2019	ONDULKART	VENETO	PERRA	CGIL SLC	2
12/04/2019	MOSAICO	VENETO	PERRA	CGIL SLC	1
15/04/2019	SMURFIT KAPPA ANIA	TOSCANA	LORENZETTI	FISTEL-CISL	1
16/04/2019	TRONCHETTI PIAN DI COREGLIA	TOSCANA	FENILLI/SARTIMAGI	FISTEL - CISL	1
17/04/2019	ABC	LOMBARDIA	MARIOTTI	FISTEL CISL	1
19/04/2019	SOFFAS VAL FEGANA	TOSCANA	LORENZETTI	FISTEL-CISL	1
19/04/2019	SOFFASS VALFEGANA	TOSCANA	LORENZETTI	FISTEL - CISL	1
30/04/2019	TOSCAPAPER	TOSCANA	LORENZETTI	FISTEL-CISL	1
14/05/2019	SAICA DISPLAY /LIC	LOMBARDIA	MARIOTTI	FISTEL CISL	1
20/05/2019	GALEOTTI CARRAIA	TOSCANA	LORENZETTI	FISTEL - CISL	1
27/05/2019	FUSTELTAGLIO	LOMBARDIA	ARGENTO	SLG CGIL	1
28/05/2019	SMURFIT KAPPA	VENETO	PERRA	FISTEL	2
31/05/2019	ICP PIERETTI	TOSCANA	LORENZETTI	FISTEL-CISL	1
04/06/2019	SCA BADIA	TOSCANA	LORENZETTI	FISTEL-CISL	1
04/06/2019	ESSITY BADIA	TOSCANA	LORENZETTI	FISTEL - CISL/SLG CGIL	1
10/06/2019	SMURFIT KAPPA BADIA	TOSCANA	FENILLI/SARTIMAGI	FISTEL-CISL/SLG-CGIL	1
12/06/2019	SOFFAS VAL DI LUCIA	TOSCANA	LORENZETTI	FISTEL-CISL	1
12/06/2019	SOFFASS	TOSCANA	LORENZETTI/SARTIMAGI	FISTEL-CISL/SLG-CGIL	1
18/06/2019	PRINT FINISHING LITOVER VIMERCATE	LOMBARDIA	SERAFIN	FISTEL-CISL/CISL UIL	1
18/07/2019	CLASS	LOMBARDIA	MARIOTTI	SFISTEL CISL	1
12/09/2019	QUIRICI	LOMBARDIA	DILUIO	FISTEL	1
19/09/2019	ROTOGRAF AZZATE	LOMBARDIA	DILUIO	FISTEL	1
25/09/2019	ICR	LOMBARDIA	DILUIO	FISTEL	1
25/09/2019	ONDULATI GIUSTI PRO GEST	TOSCANA	FENILLI/SARTIMAGI	FISTEL-CISL/CISL UIL	3
23/10/2019	PUSTERLA	LOMBARDIA	DI LUIO	FISTEL CISL	3
25/10/2019	ARTI GRAFICHE CELLARINO	LOMBARDIA	DI LUIO	FISTEL CISL	1
07/11/2019	LAZZARI INDUSTRIE GRAFICHE	LOMBARDIA	DI LUIO	FISTEL CISL	1
03/12/2019	MIDA	LOMBARDIA	DI LUIO	FISTEL CISL	1
03/12/2019	TRONCHETTI SPA DECIMO	TOSCANA	SARTIMAGI	CGIL SLC	1
03/12/2019	TRONCHETTI SPA DECIMO	TOSCANA	FENILLI/SARTIMAGI	CISL/CGIL	1
20/12/2019	PUSTERLA	LOMBARDIA	DI LUIO	FISTEL	1

4.6.2. Il call center

Dal 2015 il Fondo ha esternalizzato al service amministrativo Previnet la gestione delle telefonate in entrata degli aderenti.

Nel 2019 il call center di Previnet ha ricevuto 5.218 telefonate e ne ha evase 5.189, con un rapporto fra telefonate evase e telefonate ricevute del 99,4%, in miglioramento rispetto al 2018 (94,1%). Dall'analisi della composizione per causale delle telefonate emerge che la motivazione prevalente è richiesta di informazioni sulle liquidazioni in corso (51%), con un peso in calo rispetto allo scorso anno (61%).

Call Center Iscritti 2019 (Dati Previnet) – Percentuale degli argomenti per traffico telefonico



4.6.1. I reclami

Nel corso del 2019 il Fondo ha ricevuto 4 reclami, tutti evasi in tempi molto brevi.

Codice Reclamo	Data pervenimento	Stato Reclamo	Data evasione	Giorni
20190001	29/01/2019	EV	06/02/2019	8
20190002	11/02/2019	EV	20/02/2019	9
20190003	14/05/2019	EV	16/05/2019	2
20190004	04/11/2019	EV	08/11/2019	4

4.7. La gestione previdenziale

4.7.1. Entrate della gestione previdenziale

Qui di seguito si riporta il dettaglio delle entrate della gestione previdenziale, diviso per comparto.

Comparto Garantito

Tipologia di entrata	Importo
Contributi	18.721.928
Trasferimenti in ingresso	1.357.839
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	958.314
Contributi per ristoro posizioni	40.978
TFR Pregresso	10.533
TOTALE	21.089.592

Fonte di contribuzione	Importo
TFR	13.987.066
Aderente	2.823.013
Azienda	1.911.849
TOTALE	18.721.928

Comparto Bilanciato

Tipologia di entrata	Importo
Contributi	51.654.421
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.769.995
Trasferimenti in ingresso	1.151.966
Contributi per ristoro posizioni	120.769
TFR Pregresso	56.078
TOTALE	54.753.229

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	10.449.103
Azienda	6.716.844
TFR	34.488.474
TOTALE	51.654.421

Comparto Dinamico

Tipologia di entrata	Importo
Contributi	2.276.893
Trasferimenti in ingresso	499.576
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	966.040
Contributi per ristoro posizioni	578
TOTALE	3.743.087

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	459.820
Azienda	255.552
TFR	1.561.521
TOTALE	2.276.893

4.7.1.1. La procedura di recupero crediti

Le aziende aderenti al Fondo Pensione Byblos sono tenute al pagamento trimestrale dei contributi a favore dei lavoratori ed all'invio delle distinte che permettano la corretta imputazione dei predetti versamenti sulla posizione di ciascun lavoratore. L'invio delle distinte deve avvenire entro il giorno 12 del mese di chiusura previsto dal Fondo (gennaio, aprile, luglio e ottobre) mentre l'invio del bonifico deve avvenire entro il 16 dello stesso mese.

Nel processo di riconciliazione (abbinamento tra flussi contributivi e le posizioni previdenziali da libro soci) si possono determinare le seguenti anomalie:

- Esiste la distinta di contribuzione/ manca il bonifico;
- Esiste il bonifico/ manca la distinta di contribuzione;
- Esiste il bonifico / manca la posizione a libro soci (domanda di adesione);
- Esiste una squadratura tra distinta e bonifico;
- Manca la distinta / manca il bonifico.

Per tutte queste anomalie si attiva un pannello di controllo nella parte privata del sito web accessibile alle aziende, che evidenzia sia la natura della anomalia che le modalità per sanare la posizione.

Contestualmente si attiva la procedura di sollecito che si articola in diversi livelli di severity (telefonate, email e lettere) fino alla lettera formale del Fondo all'azienda.

In sede di invio di comunicazione periodica le anomalie di mancato versamento di contributi vengono comunicate all'aderente, con la precisazione delle singole mensilità scoperte.



Nel corso del 2019, come negli anni precedenti si è evidenziato un forte ridimensionamento del fenomeno.

Nel corso del 2019 sono state inviate mensilmente comunicazioni di sollecito per le diverse tipologie di anomalie riscontrate, effettuate tramite mail e lettere inviate dal Fondo.

Le comunicazioni spedite nell'anno sono state 2.516, di cui 633 per mancato pagamento, 445 per mancato invio della distinta e 584 per mancanza dell'adesione. Più marginali sono risultate quelle relative al mancato invio del modulo di adesione (584), per squadrature (105). Come nel corso dell'anno precedente, a seguito dei continui solleciti dei lavoratori aderenti per un intervento diretto alla loro tutela verso le omissioni contributive dei datori di lavoro e dell'aumento dei casi di ritardo nei versamenti delle somme dovute, anche nel 2019 il Fondo ha integrato la procedura di sollecito delle aziende sopra descritte con una fase di recupero coattivo, in uso dal 2013.

Le aziende con anomalie per mancato bonifico di somme individuate al 30 giugno 2019, dopo essere state sottoposte ai consueti solleciti a cadenza mensile via mail e per lettera, hanno infine ricevuto una diffida a regolarizzare la loro posizione da parte del Collegio legale del Fondo.

Tali diffide sono pubblicate sul sito web del Fondo sia nella pagina riservata dell'azienda che in quella di ciascun lavoratore coinvolto e vi rimarranno fino alla regolarizzazione delle posizioni.

Nel mese di dicembre 2019 sono state inviate diffide a 43 aziende, per in importo complessivo di 1.263.674 euro.

Di queste 16 aziende hanno regolarizzato totalmente la loro posizione contributiva, con pagamenti per 267.664 euro.

A fronte dei numerosi solleciti effettuati il Fondo ha recuperato euro 17.169,86 a titolo di interessi di mora sia per i solleciti della prima fase sia per le diffide legali.

Il Fondo ha rilevato, avvertendo una controtendenza rispetto a quanto verificatosi negli anni precedenti, che le aziende che hanno presentato piani di rientro approvati da RSU anche se in ritardo con i versamenti stanno provvedendo a versare il dovuto.

Nel caso in cui, come negli anni precedenti, il Fondo dovesse riscontrare anomalie o ritardi eccessivi nelle rateizzazioni concordate provvederà ad informare le sigle sindacali che hanno sottoscritto gli accordi di rateizzazione per un loro concreto intervento di sollecito dei datori di lavoro. Qualora anche detta azione non dovesse produrre gli effetti sperati, il Fondo farà ripartire la procedura esecutiva, con aggravio di costi delle aziende morose.

Anche per l'anno 2020 il Fondo prevede di contattare tramite i propri legali, integrando così la procedura di sollecito già prevista per tale tipologia di anomalie, le aziende che non abbiano inviato le distinte né abbiano provveduto ai versamenti degli importi trattenuti a titolo di TFR, contributo azienda e lavoratore dalle buste paga dei lavoratori.

Per quanto riguarda le procedure concorsuali e fallimentari delle aziende aderenti, il Fondo Byblos, a partire dalla seconda metà dell'anno 2009, procede nel modo seguente.

Ricevuta una comunicazione formale degli organi della Procedura in merito alla dichiarazione di concordato/fallimento di una azienda:

Risponde al curatore/liquidatore evidenziando la propria non legittimazione a rappresentare i lavoratori in giudizio, illustrando la situazione contributiva dell'azienda nel complesso e per singolo lavoratore e spiegando le modalità di invio distinte/versamenti da parte delle aziende per poter ricostruire i versamenti omessi. In tale occasione fa riferimento anche al Fondo di Garanzia INPS fornendo alla procedura i riferimenti normativi di principale interesse.

Comunica a ciascun lavoratore dell'azienda coinvolta qual è la situazione omissiva che lo riguarda (sempre sulla base dei dati disponibili) e gli fornisce i contatti della procedura per poter chiedere il riconoscimento del proprio credito. Rende nota al lavoratore la possibilità di chiedere l'intervento del Fondo di Garanzia Inps, avvertendolo però sulle conseguenze della richiesta di riscatto.

Bisogna però sottolineare che il Fondo, nonostante la supposta carenza di legittimazione, dietro espresso invito di alcuni Giudici Delegati ha provveduto a presentare ad oggi domanda di insinuazione al passivo per conto dei lavoratori dell'azienda in 5 procedure.

L'attività informativa e di contatto operata dal Fondo ha permesso finora di ottenere il riconoscimento dei diritti dei nostri aderenti da parte di diverse procedure fallimentari e, accertata l'incapienza del Fallimento, l'intervento ed il subentro il Fondo di Garanzia dell'INPS (nella specie 139 versamenti dal Fondo di garanzia Inps di cui 135 già investiti).

Ricordiamo che il Fondo di Garanzia della posizione previdenziale complementare di cui all'art. 5 del DLgs. 80/92, come disciplinato dalla Circolare INPS n. 23 del 22/2/2008 opera in presenza dei seguenti presupposti:

- a) Iscrizione del lavoratore al Fondo Pensione al momento della presentazione della domanda di intervento (da qui l'importanza di bloccare gli eventuali riscatti già richiesti ma non ancora perfezionati)
- b) Cessazione del rapporto di lavoro;

- c) Insolvenza del datore di lavoro accertata mediante l'apertura di una procedura concorsuale (ovvero nel caso di datore di lavoro non assoggettabile a procedura concorsuale accertamento giudiziale del mancato versamento dei contributi e insufficienza dell'esecuzione forzata);
- d) Accertamento del credito per cui si richiede l'intervento del Fondo (ammissione al passivo di detto credito).

I lavoratori con i predetti requisiti possono fare richiesta al Fondo Pensione del Modulo PPC/FOND COD. SR 98 che attesta il verificarsi dell'omissione contributiva nel periodo di adesione al Fondo e la permanenza dell'aderente al Fondo al momento della presentazione della domanda all'INPS.

L'INPS accertato il diritto dei lavoratori e ottenuta la dichiarazione di surroga sia dal Fondo che dai lavoratori medesimi, provvede al versamento al Fondo degli importi non versati dall'azienda.

Nel corso del 2019 il Fondo ha ricevuto dal Fondo di garanzia INPS euro 777.389 a favore di 117 aderenti.

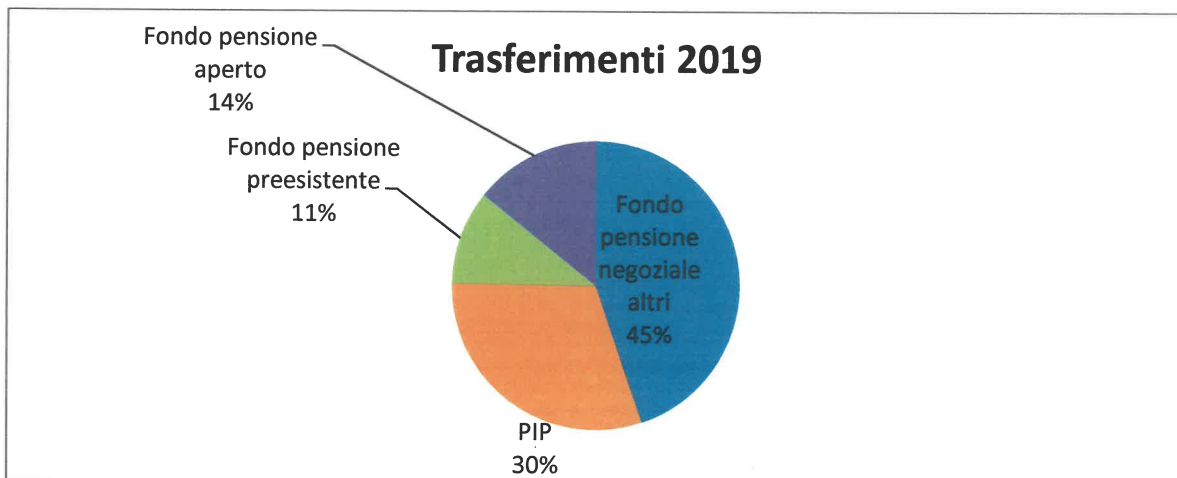
4.7.2. Uscite della gestione previdenziale

4.7.2.1. Trasferimenti

A ciascun lavoratore è data la possibilità di trasferire la propria posizione presso un'altra forma pensionistica individuale. Il trasferimento può essere volontario, nel caso in cui l'aderente decida liberamente di trasferire la sua posizione ad un altro fondo, oppure perda i requisiti di partecipazione.

Nel corso del 2019 i trasferimenti in uscita verso altre forme pensionistiche sono stati 266 per un importo totale di euro 7.032.121,78, così ripartiti:

Fondo di destinazione	Importo	Numero posizioni
Fondo pensione negoziale	3.127,262,95	119
Piano Individuale Pensionistico	1.575.217,94	81
Fondo pensione preesistente	1.343.595,56	28
Fondo pensione aperto	986.045,33	38
Totale	7.032.121,78	266



4.7.2.2. Anticipazioni

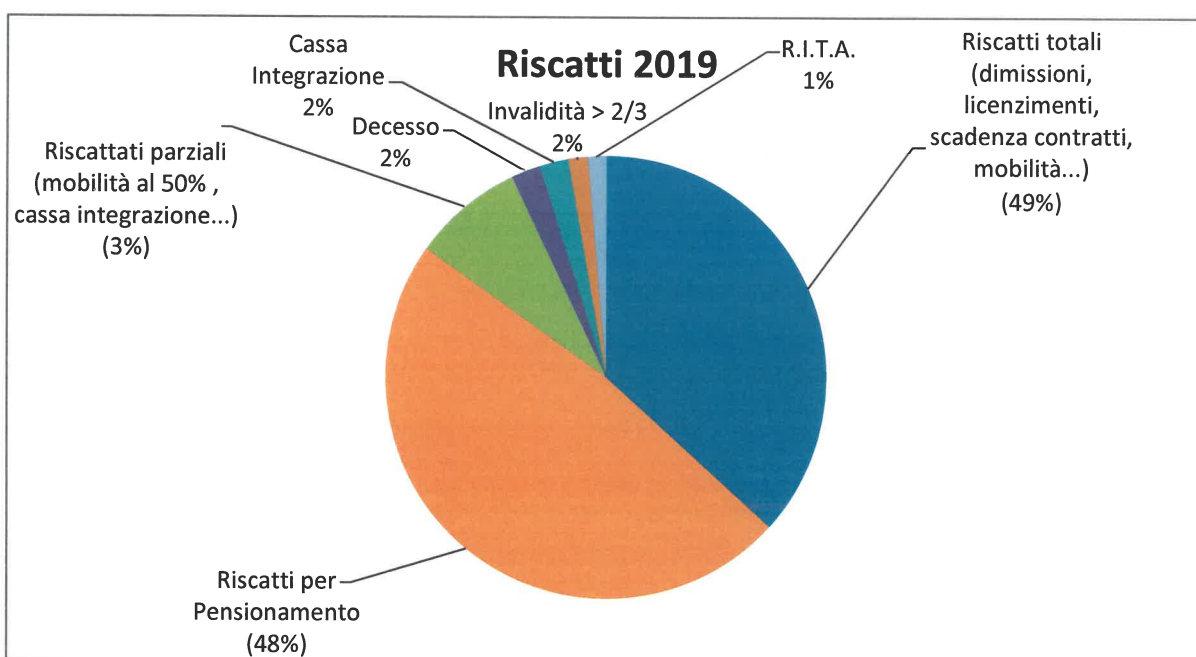
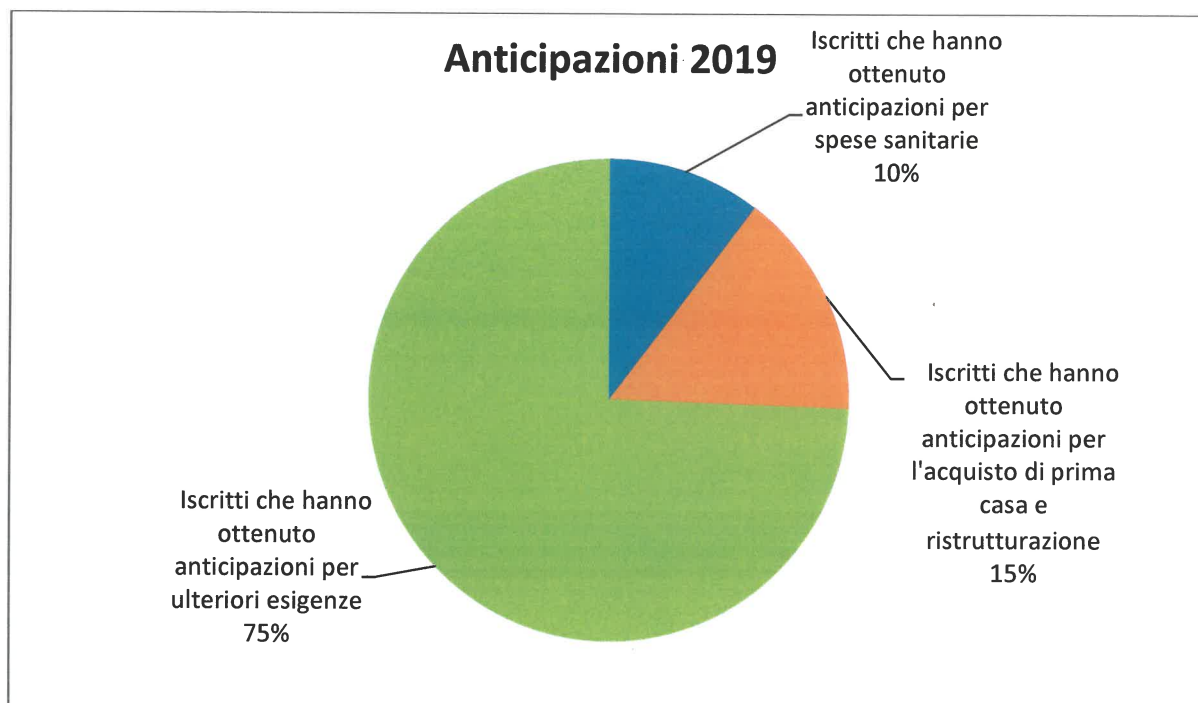
Nel corso del 2019 risultano erogate anticipazioni per 16.418.361, 41 euro, così ripartite:

Tipologia di anticipazione	Importo	Numero posizioni
Ulteriori esigenze	9.141.021,02	1.368
Acquisto prima casa e ristrutturazione	5.961.604,64	281
Spese sanitarie	1.315.741,75	189
Totale	16.418.367,41	1.838

4.7.2.3. Prestazioni e riscatti

Nel corso del 2019 sono stati erogati per prestazioni e riscatti 45,4 mln di euro, con le causali e gli importi elencati nella tabella seguente.

Causale	Importo	Numero posizioni
Pensionamento	20.077.970,75	718
Volontà delle parti	20.013.226,95	941
Causa indipendente dalla volontà	2.477.279,11	159
Decesso	1.180.497,75	42
Cassa Integrazione	928.925,92	42
Invalità > 2/3	421.087,63	27
R.I.T.A.	159.647,91	27



4.7.2.1. Erogazioni in rendita

A fine 2019 le prestazioni pensionistiche in forma di rendita del Fondo Byblos erano 11. A fronte di queste le due compagnie di assicurazione che provvedono all'erogazione della rendita, Cattolica Assicurazioni e UnipolSAI avevano accantonato riserve matematiche per un totale di euro 752.595,96.



**FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I
LAVORATORI DELLE AZIENDE ESERCENTI L'INDUSTRIA DELLA
CARTA E DEL CARTONE, DELLE AZIENDE GRAFICHE ED AFFINI E
DELLE AZIENDE EDITORIALI**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2019

BYBLOS

FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE AZIENDE
ESERCENTI L'INDUSTRIA DELLA CARTA E DEL CARTONE, DELLE AZIENDE GRAFICHE ED
AFFINI E DELLE AZIENDE EDITORIALI
VIA ANIENE 14 - 00198 ROMA C.F. 96377820582

INDICE

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI	PAG. 3
1 STATO PATRIMONIALE	PAG. 5
2 CONTO ECONOMICO	PAG. 6
3 NOTA INTEGRATIVA – informazioni generali	PAG. 7
<u>3.1 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPLESSIVO</u>	PAG. 21
3.1.1 Stato Patrimoniale	PAG. 21
3.1.2 Conto Economico	PAG. 23
<u>3.2 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO</u>	PAG. 24
3.2.1 Stato Patrimoniale	PAG. 25
3.2.2 Conto Economico	PAG. 26
3.2.3 Nota Integrativa	PAG. 27
3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 27
3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico	PAG. 39
<u>3.3 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO</u>	PAG. 47
3.3.1 Stato Patrimoniale	PAG. 47
3.3.2 Conto Economico	PAG. 49
3.3.3 Nota Integrativa	PAG. 50
3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 50
3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico	PAG. 58
<u>3.4 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO</u>	PAG. 65
3.4.1 Stato Patrimoniale	PAG. 65
3.4.2 Conto Economico	PAG. 67
3.4.3 Nota Integrativa	PAG. 68
3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 68
3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico	PAG. 77



ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

Consiglio di Amministrazione:

Federico Motta (Presidente)	➤	Designato dai datori di lavoro
Salvatore Carta (Vice Presidente)	➤	Designato dai lavoratori
Rossella Manfrini *	➤	Designato dai lavoratori
Roberta Musu	➤	Designato dai lavoratori
Giovanni Luigi Pezzini	➤	Designato dai lavoratori
Massimo Luciani	➤	Designato dai lavoratori
Natale Trentin	➤	Designato dai lavoratori
Gianluca Antonelli	➤	Designato dai datori di lavoro
Alberto Bellini	➤	Designato dai datori di lavoro
Paolo Bullegas	➤	Designato dai datori di lavoro
Tommaso Savio Martinico	➤	Designato dai datori di lavoro
Marco Spada	➤	Designato dai datori di lavoro

Consiglieri supplenti:

Rocco Antonio Laganà	➤	Designato dai lavoratori
Nicola Pellicano	➤	Designato dai lavoratori
Maurizio D'Adda	➤	Designato dai datori di lavoro
Alfieri Lorenzon	➤	Designato dai datori di lavoro
Massimo Medugno	➤	Designato dai datori di lavoro

Collegio dei Sindaci:

Nicola Zampino	➤	Designato dai datori di lavoro
Doriana Silvestri	➤	Designato dai lavoratori
Giuseppe Compagno	➤	Designato dai datori di lavoro
Maurizio Giustini	➤	Designato dai lavoratori

Sindaci supplenti:

In attesa di nomina		Designato dai datori di lavoro
Fabio Robiraro	➤	Designato dai lavoratori

Direttore generale responsabile del Fondo:

Giuseppe Pagliarani

Nel corso della riunione del 25 febbraio 2020, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha provveduto al riconoscimento dei requisiti di onorabilità e professionalità del Sindaco supplente Giuseppe Compagno a seguito delle dimissioni del Sindaco Fabio Luigi Mascherpa nel novembre 2019. Il consiglio ha quindi effettuato le comunicazioni previste dalla normativa Covip.

A seguito delle dimissioni del Direttore Generale Giuseppe Pagliarani, dal 1 aprile 2020 Valeria Cavagna ha assunto l'incarico di Direttore Generale del Fondo.

**Subentro al Consigliere Di Cola dal 5 settembre 2019.*

SOCIETA' INCARICATA DELLA REVISIONE DEL BILANCIO E DEL CONTROLLO CONTABILE
KPMG S.p.A.

GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE

PREVINET S.p.A. – Servizi per la Previdenza – Mogliano Veneto (TV)

BANCA DEPOSITARIA

Société Générale Securities Service.

SOGGETTO INCARICATO DEL CONTROLLO INTERNO

Ellegi consulenza S.r.l.

SOCIETA' INCARICATA DEL CONTROLLO DELLA GESTIONE FINANZIARIA

Il monitoraggio della gestione finanziaria viene svolto dalla struttura interna preposta alla funzione finanza, con il supporto, a partire dal maggio 2019, della società European Investment Consulting srl.

GESTORI FINANZIARI

Allianz Global Investors Gmbh; Eurizon Capital SGR; Groupama SGR S.p.A; Lazard Asset Management Gmbh; UnipolSai Assicurazioni Spa; Vontobel Asset Management SA.

SOCIETA' INCARICATA PER L'EROGAZIONE DELLE RENDITE

Unipolsai Assicurazioni Spa.

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2019	31/12/2018
10	Investimenti diretti	18.861.034	16.436.629
20	Investimenti in gestione	879.314.032	791.739.270
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	9.977.082	7.538.975
50	Crediti di imposta	-	4.366.776
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		908.152.148	820.081.650

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2019	31/12/2018
10	Passività della gestione previdenziale	12.194.918	16.182.959
20	Passività della gestione finanziaria	1.423.463	775.741
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	885.403	696.611
50	Debiti di imposta	9.749.371	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		24.253.155	17.655.311
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	883.898.993	802.426.339
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	32.586.221	12.049.064
	Contratti futures	40.793.264	-
	Valute da regolare	-235.790.953	59.184.382

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2019	31/12/2018
10	Saldo della gestione previdenziale	13.693.115	13.971.855
20	Risultato della gestione finanziaria	708.648	214.902
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	83.870.968	-20.383.919
40	Oneri di gestione	-1.736.102	-1.307.192
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	82.843.514	-21.476.209
60	Saldo della gestione amministrativa	-947.826	-1.051.878
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante impo	95.588.803	-8.556.232
80	Imposta sostitutiva	-14.116.149	4.366.776
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	81.472.654	-4.189.456

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

E’ composta dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo.

Nell’esercizio in esame il fondo ha erogato rendite, la riserva matematica complessiva al 31/12/2019 è pari a 280.418 euro.

I rendiconti della fase di accumulo sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Pensione Byblos - Fondo pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori delle aziende esercenti l’industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali – è finalizzato all’erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

Il Fondo Pensione Byblos è iscritto all’albo tenuto dalla COVIP con il n. 124 ed è stato istituito sulla base dei seguenti accordi:

- CCNL 24.1.96 per i dipendenti delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali e accordo di rinnovo per il 2° biennio del CCNL stesso 15.4.98.
- CCNL 27.1.98 per i dipendenti delle aziende esercenti l’industria della carta e del cartone, della cellulosa, pasta legno, fibra vulcanizzata e presfibra, e per le aziende cartotecniche e trasformatrici della carta e del cartone.
- Accordo istitutivo del 22.9.98 tra Aie, Anes, Assocarta, Assografici, Intersind e Slc-Cgil, Uilsic-Uil e Fistel-Cisl.
- Accordo del 06/10/1999 tra Aie, Anes, Assocarta, Assografici, Intersind e Slc Cgil, Uilsic Uil e Fistel Cisl.
- Accordo del 03/09/2001 tra Aie, Anes, Assocarta, Assografici, e Slc Cgil, Uilsic Uil e Fistel Cisl.



1. Sono destinatari di BYBLOS:

a) i lavoratori dipendenti, operai, impiegati, quadri, che abbiano superato il periodo di prova, ai quali si applicano i contratti collettivi nazionali di lavoro di cui all'articolo 1 del presente statuto e che non siano dipendenti da aziende aventi fondi o casse aziendali già esistenti al 31/12/95 per il settore grafico-editoriale e al 3/5/96 per il settore cartario-cartotecnico, che prevedano contribuzioni complessivamente non inferiori a quelle previste dall'Accordo istitutivo, assunti con:

- contratto a tempo indeterminato;
- contratto a tempo determinato;
- contratto part-time;
- contratto di apprendistato;
- contratto di formazione e lavoro;
- contratto di inserimento;

Sono altresì destinatari i lavoratori con contratto intermittente o "a chiamata" e quelli con contratto di prestazione d'opera o di collaborazione riferibili alla categoria del lavoro a progetto di cui agli artt. 61 e ss. del D.Lgs. 276/03 e successive modificazioni, ove siano ricompresi nella contrattazione di settore e da essa regolati.

Sono inoltre destinatari di Byblos i dipendenti e lavoratori assunti con i contratti di cui sopra nelle seguenti aziende o comparti:

- imprese industriali di Fotolaboratori;
- aziende Videofonografiche;
- aziende Aerofotogrammetriche;
- aziende di Servizi per la Comunicazione d'Impresa;
- Società Italiana Autori ed Editori;
- Ecostampa Media Monitor;
- Sipra;

b) i lavoratori, appartenenti a categorie che applicano contratti collettivi di lavoro dei settori affini, sottoscritti da almeno una delle Organizzazioni Sindacali dei lavoratori che stipulano i contratti collettivi di lavoro di cui all'articolo 1 del presente statuto a condizione che venga stipulato apposito accordo per disciplinare l'adesione da parte dei lavoratori interessati. I settori affini sono individuati nelle Imprese appartenenti ai comparti della Comunicazione e Spettacolo;

c) i lavoratori dipendenti delle Organizzazioni firmatarie dei contratti collettivi nazionali di lavoro di cui ai punti precedenti, compresi i lavoratori in aspettativa sindacale ai sensi dell'articolo 31 della legge 20 maggio 1970, n. 300, operanti presso le predette Organizzazioni firmatarie a cui competeranno gli oneri contrattuali inerenti i lavoratori in oggetto.

d) i familiari fiscalmente a carico di lavoratori iscritti al Fondo;

e) possono altresì essere associati al Fondo, previo accordo sindacale, i lavoratori che in seguito a trasferimento di azienda, operato ai sensi dell'articolo 47 della legge n. 428/1990 e successive modificazioni e integrazioni, ovvero per effetto di mutamenti dell'attività aziendale, abbiano perso i requisiti dell'articolo 5 e sempre che per l'impresa cessionaria o trasformata non operi analogo fondo di previdenza complementare, con l'effetto di conseguimento o conservazione della qualità di associato anche per l'impresa cessionaria o trasformata;

f) sono associati a BYBLOS anche i destinatari di cui alle precedenti lettere che abbiano aderito al Fondo con conferimento tacito del TFR;

g) sono associati a BYBLOS i percettori di prestazioni pensionistiche complementari a carico del Fondo, di seguito denominati Pensionati diretti;

h) sono associate a BYBLOS le imprese che abbiano alle loro dipendenze i destinatari di cui al presente articolo;

i) sono altresì associati per adesione contrattuale al Fondo tutti i lavoratori dei CCNL di cui all'art. 1 e 5 dello Statuto di Byblos e in cui i CCNL di cui all'art. 1 e 5 dello Statuto di Byblos e in cui i CCNL o CCL medesimi abbiano stabilito l'adesione al Fondo per effetto del versamento del contributo contrattuale. La nota

informativa riporta indicazione dei contratti che hanno attivato la suddetta modalità di contribuzione.

Con riferimento alle delibere Covip del 2003 di istituzione di una funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione si segnala che la funzione di controllo interno è stata affidata alla società Ellegi Consulenza S.r.l.. Il Fondo ha continuato nell'attuazione dell'analisi organizzativa e della predisposizione di un sistema strutturato di controlli che risponda alle esigenze di miglioramento della funzionalità gestionale e realizzi le prescrizioni emesse dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. Ciò è avvenuto in primo luogo attraverso il miglioramento del recepimento dei dati dalle aziende aderenti con l'attuazione della procedura di web uploading, la definizione delle procedure di esecuzione della attività interna e le modalità di controllo delle attività affidate a terzi (outsourcing) principalmente quelle di natura amministrativa e contabile e quelle dei gestori finanziari nell'espletamento del mandato (quest'ultima affidata alla società European Investment Consulting srl).

Linee di investimento fase di accumulo

A partire dall'esercizio 2007, in corrispondenza con l'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare, il Fondo Pensione Byblos propone una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- comparto Garantito
- comparto Bilanciato
- Comparto Dinamico

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato un "benchmark". Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. n. 166/14, nonché dalle disposizioni della Commissione di Vigilanza, i gestori sono tenuti al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

COMPARTO GARANTITO

Finalità della gestione: tenuto primariamente conto che vengono prestate le garanzie di seguito illustrate, massimizzare il tasso di rendimento, tenuto conto del rischio assunto, prevedendo una politica di investimento idonea a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR. I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia: restituzione di un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione, capitalizzata pro rata temporis al tasso di rendimento annuo composto del 2%, al netto di eventuali anticipazioni o riscatti parziali e prestazioni a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata (RITA) erogate ai sensi della normativa vigente, qualora si realizzi in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto causato da decesso;

- riscatto causato da invalidità dell'aderente che comporti la riduzione delle capacità di lavoro a meno di un terzo;
- riscatto causato da cessazione dell'attività lavorativa che comporti inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.

Il tasso di rendimento annuo composto del 2% di cui sopra, viene riconosciuto per tutta la durata contrattuale sui contributi versati fino al 30/06/2017; sui contributi versati a decorrere dal 01/07/2017, il tasso di rendimento annuo composto viene sostituito per tutta la durata contrattuale con un tasso pari al valore più elevato fra il valore medio dei rendimenti dell'indice EONIA del primo trimestre del semestre precedente a quello in corso al momento del versamento, maggiorato dello spread dello 0,20%, ed il rendimento dell'1%.

Orizzonte temporale: 5 anni.

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: Non sono previsti limiti di rating per i titoli di debito governativi, i titoli di debito corporate, viceversa, devono godere di un rating rientrante nell'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.

Aree geografiche di investimento: Paesi Ocse.

Rischio cambio: eventuali investimenti al di fuori dell'area EMU potranno essere effettuati solo con integrale copertura del rischio di cambio.

Benchmark: il benchmark prescelto è così composto:

- 95% JP Morgan Italy 1-3 anni.
- 5% MSCI EMU

Le risorse del comparto sono affidate al gestore Compagnia Assicuratrice UnipolSai S.p.A., con delega per alcune classi di attività a J.P. Morgan Asset Management Ltd-London (UK).

COMPARTO BILANCIATO

Finalità della gestione: i gestori finanziari devono investire le risorse del Fondo in maniera prudente e sicura, nel rispetto e a tutela degli interessi dei soci in vista di garantire un trattamento pensionistico complementare, dovendosi riferire prioritariamente ad obiettivi di massimizzazione del rendimento netto degli investimenti, compatibile con un basso profilo di rischio, di gestione efficiente del portafoglio, contenendo costi di transazione, di gestione, amministrativi e di funzionamento.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo.

Grado di rischio: medio.

Politica di investimento:

Politica di gestione: i gestori finanziari devono investire le risorse del Fondo in maniera prudente e sicura, nel rispetto e a tutela degli interessi dei soci in vista di garantire un trattamento pensionistico complementare, dovendosi riferire prioritariamente ad obiettivi di massimizzazione del rendimento atteso degli investimenti, compatibile con un medio profilo di rischio e nel rispetto delle linee di indirizzo e dei parametri di controllo predefiniti.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: Per i quattro mandati, i titoli obbligazionari di qualunque tipo di emittente devono avere un rating minimo pari all'investment grade fatto salvo il limite del 10% per gli emittenti con rating inferiore a BBB- di cui sopra. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: tutte le aree geografiche con le limitazioni previste nelle convenzioni di gestione.

Rischio cambio: ai gestori è consentito detenere strumenti finanziari denominati in divise extra-euro senza copertura dal rischio di cambio per un massimo del 30% del patrimonio;

Benchmark: Il benchmark prescelto è così composto:

- 23% Azionario globale - MSCI World TR (MSDEWIN)
- 8,5% Azionario globale con cambio coperto - MSCI World euro hedged (MXWOHEUR)
- 3,5% Azionario mercati emergenti - MSCI Emerging Market (MSDEEEMN)
- 10% Titoli di Stato euro 1-3 anni - Bloomberg Barclays Euro Aggregate Govt 1-3 (LEG1TREU)
- 50% Titoli di Stato e obbligazioni globali IG con cambio coperto - Bloomberg Barclays Global Aggregate euro hedged (LEGATREH)
- 5% Titoli di Stato e obbligazioni globali HY con cambio coperto - Bloomberg Barclays Global High Yield euro hedged (LG30TREH)

Le risorse liquide del comparto sono affidate per il 35% ciascuno ai gestori Allianz Global Investors GmbH e Groupama SGR S.p.A. e, per il 15% ciascuno ai gestori Lazard Asset Management GmbH e Vontobel Asset Management SA.

Investimenti diretti: nel comparto sono presenti quote di tre fondi d'investimento alternativi (FIA) per un controvalore inferiore al 3% del patrimonio promossi dai seguenti gestori:

Arcmont Asset Management (già Bluebay);
Groupama SGR;
GreenArrow Capital.

COMPARTO DINAMICO

Finalità della gestione: i gestori finanziari devono investire le risorse del Fondo in maniera prudente e sicura, nel rispetto e a tutela degli interessi dei soci in vista di ricercare rendimenti più elevati nel lungo periodo accettando un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo.

Grado di rischio: medio - alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: la gestione è orientata verso titoli di natura azionaria; è prevista una componente obbligazionaria. I titoli di capitale non possono avere un peso superiore al 60% e inferiore al 40% sul valore di mercato del portafoglio con un ribilanciamento mensile.

Strumenti finanziari: titoli azionari; titoli di debito; OICR; previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: Paesi Ocse.

Rischio cambio:

E' consentito detenere titoli di capitale in divise extra-euro senza copertura dal rischio di cambio per un massimo del 30% del portafoglio.

Benchmark: Il benchmark prescelto è così composto:

- 50% JPM EMU All Mat
- 30% MSCI AC World (ND-USD) convertito in euro al cambio WMReuters
- 20% MSCI World (Hedged ND-EUR)

Le risorse del comparto sono affidate a Eurizon Capital SGR S.p.A..

Erogazione delle prestazioni

Dal 20 febbraio 2015 la società erogatrice delle rendite è UnipolSai Assicurazioni S.p.A..

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria", Société Générale Security Service SpA con sede a Milano.

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

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/96 decreto Ministero del Tesoro 166/2014.

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

Criteri di valutazione

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

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

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

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, c.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando, al risultato maturato dai comparti in ogni periodo d'imposto, un'aliquota pari al 12,50% per la componente del portafoglio rappresentata da titoli di Stati e al 20% per la parte restante.

Contributi da ricevere

In ossequio agli orientamenti emanati dalla COVIP ed in deroga al principio di competenza, i contributi sono considerati disponibili ed elaborati in quote solo quando effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi, della loro riconciliazione ed elaborazione in quote. Pertanto i contributi incassati e non riconciliati o in attesa d'investimento vengono evidenziati nel passivo mentre i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono indicati nei conti d'ordine.

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

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

Le imposte del Fondo di competenza del periodo e non ancor versate sono iscritte nella voce Debiti d'imposta, se dovute, e nella voce Crediti d'imposta qualora rappresentino un credito nella misura prevista dalle norme vigenti e calcolate sull'incremento o decremento del valore del patrimonio rispetto all'esercizio precedente.

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

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

Si riportano le aliquote di ammortamento dei beni immateriali:

IMMATERIALI	ALIQUOTA
SPESE DI IMPIANTO	20%
SPESE SU IMMOBILI DI TERZI	16,67%
SITO INTERNET	33%
SOFTWARE	33%
ONERI PLURIENNALI	20%

MATERIALI	ALIQUOTA
IMPIANTO	20%
MACCHINE E ATTREZZATURE D'UFFICIO	20%
MOBILI E ARREDAMENTI D'UFFICIO	20%

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

La voce "risconto contributi per copertura oneri amministrativi" include l'importo delle quote associative incassate dal Fondo e che residuano dalle spese sostenute per la gestione amministrativa. Tale residuo anziché essere immediatamente ribaltato sulle singole posizioni degli iscritti, trattandosi di un importo contenuto, viene riscontato e rinviato al successivo esercizio e verrà utilizzato a copertura degli oneri di gestione amministrativa ivi comprese le spese di promozione e sviluppo del Fondo del prossimo anno.

Al 31.12.2019 il saldo di tale voce è pari a zero.

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione.

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

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

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

Si segnala che nel rendiconto generale, nel Saldo della Gestione Previdenziale i contributi per le prestazioni, i trasferimenti e i riscatti sono esposti al netto dei trasferimenti per cambio comparto, per dare una visione più oggettiva della situazione del fondo.

Criteri di riparto dei costi comuni

Le quote associative (contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi) e le quote d'iscrizione una tantum sono attribuiti ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti.

I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

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

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 1.832 unità, per un totale di 37.134 aderenti iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2019	ANNO 2018
Aderenti attivi	37.134	36.353
Aziende	1.832	2.316

Fase di accumulo

Lavoratori attivi: 37.134

⇒ Comparto Bilanciato: 26.826

⇒ Comparto Garantito: 9.452

⇒ Comparto Dinamico: 856

Fase di erogazione: Fino alla data del 19 febbraio 2015 e al contestuale subentro come società erogatrice delle rendite della UnipolSai Assicurazioni S.p.A., il Fondo ha affidato l'attività di erogazione delle prestazioni in forma di rendita alla Società Cattolica Assicurazioni.

Le posizioni individuali che maturano il diritto all'erogazione della prestazione pensionistica in forma di rendita sono trasferite alla Compagnia Assicurativa che provvede direttamente all'erogazione della rendita.

In attesa della definizione di uno schema di bilancio rappresentativo della fase di erogazione per fondi pensione negoziali e in considerazione dell'attuale modalità operativa di gestione di tale fase da parte del Fondo e del ridotto numero di posizioni in essere, si riportano nel seguito le informazioni principali sulla fase di erogazione:

Per quanto attiene alla società **UnipolSai Assicurazioni S.p.A.**:

⇒ Pensionati: 8

⇒ Valore della riserva matematica al 31.12.2019 costituita dalla Compagnia a fronte dei futuri impegni:

⇒ Euro 112.510.

Per quanto attiene la società **Cattolica Assicurazioni** si riportano nel seguito le informazioni principali sulla fase di erogazione:

⇒ Pensionati: 3

⇒ Valore della riserva matematica al 31.12.2019 costituita dalla Compagnia a fronte dei futuri impegni:

⇒ Euro 167.908

Tabella compensi amministratori e collegio revisori

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi spettanti, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per l'esercizio 2019 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2019	COMPENSI 2018
AMMINISTRATORI	177.844	192.572
COLLEGIO SINDACALE	47.328	43.019

In data 14 maggio 2019 l'Assemblea dei Delegati ha approvato un nuovo schema di compensi per gli amministratori.

Inoltre è stato adeguato anche il sistema di compensi del Collegio dei Sindaci.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A. in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire, a titolo gratuito, partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale società ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità, sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

Ulteriori informazioni

Numerosità media del personale impiegato

La tabella riporta la numerosità del personale, in qualunque forma di rapporto di lavoro utilizzato, suddiviso per categorie:

Descrizione	2019	2018
Dirigenti e funzionari	1	2
Restante personale	8	8
Totale	9	10

Il numero di addetti sopra riportati si riferisce al personale impiegato al 31.12.2019.

Fatti avvenuti dopo la chiusura di bilancio

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

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

Al momento della stesura della presente relazione è in corso la diffusione del coronavirus Covid-19 in Italia, a fronte della quale il Governo e le Autorità locali hanno assunto rilevanti misure per contrastare l'epidemia a sostegno della salute pubblica, delle famiglie e delle imprese.

Gli effetti degli stringenti vincoli alla circolazione delle persone sull'andamento economico dipenderanno dal protrarsi della crisi e dalle possibilità di fronteggiare le nuove complessità.

Il Fondo ha adottato le misure di emergenza, in coerenza con le disposizioni ricevute dalle Autorità Locali e Sanitarie, per arginare l'epidemia riorganizzando l'attività dei dipendenti e le modalità di interlocuzione con Clienti ed altri Soggetti.

Il Fondo ha prontamente affrontato la situazione:

- organizzando l'attività dei dipendenti in modalità smart-working,
- organizzando riunioni in audio-video conferenza,
- riorganizzando i contatti e la gestione delle attività di back-office e reception,
- continuando ad operare a regime nei confronti degli Associati, come i principali partners, i fornitori e le Compagnie di assicurazione, presso le quali sono assicurati i rischi delle prestazioni erogate ai Beneficiari, che da parte loro hanno garantito continuità di servizi.

Con riferimento all'informativa di bilancio, si ritiene che tali eventi siano privi di impatto sui valori di bilancio 2019 e, comunque, siano tali da non comportare una loro variazione e che non abbiano incidenza o effetti sulla continuità aziendale.

Il Fondo ha comunque ritenuto corretto adottare la proroga prevista dalla circolare COVIP n.1096 del 11/03/2010 per il contenimento degli effetti dell'epidemia Covid-19 che prevede il differimento dei termini per l'approvazione del bilancio.

	31/12/19	30/04/20	Variazione %
VALORE QUOTA			
Bilanciato	18,847	18,351	-2,6317186
Dinamico	18,780	18,010	-4,1001065
Garantito	15,923	15,763	-1,0048358
ANDP			
Bilanciato	681.970.380,01	674.746.613,91	-1,0592492
Dinamico	14.770.682,94	15.831.132,76	7,1794231
Garantito	187.157.930,40	190.777.371,32	1,9338966

La variazione del valore quota da inizio anno, dopo aver subito una forte flessione nel mese di marzo 2020, ha parzialmente recuperato il gap negativo nel mese di aprile, registrando un calo contenuto che nota maggiormente nei comparti con la presenza di una quota più alta della componente equity da sempre contraddistinta da maggiore volatilità.

Per quanto attiene alla variazione dell'ANDP si precisa che la dinamica di quest'ultima dipende sia dal mercato finanziario e sia dagli switch. Nel corso del periodo di riferimento si evidenzia un trasferimento delle posizioni dal comparto bilanciato verso il i due comparti dinamico e garantito.

	30/04/20	30/04/19	variazione	variazione %
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE	18.410.623,69	15.430.464,68		
Bilanciato	11.163.996,420	9.815.971,60	1.348.024,820	13,73%
Dinamico	1.711.754,390	932.514,95	779.239,440	83,56%
Garantito	5.534.872,880	4.681.978,13	852.894,750	18,22%
SALDO GESTIONE FINANZIARIA	-26.528.564,97	41.016.310,76		
Bilanciato	-23.622.780,520	38.257.413,51	-61.880.194,030	-161,75%
Dinamico	-803.801,210	1.080.377,01	-1.884.178,220	-174,40%
Garantito	-2.101.983,240	1.678.520,24	-3.780.503,480	-225,23%

BILANCIATO	30/04/2019	30/04/2020
Saldo della gestione previdenziale		
Contributi per le prestazioni		
Contributi	-26.185.408,20	-25.357.982,42
Trasferimenti in ingresso	-306.377,67	-225.202,65
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	-402.525,68	-697.856,21
Contributi per ristoro posizioni	-23.954,07	0,00
TFR Pregresso	-2.746,56	-35.402,85
10-a Contributi per le prestazioni	-26.921.012,18	-26.316.444,13
Anticipazioni		
Liquidazione posizioni - Anticipazione	4.945.584,00	4.124.762,64
10-b Anticipazioni	4.945.584,00	4.124.762,64
Trasferimenti e riscatti		
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	345.884,23	561.351,47
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	608.167,97	138.018,19
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	5.024.197,71	2.524.286,29
Liquidazioni posizioni - riscatto immediato parziale	102.850,59	10.058,08
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	27.093,85	13.769,72
Riscatto per conversione comparto	98.668,31	733.389,03
Trasferimento posizione ind.le in uscita	1.266.079,75	1.268.527,70
10-c Trasferimenti e riscatti	7.472.942,41	5.249.400,48
Erogazioni in forma di capitale		
Liquidazione posizioni - Prestazione previdenziale	4.686.498,45	5.786.921,95
10-e Erogazioni in forma di capitale	4.686.498,45	5.786.921,95
Altre Uscite Previdenziali		
Altre uscite previdenziali	15,72	0,00
10-h Altre Uscite Previdenziali	15,72	0,00
Altre entrate previdenziali		
Altre entrate previdenziali	0,00	-8.637,36
10-i Altre entrate previdenziali	0,00	-8.637,36
10 Saldo della gestione previdenziale	-9.815.971,60	-11.163.996,42

DINAMICO	30/04/2019	30/04/2020
Saldo della gestione previdenziale		
Contributi per le prestazioni		
Contributi	-1.007.127,65	-1.459.515,66
Trasferimenti in ingresso	-85.277,70	-214.366,28
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	-107.072,28	-325.594,02
TFR Pregresso	0,00	-18.862,22
10-a Contributi per le prestazioni	-1.199.477,63	-2.018.338,18
Anticipazioni		
Liquidazione posizioni - Anticipazione	56.997,04	7.314,20
10-b Anticipazioni	56.997,04	7.314,20
Trasferimenti e riscatti		
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	27.133,98	56.100,09
Riscatto per conversione comparto	118.359,98	70.759,96
Trasferimento posizione ind.le in uscita	64.471,68	148.938,14
10-c Trasferimenti e riscatti	209.965,64	275.798,19
Erogazioni in forma di capitale		
Liquidazione posizioni - Prestazione previdenziale	0,00	23.471,40
10-e Erogazioni in forma di capitale	0,00	23.471,40
10 Saldo della gestione previdenziale	-932.514,95	-1.711.754,39

GARANTITO	30/04/2019	30/04/2020
Saldo della gestione previdenziale		
Contributi per le prestazioni		
Contributi	-9.335.482,46	-9.176.325,22
Trasferimenti in ingresso	-270.345,80	-158.457,08
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	-3.717,15	-407.785,01
Contributi per ristoro posizioni	-7.971,40	0,00
10-a Contributi per le prestazioni	-9.617.516,81	-9.742.567,31
Anticipazioni		
Liquidazione posizioni - Anticipazione	1.307.229,28	963.862,82
10-b Anticipazioni	1.307.229,28	963.862,82
Trasferimenti e riscatti		
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	172.849,65	71.516,56
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	31.140,09	0,00
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	1.587.388,53	846.843,16
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	53.748,40	8.338,02
Riscatto per conversione comparto	296.291,32	627.126,25
Trasferimento posizione ind.le in uscita	559.324,64	464.216,94
10-c Trasferimenti e riscatti	2.700.742,63	2.018.040,93
Erogazioni in forma di capitale		
Liquidazione posizioni - Prestazione previdenziale	908.964,71	1.225.790,68
10-e Erogazioni in forma di capitale	908.964,71	1.225.790,68
Altre Uscite Previdenziali		
Altre uscite previdenziali	18.602,06	0,00
10-h Altre Uscite Previdenziali	18.602,06	0,00
10 Saldo della gestione previdenziale	-4.681.978,13	-5.534.872,88

Il saldo della gestione previdenziale è migliorato essenzialmente per i nuovi ingressi contributivi e per minori prestazioni erogate con una differente allocazione per i diversi comparti.

Dalle tabelle sopra riportate, nonostante l'emergenza sanitaria Covid-19 in atto, al 30 aprile 2020, si evidenzia come l'impatto sulla gestione previdenziale del Fondo non abbia generato situazioni di criticità, in quanto non si sono verificate corse alle prestazioni da parte degli aderenti né si rileva un rallentamento nelle contribuzioni. Anche per quanto concerne la gestione finanziaria, il recupero dei mercati nel mese di aprile ha permesso di contenere l'impatto della crisi, andando a recuperare parte delle perdite realizzate nel mese di marzo.

3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti diretti	18.861.034	16.436.629
10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	18.083.409	16.031.478
10-d) Depositi bancari	777.625	405.151
20 Investimenti in gestione	879.314.032	791.739.270
20-a) Depositi bancari	29.488.314	18.072.443
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	473.459.094	458.339.977
20-d) Titoli di debito quotati	112.066.361	23.391.621
20-e) Titoli di capitale quotati	202.919.099	140.609.034
20-f) Titoli di debito non quotati	3.751.138	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	46.152.669	145.814.085
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	4.534.849	5.102.026
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	131.038	307.428
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	6.811.470	102.656
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	9.977.082	7.538.975
40-a) Cassa e depositi bancari	9.242.483	6.676.981
40-b) Immobilizzazioni immateriali	116.345	128.875
40-c) Immobilizzazioni materiali	25.526	41.050
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	592.728	692.069
50 Crediti di imposta	-	4.366.776
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	908.152.148	820.081.650

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	12.194.918	16.182.959
10-a) Debiti della gestione previdenziale	12.194.918	16.182.959
20 Passivita' della gestione finanziaria	1.423.463	775.741
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.049.108	431.034
20-e) Debiti su operazioni forward / future	374.355	344.707
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	885.403	696.611
40-a) TFR	2.090	1.244
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	883.313	695.367
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	9.749.371	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	24.253.155	17.655.311
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	883.898.993	802.426.339
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	32.586.221	12.049.064
Contributi da ricevere	-32.586.221	-12.049.064
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	40.793.264	-
Controparte c/contratti futures	-40.793.264	-
Valute da regolare	-235.790.953	59.184.382
Controparte per valute da regolare	235.790.953	-59.184.382

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	13.693.115	13.971.855
10-a) Contributi per le prestazioni	79.585.908	78.227.846
10-b) Anticipazioni	-16.903.334	-16.079.612
10-c) Trasferimenti e riscatti	-30.133.241	-30.839.028
10-d) Trasformazioni in rendita	-702.427	-74.317
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-18.133.488	-17.263.824
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-20.471	-21
10-i) Altre entrate previdenziali	168	811
20 Risultato della gestione finanziaria	708.648	214.902
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	708.648	214.902
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	83.870.968	-20.383.919
30-a) Dividendi e interessi	16.880.748	18.525.282
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	66.974.009	-38.909.201
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	16.211	-
40 Oneri di gestione	-1.736.102	-1.307.192
40-a) Societa' di gestione	-1.515.377	-1.070.155
40-b) Banca depositaria	-220.725	-237.037
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	82.843.514	-21.476.209
60 Saldo della gestione amministrativa	-947.826	-1.051.878
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	833.421	740.402
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-324.873	-333.671
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.141.703	-1.022.700
60-d) Spese per il personale	-577.264	-580.326
60-e) Ammortamenti	-30.003	-44.114
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	292.596	188.531
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	95.588.803	-8.556.232
80 Imposta sostitutiva	-14.116.149	4.366.776
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	81.472.654	-4.189.456

3.2 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto BILANCIATO

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti diretti	18.861.034	16.436.629
10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	18.083.409	16.031.478
10-d) Depositi bancari	777.625	405.151
20 Investimenti in gestione	675.962.700	602.992.870
20-a) Depositi bancari	26.627.395	14.891.997
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	293.203.007	288.921.574
20-d) Titoli di debito quotati	108.254.608	19.622.774
20-e) Titoli di capitale quotati	202.919.099	140.609.034
20-f) Titoli di debito non quotati	3.751.138	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	30.775.433	134.411.489
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	3.500.370	4.166.285
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	120.180	267.061
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	6.811.470	102.656
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	7.485.441	4.908.499
40-a) Cassa e depositi bancari	6.966.445	4.302.761
40-b) Immobilizzazioni immateriali	80.247	90.296
40-c) Immobilizzazioni materiali	17.606	28.761
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	421.143	486.681
50 Crediti di imposta	-	3.777.119
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	702.309.175	628.115.117

3.2.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	9.262.560	13.056.933
10-a) Debiti della gestione previdenziale	9.262.560	13.056.933
20 Passivita' della gestione finanziaria	1.005.819	616.894
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	631.464	272.187
20-e) Debiti su operazioni forward / future	374.355	344.707
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione previdenziale	612.934	485.026
40-a) TFR	1.441	872
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	611.493	484.154
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	9.457.482	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	20.338.795	14.158.853
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	681.970.380	613.956.264
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	22.475.640	8.442.153
Contributi da ricevere	-22.475.640	-8.442.153
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	40.793.264	-
Controparte c/contratti futures	-40.793.264	-
Valute da regolare	-235.790.953	59.184.382
Controparte per valute da regolare	235.790.953	-59.184.382

3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	5.361.059	6.510.089
10-a) Contributi per le prestazioni	54.753.229	55.700.306
10-b) Anticipazioni	-12.875.734	-12.404.968
10-c) Trasferimenti e riscatti	-21.157.422	-22.314.601
10-d) Trasformazioni in rendita	-603.166	-57.075
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-14.755.864	-14.414.373
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-56	-11
10-i) Altre entrate previdenziali	72	811
20 Risultato della gestione finanziaria	708.648	214.902
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	708.648	214.902
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	76.984.597	-18.217.442
30-a) Dividendi e interessi	13.285.911	15.358.920
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	63.698.686	-33.576.362
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-1.149.657	-742.850
40-a) Società di gestione	-979.604	-559.750
40-b) Banca depositaria	-170.053	-183.100
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	76.543.588	-18.745.390
60 Saldo della gestione amministrativa	-655.929	-751.313
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	574.834	518.762
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-224.074	-233.786
60-c) Spese generali ed amministrative	-789.652	-730.870
60-d) Spese per il personale	-398.155	-406.604
60-e) Ammortamenti	-20.694	-30.909
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	201.812	132.094
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	81.248.718	-12.986.614
60 Imposta sostitutiva	-13.234.602	3.777.119
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	68.014.116	-9.209.495

3.2.3. Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	35.864.964,155		613.956.264
a) Quote emesse	3.021.733,795	54.753.301	
b) Quote annullate	-2.701.609,793	-49.392.242	
c) Variazione valore quote		62.653.057	
Variazione dell'attivo netto = (a+b+c)			68.014.116
Quote in essere alla fine dell'esercizio	36.185.088,157		681.970.380

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2018 è pari a € 17,119

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 è pari a € 18,847

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate, pari ad € 5.361.059, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – fase di accumulo

ATTIVITA'

10 - Investimenti diretti

€ 18.861.034

Nel corso del 2017 è stata avviata la gestione diretta attraverso la selezione di quote di fondi mobiliari chiusi.

Quote di fondi comuni di inv. mob. chiusi

€ 18.083.409

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
ARCMONT SENIOR LOAN FUND I (A) SLP	BLBASELOFUIA	I.G - OICVM UE NQ	10.240.021	1,46%
GROUPAMA SUPPLY CHAIN FUND I-D	IT0005171886	I.G - OICVM IT NQ	5.058.635	0,72%
GREEN ARROW PRIVATE DEBT FUND CL. A	IT0005136772	I.G - OICVM IT NQ	2.784.753	0,40%
Totale			18.083.409	2,58%

Gestione diretta Depositi Bancari EUR

€ 777.625

La voce è relativa ai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria.

20 - Investimenti in gestione**€ 675.962.700**

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- Groupama Asset Management
- Allianz Global Investors
- Vontobel asset Management
- Lazard Asset Management

Il mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Allianz Global Investors	246.812.343
Groupama Asset Management	226.801.831
Lazard Asset Management	101.316.957
Vontobel asset Management	100.132.422
<i>State Street Global Advisors Limited (1)</i>	<i>1.354</i>
TOTALE	675.064.907

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria **€ 674.956.881**, è al lordo dei Debiti per commissioni di banca depositaria per € 66.698 e dei Ratei per Debiti inerenti a commissioni varie per € 41.328 non riconducibili direttamente ai singoli gestori.

(1) Il saldo di 1.354 euro riferito a State Street Global Advisors è un residuo derivante dalla chiusura del mandato.

Depositi bancari**€ 26.627.395**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria per € 26.626.041 e per € 1.354 dagli interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2020 4	ES00000122D7	I.G - TStato Org.Int Q UE	17.249.730	2,46%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	I.G - TStato Org.Int Q IT	17.049.300	2,43%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2020 1,4	ES00000126C0	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.024.960	2,28%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	8.588.433	1,22%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2020 3,5	FR0010854182	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.103.200	1,15%
AMUNDI INDEX MSCI EM UCITS	LU1437017350	I.G - OICVM UE	8.091.603	1,15%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2020 4,25	IT0004536949	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.056.968	1,15%
BUONI ORDINARI DEL TES 30/04/2020 ZERO COUPON	IT0005387086	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.014.160	1,14%
BUONI ORDINARI DEL TES 13/03/2020 ZERO COUPON	IT0005365454	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.000.880	1,14%
G FUND-EURO HIGH YIELD BD-OD	LU1501412909	I.G - OICVM UE	7.501.710	1,07%
BUONI ORDINARI DEL TES 14/01/2020 ZERO COUPON	IT0005358152	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.997.718	1,00%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.851.523	0,98%
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	6.499.017	0,93%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.942.614	0,85%
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/06/2022 ,8	JP1103241C78	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.622.585	0,80%
US TREASURY N/B 31/03/2026 2,25	US9128286L99	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.490.535	0,78%
ALLIANZ BST STY EM EQ-IT8HEU	LU1479564012	I.G - OICVM UE	5.168.496	0,74%
ALLIANZ US HIGH YLD-IT8H2EUR	LU1546388817	I.G - OICVM UE	5.036.256	0,72%
ALLIANZ EURO HIGH YD BD-IT8E	LU1479564103	I.G - OICVM UE	4.977.368	0,71%
US TREASURY N/B 15/02/2048 3	US912810SA79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.507.517	0,64%
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	4.275.416	0,61%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	4.088.933	0,58%
US TREASURY N/B 15/08/2029 1,625	US912828YB05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.940.902	0,56%
US TREASURY N/B 31/10/2023 2,875	US9128285K26	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.723.692	0,53%
US TREASURY N/B 15/08/2039 4,5	US912810QC53	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.629.315	0,52%
US TREASURY N/B 15/05/2022 2,125	US9128286U98	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.606.765	0,51%
US TREASURY N/B 28/02/2021 2,5	US9128286D73	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.599.248	0,51%
US TREASURY N/B 31/05/2022 1,875	US912828XD79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.587.416	0,51%
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2028 ,1	JP1103531K10	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.540.696	0,50%
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/09/2021 1	JP1103181BA8	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.510.452	0,50%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2020 2,5	FR0010949651	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.486.632	0,50%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.394.763	0,48%
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 13/03/2020 0	DE0001104719	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.314.005	0,47%
ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	3.309.265	0,47%
INTUIT INC	US4612021034	I.G - TCapitale Q OCSE	3.190.762	0,45%
US TREASURY N/B 15/02/2028 2,75	US9128283W81	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.009.823	0,43%
S&P GLOBAL INC	US78409V1044	I.G - TCapitale Q OCSE	2.990.779	0,43%
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	2.901.039	0,41%
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	2.837.478	0,40%
TREASURY BILL 13/02/2020 ZERO	US912796TF63	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.796.969	0,40%
AMERICAN EXPRESS CO	US0258161092	I.G - TCapitale Q OCSE	2.786.358	0,40%
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	I.G - TCapitale Q UE	2.779.134	0,40%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
US TREASURY N/B 15/05/2027 2,375	US912828X885	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.770.741	0,39%
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2043 1,8	JP1300381D38	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.725.480	0,39%
US TREASURY N/B 15/05/2042 3	US912810QW18	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.657.617	0,38%
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	2.601.229	0,37%
CITIGROUP INC	US1729674242	I.G - TCapitale Q OCSE	2.525.592	0,36%
STARBUCKS CORP	US8552441094	I.G - TCapitale Q OCSE	2.523.089	0,36%
AGILENT TECHNOLOGIES INC	US00846U1016	I.G - TCapitale Q OCSE	2.502.832	0,36%
AMADEUS IT GROUP SA	ES0109067019	I.G - TCapitale Q UE	2.488.231	0,35%
Altri			380.034.059	54,11%
TOTALE			638.903.285	90,98%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non sono presenti operazioni di vendita stipulate ma non regolate.

Posizioni detenute in contratti derivati

Si riportano le seguenti posizioni in contratti derivati su indici:

Tipologia contratto	Strumento	Posizione	Divisa	Valore €
Futures	Euro-OAT Future Mar20	LUNGA	EUR	651.080
Futures	SPI 200 FUTURES Mar20	LUNGA	AUD	2.481.009
Futures	EURO STOXX 50 Mar20	LUNGA	EUR	2.386.560
Futures	OMXS30 IND FUTURE Jan20	LUNGA	SEK	2.355.928
Futures	FTSE 100 IDX FUT Mar20	LUNGA	GBP	2.389.485
Futures	S&P/TSX 60 IX FUT Mar20	LUNGA	CAD	3.199.395
Futures	DJIA MINI e-CBOT Mar20	LUNGA	USD	1.650.797
Futures	NASDAQ 100 E-MINI Mar20	LUNGA	USD	3.274.784
Futures	SWISS MKT IX FUTR Mar20	LUNGA	CHF	2.419.963
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar20	LUNGA	USD	1.583.167
Futures	HANG SENG IDX FUT Jan20	LUNGA	HKD	2.262.557
Futures	MSCI SING IX ETS Jan20	LUNGA	SGD	2.239.805
Futures	TOPIX INDX FUTR Mar20	LUNGA	JPY	2.539.436
Futures	CAN 10YR BOND FUT Mar20	LUNGA	CAD	2.077.879
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar20	LUNGA	USD	4.919.502
Futures	LONG GILT FUTURE Mar20	LUNGA	GBP	1.085.337
Futures	Euro-BTP Future Mar20	LUNGA	EUR	3.276.580
TOTALE				40.793.264

Si riportano le seguenti posizioni in valuta per la copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	5.668.663	1,5969	-3.549.903
AUD	LUNGA	1.657.868	1,5969	1.038.211

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CAD	CORTA	15.121.255	1,4556	-10.388.332
CAD	LUNGA	787.269	1,4556	540.855
CLP	CORTA	1.430.366.762	844,0639	-1.694.619
CLP	LUNGA	592.679.750	844,0639	702.174
COP	CORTA	2.000.000.000	3.683,4841	-542.964
COP	LUNGA	195.510.011	3.683,4841	53.077
GBP	CORTA	15.408.658	0,8474	-18.184.526
GBP	LUNGA	187.369	0,8474	221.124
HUF	CORTA	541.428.254	330,7100	-1.637.169
HUF	LUNGA	51.555.539	330,7100	155.893
JPY	CORTA	4.000.000.000	121,9877	-32.790.191
MXN	CORTA	25.866.698	21,1973	-1.220.283
MXN	LUNGA	2.378.800	21,1973	112.222
NOK	CORTA	4.987.237	9,8638	-505.613
NZD	CORTA	3.692.032	1,6639	-2.218.970
NZD	LUNGA	264.753	1,6639	159.121
PEN	CORTA	1.886.000	3,7167	-507.436
PEN	LUNGA	201.412	3,7167	54.191
PLN	CORTA	8.543.634	4,2513	-2.009.676
PLN	LUNGA	872.868	4,2513	205.320
RON	CORTA	265.870	4,7862	-55.549
RON	LUNGA	265.870	4,7862	55.549
USD	CORTA	185.461.539	1,1225	-165.221.861
USD	LUNGA	1.614.607	1,1225	1.438.402
TOTALE				-235.790.953

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	66.911.757	99.832.406	112.001.307	14.457.537	293.203.007
Titoli di Debito quotati	2.017.940	40.617.765	64.081.776	1.537.127	108.254.608
Titoli di Capitale quotati	1.355.174	50.575.047	149.557.264	1.431.614	202.919.099
Titoli di Debito non quotati	-	-	3.751.138	-	3.751.138
Quote di OICR	-	30.775.433	-	-	30.775.433
Depositi bancari	26.627.395	-	-	-	26.627.395
TOTALE	96.912.266	221.800.651	329.391.485	17.426.278	665.530.680

Per gli investimenti diretti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	TOTALE
Quote di OICR non quotati	7.843.388	10.240.021	18.083.409
Depositi bancari	333.975	-	333.975
TOTALE	8.177.363	10.240.021	18.417.384

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	144.958.254	46.082.463	63.505.350	21.057.355	275.603.422
USD	79.146.864	59.297.738	126.040.240	2.011.114	266.495.956
JPY	31.981.240	-	12.833.408	334.104	45.148.752
GBP	13.518.055	2.724.046	8.847.327	1.625.487	26.714.915
CHF	-	-	7.690.317	246.866	7.937.183
SEK	-	-	3.867.376	89.381	3.956.757
DKK	-	-	2.222.939	444.573	2.667.512
NOK	1.631.930	-	323.137	95.840	2.050.907
CZK	1.900.484	-	-	33.563	1.934.047
CAD	7.324.980	2.680.774	1.917.699	260.736	12.184.189
AUD	1.987.311	623.865	5.015.126	321.729	7.948.031
HKD	-	-	1.431.613	1.500	1.433.113
SGD	-	-	-	56	56
NZD	2.208.291	596.860	-	3.330	2.808.481
Altre valute	8.545.598	-	-	101.761	8.647.359
TOTALE	293.203.007	112.005.746	233.694.532	26.627.395	665.530.680

Per gli investimenti diretti:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	18.083.409	333.975	18.417.384

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	1,212	4,018	7,776	5,567
Titoli di Debito quotati	2,112	3,217	5,368	3,866

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata dei valori attuali dei flussi di cassa generati da ciascun titolo ponderati per le scadenze.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di potenziale conflitto di interessi.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-534.495.025	440.652.963	-93.842.062	975.147.988
Titoli di Debito quotati	-120.248.915	30.874.242	-89.374.673	151.123.157
Titoli di capitale quotati	-174.423.297	150.703.714	-23.719.583	325.127.011
Titoli di Debito non quotati	-3.793.701	-	-3.793.701	3.793.701
Quote di OICR	-42.160.767	157.077.965	114.917.198	199.238.732
TOTALI	-875.121.705	779.308.884	-95.812.821	1.654.430.589

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	975.147.989	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	151.123.157	-
Titoli di Capitale quotati	57.006	27.630	84.636	325.127.011	0,026
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	3.793.701	-
Quote di OICR	-	-	-	199.238.732	0,000
Totale	57.006	27.630	84.636	1.654.430.590	0,005

Ratei e risconti attivi**€ 3.500.370**

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

Altre attività della gestione finanziaria**€ 120.180**

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta:

- Crediti per operazioni da regolare € 103.239
- Crediti per commissioni di retrocessione per € 16.941

Margini e crediti su operazioni forward/future**€ 6.811.470**

La voce p) Margini e crediti su operazioni forward/future è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni in future su indici aperte al 31 dicembre 2019.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 7.485.441****a) Cassa e depositi bancari****€ 6.966.445**

Nella voce sono compresi i saldi dei conti correnti accesi presso Unicredit, Société Générale ed Unipol per un importo pari ad € 6.960.915, come sotto dettagliato; sono inoltre compresi il saldo residuo al 31 dicembre 2019 presente nella cassa sociale del fondo pari ad € 103, il saldo al 31 dicembre 2019 del conto presente presso le poste italiane di € 254 e il saldo della carta di credito pari a € 5.173.

Il dettaglio dei saldi dei conti correnti è il seguente:

Conto corrente	Saldo
Società Generale c/c 22862	1.658.920
Società Generale c/c 22958	5.125.404
Società Generale c/c 22863 + Unicredit c/c 00500076024	165.002
Conto spese Unipol	11.589
TOTALE	6.960.915

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 80.247**

La voce si compone delle spese sostenute su immobili di terzi e per l'acquisto di software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti. Il valore indicato corrisponde al valore residuo dei beni.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 17.606**

La voce si compone delle macchine e attrezzature d'ufficio e dei mobili e arredi d'ufficio, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti. Il valore indicato corrisponde al valore residuo dei beni.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 421.143**

Descrizione	Importo
Altri Crediti	95.215
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	85.317
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	75.314
Crediti verso aziende tardato pagamento	57.088
Crediti verso Gestori	49.413
Anticipo fatture proforma	19.942
Crediti verso aziende	14.990
Risconti Attivi	13.853
Depositi cauzionali	7.598
Anticipo a Fornitori	2.383
730 - Credito Irpef	30
TOTALE	421.143

Nella voce sono compresi i risconti attivi per € 13.853 che si riferiscono ai costi la cui manifestazione finanziaria si è evidenziata nel corso dell'esercizio in esame, ma che risultano di competenza del prossimo esercizio; nella fattispecie si tratta di:

Descrizione	Importo
Assicurazioni	12.012
Contratto Fornitura Servizi	1.413
Prestazioni Professionali	417
Spese Telefoniche	12
TOTALE	13.854

La voce *crediti verso enti gestori* rappresenta la liquidità richiesta ai gestori per il pagamento delle consulenze finanziarie e dei costi patrimonializzati, nonché per la liquidità inerente il budget del mese di dicembre; la voce *attività della gestione amministrativa* indica l'eccessivo disinvestimento sul comparto bilanciato regolato in gennaio.

PASSIVITA'**10 - Passività della gestione previdenziale****€ 9.262.560****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 9.262.560**

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	2.887.695
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.822.610
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.663.924
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.075.515
Contributi da riconciliare	880.506
Erario ritenute su redditi da capitale	524.052
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	161.404
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	103.235
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	100.881
Contributi da identificare	21.618
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	7.018
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	5.439
Contributi da rimborsare	5.219
Debiti per cessione quinto stipendio	1.897
Ristoro posizioni da riconciliare	1.055
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	491
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	1
TOTALE	9.262.560

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

I Debiti verso aderenti per *Riscatti, Anticipazioni, Prestazioni Previdenziali e verso fondi pensione per Trasferimenti in Uscita* sono stati saldati nei primi mesi del 2020.

I Debiti verso l'*Erario*, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di Dicembre, sono stati versati entro i termini di legge.

Le *passività della gestione previdenziale* rappresentano i debiti per cambio comparto inerenti la valorizzazione di dicembre

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 1.005.819

d) Altre passività della gestione finanziaria**€ 631.464**

La voce è rappresentata prevalentemente dai debiti per operazioni regolate nei primi giorni del 2020 e per la parte restante dai debiti per commissioni di gestione, banca depositaria ed altre commissioni come riportato di seguito:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	-171.776
Debiti per commissioni banca depositaria	-66.698
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	-392.990
TOTALE	-631.464

e) Debiti su operazioni forward/future**€ 374.355**

La voce si compone di operazioni *pending* su *forward*.

40 - Passività della gestione amministrativa**a) TFR****€ 1.441****b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 611.493**

La voce si compone come di seguito:

Descrizione	Importo
Altri debiti	262.395
Fornitori	175.036
Fatture da ricevere	47.059
Altre passività gestione amministrativa	21.041
Debiti verso Gestori	20.692
Debiti verso Amministratori	18.201
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	13.068
Personale conto ferie	9.656
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	8.889
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	8.332
Debiti verso Previdai	8.209
Personale conto retribuzione	4.828
Debiti verso Fondi Pensione	4.067
Debiti verso Presidenza	2.468
Debiti verso Sindaci	1.661
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	1.645
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	1.600
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.416
Personale conto nota spese	702
Debiti verso Delegati	527
Debiti per Imposta Sostitutiva	1
TOTALE	611.493

In merito agli importi sopra esposti si forniscono le seguenti informazioni.

I debiti verso fornitori sono costituiti da:

Descrizione	Importo
Service amministrativo	61.993
Spese di consulenza	39.107
Consulenze finanziarie	23.822
Utenze e servizi vari	50.114
TOTALE	175.036

Per quanto attiene invece le fatture da ricevere, il dettaglio risulta essere il seguente:

Descrizione	Importo
Assestamento compensi organi sociali e spese per il personale	7.771
Società di revisione - controllo contabile	10.346
Acquisti vari, servizi vari ed utenze	17.222
Consulenza finanziaria, legale, del lavoro, controllo interno	11.720
TOTALE	47.059

Il *Debito verso Fondi pensione* ed il debito verso *Previndai*, rappresentano l'ammontare dei contributi residui di competenza del quarto trimestre 2019 con riferimento alla posizione individuale del proprio personale.

Il *Debito verso Erario* è stato saldato nei termini di legge.

I *Debiti verso Enti previdenziali* si riferiscono ai contributi e alle trattenute previdenziali sui compensi erogati ad amministratori, sindaci e dipendenti del Fondo da corrispondere all'INPS, regolarmente versati alla scadenza di legge.

Il conto *Debiti Verso enti Gestori* accoglie principalmente l'importo su commissioni di gestione e servizio NOVE da saldare nonché l'importo degli switch in uscita del mese di novembre.

50- Debiti di imposta

€ 9.457.482

Tale voce rappresenta il debito d'imposta sostitutiva al 31 dicembre.

Conti d'ordine

Crediti Verso aderenti per versamenti ancora dovuti

€ 22.160.944

Crediti Verso aziende per ristori da ricevere

€ 305.165

Crediti Verso Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso

€ 9.531

La voce di € 22.475.640 è composta, per € 22.160.944, dal credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio, per € 305.165, dal credito per ristoro posizioni e per € 9.531 da credito per trasferimenti da ricevere di competenza dell'esercizio. Per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. A tal proposito il Fondo ha predisposto un preordinato

piano di solleciti scritti con l'obiettivo di sollecitare i pagamenti e correggere eventuali comportamenti anomali delle aziende a tutela degli iscritti al Fondo.

La somma di € 22.160.944 comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 6.084.800, mentre i rimanenti € 16.076.144 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2020 con competenza 2019 e periodi precedenti.

La voce di € -235.790.953 rappresenta le valute da regolare aperti alla data di chiusura dell'esercizio, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 5.361.059

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

€ 54.753.229

Tale voce si riferisce ai contributi incassati ed investiti nel corso del 2019, ripartiti come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	51.654.421
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.769.995
Trasferimenti in ingresso	1.151.966
Contributi per ristoro posizioni	120.769
TFR Pregresso	56.078
TOTALE	54.753.229

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2019, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del fondo, sono i seguenti:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	10.449.103
Azienda	6.716.844
TFR	34.488.474
TOTALE	51.654.421

b) Anticipazioni

€ -12.875.734

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -21.157.422

Nella voce sono compresi i riscatti e i trasferimenti disinvestiti nel 2019; gli importi indicano il controvalore lordo delle posizioni disinvestite.

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	12.348.720
Trasferimento posizione individuale in uscita	5.073.774
Riscatto per conversione comparto	1.706.563
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	1.011.269
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	701.140
Liquidazioni posizioni riscatto immediato parziale	253.006
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	61.817
Liquidazione posizioni - Riscatti	1.133
TOTALE	21.157.422

d) Trasformazioni in rendita **€ -603.166**

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

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -14.755.864**

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

h) Altre uscite previdenziali **€ -56**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali.

i) Altre entrate previdenziali **€ 72**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali.

20 - Risultato della gestione finanziaria diretta **€ 708.648**

La voce 20b) è così suddivisa:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Fondi investimento chiusi mobiliari	-	117.109
Altri costi	-	-633.898
Altri ricavi	-	1.225.437
Totale	-	708.648

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 76.984.597**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	7.555.502	13.585.521
Titoli di Debito quotati	1.403.355	1.263.788
Titoli di Capitale quotati	4.120.794	39.353.461
Depositi bancari	-19.681	-364.927
Futures	-	1.930.802
Quote di OICR	225.941	11.281.142
Altri costi	-	-71.488
Altri ricavi	-	35.476
Risultato della gestione cambi	-	-3.362.832
Retrocessione commissioni	-	132.379
Commissioni di negoziazione	-	-84.636
TOTALE	13.285.911	63.698.686

Gli altri costi sono costituiti principalmente da bolli e spese (€ 25.322) , da arrotondamenti passivi (€ 4) e da sopravvenienze passive (€37.445) e dall'imposta sostitutiva (€8.717),

Gli altri ricavi sono riferiti a sopravvenienze attive (€ 1.115), proventi diversi (€ 74) ed arrotondamenti (€ 4) e oneri diversi (€ 34.283).

40 - Oneri di gestione**€ -1.149.657**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione
GROUPAMA	326.320
LAZARD	260.142
ALLIANZ	214.219
VONTOBEL	114.935
STATE STREET	63.988
TOTALE	979.604

La voce b) Banca depositaria (€ 170.053) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria

prestato nel corso dell'anno 2019.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -655.929**

Il Saldo della Gestione amministrativa evidenzia un risultato negativo pari a € 655.929.

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 574.834**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Quote associative	509.561
Trattenute per copertura oneri funzionamento	61.144
Quote iscrizione	2.405
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	1.724
TOTALE	574.834

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -224.074**

L'importo è costituito dal compenso spettante al service amministrativo "Previnet S.p.A." in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile per € 221.137 prestati nel corso dell'esercizio. La differenza € 2.937 rappresenta il compenso spettante per i servizi amministrativi inerenti la gestione del personale offerti nel corso del 2019.

Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A. è stata fatta una riclassificazione, all'interno della voce "60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" del Conto Economico, su voci differenziate sulla base del servizio ricevuto.

Eventuali altri costi, non connessi alla gestione amministrativa, sono stati rappresentati alla voce "60-c) Spese generali ed amministrative".

c) Spese generali ed amministrative**€ -789.652**

L'importo su esposto deriva dall'aggregazione delle voci di seguito evidenziate:

1. Organi Statutari e Organi di controllo

Descrizione	Importo
Compensi altri Consiglieri	91.409
Compensi Società di Revisione	28.883
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	25.753
Compensi altri sindaci	19.493
Rimborsi spese altri Consiglieri	13.476
Compensi Presidente Collegio Sindacale	13.151
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	12.166
Contributo INPS amministratori	8.079
Gettoni presenza altri Consiglieri	5.503
Rimborsi spesa sindaci	4.778
Rimborso spese delegati	3.256
Spese per organi sociali	786
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	373
TOTALE	227.106

2. Spese per Servizi

Descrizione	Importo
Spese consulenza	138.004
Prestazioni professionali	61.600
Spese notarili	32.641
Costi godimento beni terzi – Affitto	31.273
Oneri di gestione – Consulenze Finanziarie	21.379
Controllo interno	16.829
Spese di assistenza e manutenzione	11.262
Consulenze tecniche	10.098
Contratto fornitura servizi	9.484
Spese per spedizioni e consegne	5.172
Spese per gestione dei locali	4.309
Formazione	2.861
TOTALE	344.912

3. Altre Spese

Descrizione	Importo
Spese promozionali	40.923
Spese telefoniche	35.392
Assicurazioni	33.837
Contributo annuale Covip	25.558
Bolli e Postali	17.510
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	11.921
Servizi vari	10.543
Spese per stampa ed invio certificati	7.520
Spese assembleari	7.087
Viaggi e trasferte	6.865
Corsi, incontri di formazione	6.605
Quota associazioni di categoria	4.009
Spese varie	2.951
Spese grafiche e tipografiche	2.197
Imposte e tasse diverse	1.557
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	995
Omaggi	764
Spese pubblicazione bando di gara	720
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	568
Materiale vario	90
Spese hardware e software	22
TOTALE	217.634

d) Spese per il personale

€ -398.155

La voce è costituita dalle seguenti poste:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	154.667
Retribuzioni Direttore	107.169
Contributi previdenziali dipendenti	47.459
Contributi INPS Direttore	40.423
T.F.R.	14.215
Mensa personale dipendente	9.665
Contributi previdenziali Previdai	7.031
Rimborsi spese Direttore	6.937

Descrizione	Importo
Contributo INPS collaboratori	4.297
Contributi assistenziali dirigenti	1.835
Contributi fondi pensione	1.557
Viaggi e trasferte dipendenti	1.379
INAIL	699
Contributi previdenziali dirigenti	612
Rimborsi spese dipendenti	208
Arrotondamento attuale	58
Arrotondamento precedente	-56
TOTALE	398.155

e) Ammortamenti

€ -20.694

Gli ammortamenti dell'esercizio sono come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Ammortamento Spese su Immobili di Terzi	9.989
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	9.561
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	1.144
TOTALE	20.694

g) Oneri e proventi diversi

€ 201.812

Questa voce consiste nel saldo delle seguenti poste di bilancio:

Oneri per € -23.171

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-22.537
Oneri bancari	-464
Altri costi e oneri	-147
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-17
Arrotondamento Passivo Contributi	-5
Sanzioni amministrative	-1
TOTALE	-23.171

Le "sopravvenienze passive" si riferiscono principalmente a costi non rilevati o rilevati per importo inferiore a quanto manifestatosi nel bilancio chiuso al 31.12.2019.

Proventi per € 224.983

Descrizione	Importo
Altri ricavi e proventi	217.906
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	5.892

Sopravvenienze attive	1.162
Arrotondamenti attivi	10
Arrotondamenti passivi	9
Arrotondamento Attivo Contributi	4
TOTALE	224.983

“Altri ricavi e proventi” si riferiscono a ricavi da prestito titoli, le “sopravvenienze attive” si riferiscono principalmente a costi rilevati nel precedente esercizio per importo superiore a quanto manifestatosi nel bilancio chiuso al 31.12.2019.

80 – Imposta sostitutiva

€ -13.234.602

La voce espone il costo per imposta sostitutiva del comparto Bilanciato.

3.3 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto GARANTITO

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti diretti	-	-
10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
10-d) Depositi bancari	-	-
20 Investimenti in gestione	188.346.808	178.483.681
20-a) Depositi bancari	2.849.082	3.157.007
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	173.244.892	164.461.056
20-d) Titoli di debito quotati	3.811.753	3.768.847
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	7.442.672	6.186.283
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	996.725	909.091
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.684	1.397
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.263.955	2.540.046
40-a) Cassa e depositi bancari	2.061.710	2.297.117
40-b) Immobilizzazioni immateriali	33.107	35.777
40-c) Immobilizzazioni materiali	7.264	11.396
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	161.874	195.756
50 Crediti di imposta	-	452.135
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	190.610.763	181.475.862

3.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	2.712.834	3.017.998
10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.712.834	3.017.998
20 Passivita' della gestione finanziaria	411.477	154.207
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	411.477	154.207
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	249.921	197.502
40-a) TFR	595	345
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	249.326	197.157
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	78.601	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.452.833	3.369.707
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	187.157.930	178.106.155
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	9.272.749	3.344.964
Contributi da ricevere	-9.272.749	-3.344.964
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	5.561.250	5.506.540
10-a) Contributi per le prestazioni	21.089.592	20.001.190
10-b) Anticipazioni	-3.839.856	-3.567.071
10-c) Trasferimenti e riscatti	-8.248.975	-8.060.876
10-d) Trasformazioni in rendita	-99.261	-17.242
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.319.835	-2.849.451
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-20.415	-10
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.855.105	-1.484.516
30-a) Dividendi e interessi	3.523.836	3.095.635
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.315.058	-4.580.151
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	16.211	-
40 Oneri di gestione	-565.992	-548.120
40-a) Società di gestione	-518.468	-496.989
40-b) Banca depositaria	-47.524	-51.131
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.289.113	-2.032.636
60 Saldo della gestione amministrativa	-267.851	-279.116
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	237.159	205.544
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-92.446	-92.631
60-c) Spese generali ed amministrative	-323.020	-271.016
60-d) Spese per il personale	-164.267	-161.105
60-e) Ammortamenti	-8.538	-12.246
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	83.261	52.338
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	9.582.512	3.194.788
80 Imposta sostitutiva	-530.737	452.135
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	9.051.775	3.646.923

3.3.3. Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	11.400.047,348		178.106.155
a) Quote emesse	1.332.551,531	21.089.592	
b) Quote annullate	-978.635,068	-15.528.342	
c) Variazione valore quote		3.490.525	
Variazione dell'attivo netto = (a+b+c)			9.051.775
Quote in essere alla fine dell'esercizio	11.753.963,811		187.157.930

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2018 è pari a € 15,623

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 è pari a € 15,923

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 5.561.250, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – fase di accumulo

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione

€ 188.346.808

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alla società Compagnia Assicurazioni UnipolSai Spa, con trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Compagnia Assicurazioni UnipolSai Spa	187.956.731
TOTALE	187.956.731

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 187.935.331 deve essere considerato al lordo dei Debiti di commissione per Banca Depositaria per € 18.214 e di € 3.186 per Ratei e risconti passivi inerenti a debiti per altre commissioni non riconducibili direttamente ai singoli gestori.

Depositi bancari**€ 2.849.082**

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria per € 2.849.082.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
CERT DI CREDITO DEL TES 29/06/2021 ZERO COUPON	IT0005371247	I.G - TStato Org.Int Q IT	27.017.495	14,17%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2021 2,3	IT0005348443	I.G - TStato Org.Int Q IT	26.353.744	13,83%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2021 4,75	IT0004695075	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.504.188	7,08%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2020 4	IT0004594930	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.866.436	5,70%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2020 ,2	IT0005285041	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.836.310	5,69%
CERT DI CREDITO DEL TES 30/03/2020 ZERO COUPON	IT0005329336	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.815.228	5,67%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.419.364	5,47%
BUONI POLIENNALI DEL TES 27/10/2020 1,25	IT0005058919	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.467.400	4,44%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2020 4,25	IT0004536949	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.056.968	4,23%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.023.200	4,21%
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.535.910	3,43%
AMUNDI MSCI EMU UCITS DR ETF	LU1602144575	I.G - OICVM UE	6.057.825	3,18%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.870.829	2,56%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	IT0004634132	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.604.512	2,42%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2023 2,45	IT0005344335	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.310.272	2,26%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2021 3,75	IT0004966401	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.209.812	2,21%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.497.634	1,83%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	IT0005370306	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.222.240	1,69%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2023 ,05	IT0005384497	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.984.100	1,57%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.301.534	1,21%
ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A	IE00B8FHGS14	I.G - OICVM UE	1.384.847	0,73%
MEDIOBANCA SPA 18/05/2022 FLOATING	XS1615501837	I.G - TDebito Q IT	1.234.371	0,65%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2020 ,35	IT0005250946	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.202.950	0,63%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.144.766	0,60%
FCA BANK SPA IRELAND 12/10/2020 ,25	XS1697916358	I.G - TDebito Q IT	878.707	0,46%
EATON CAPITAL UNLIMITED 14/05/2021 ,021	XS1996268253	I.G - TDebito Q UE	866.367	0,45%
PFIZER INC 06/03/2020 0	XS1574156623	I.G - TDebito Q OCSE	432.151	0,23%
YORKSHIRE BUILDING SOC 08/05/2024 ,125	XS1991186500	I.G - TDebito Q UE	400.157	0,21%
Totale			184.499.317	96,81%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

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

Posizioni detenute in contratti derivati

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Altri Ocse	Totale
Titoli di Stato	173.244.892	-	-	173.244.892
Titoli di Debito quotati	2.113.078	1.266.524	432.151	3.811.753
Quote di OICR	-	7.442.672	-	7.442.672
Depositi bancari	2.849.082	-	-	2.849.082
TOTALE	178.207.052	8.709.196	432.151	187.348.399

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi Bancari	TOTALE
EUR	173.244.892	3.811.753	7.442.672	2.849.082	187.348.399
TOTALE	173.244.892	3.811.753	7.442.672	2.849.082	187.348.399

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri Ocse
Titoli di Stato quotati	1,440	-	-
Titoli di Debito quotati	0,396	2,300	0,173

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario.

E' ottenuta calcolando la media ponderata dei valori attuali dei flussi di cassa generati da ciascun titolo ponderati per le scadenze.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in portafoglio evidenziando una situazione di potenziale conflitto di interessi.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-96.249.849	81.514.616	-14.735.231	177.764.465
Titoli di debito quotati	-1.261.535	-	-1.261.535	1.261.535
Quote di OICR	-450.528	851.741	401.213	1.302.269
TOTALI	-97.961.912	82.366.357	-15.595.553	180.328.269

Riepilogo commissioni di negoziazione

Non sono state applicate commissioni di negoziazione alle operazioni di acquisto e vendita di strumenti finanziari.

Ratei e risconti attivi

€ 996.725

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

Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.684

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per commissioni di retrocessione per € 1.684.

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ -

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 2.263.955

a) Cassa e depositi bancari

€ 2.061.710

Nella voce sono compresi i saldi dei conti correnti accesi presso Unicredit, Société Générale" e Unipol per un importo pari ad € 2.059.429, come sotto dettagliato; sono inoltre compresi il saldo residuo al 31 dicembre 2019 presente nella cassa sociale del fondo par ad € 42, il saldo della carta di credito per € 2.134, il saldo del conto di credito postale per € 105.

Il dettaglio dei saldi dei conti correnti è il seguente:

Conto corrente	Saldo
Società Generale c/c 22862	621.058
Società Generale c/c 22958	1.365.515
Società Generale c/c 22863 + Unicredit c/c 00500076024	68.075
Conto spese Unipol	4.781
TOTALE	2.059.429

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 33.107

La voce si compone delle spese sostenute su immobili di terzi e per l'acquisto di software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti. Il valore indicato corrisponde al valore residuo dei beni.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 7.264

La voce si compone delle macchine e attrezzature d'ufficio e dei mobili e arredi d'ufficio, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti. Il valore indicato corrisponde al valore residuo dei beni.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 161.874

Descrizione	Importo
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	44.882
Altri Crediti	39.283
Crediti verso aziende tardato pagamento	23.553
Crediti verso Gestori	20.386
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	9.513
Anticipo fatture proforma	8.227
Crediti verso. Azienda	6.184
Risconti Attivi	5.715
Depositi cauzionali	3.135
Anticipo a Fornitori	983
730 - Credito Irpef	13
TOTALE	161.874

Nella voce sono compresi i risconti attivi per € 5.715 che si riferiscono ai costi la cui manifestazione finanziaria si è evidenziata nel corso dell'esercizio in esame, ma che risultano di competenza del prossimo esercizio; nella fattispecie si tratta di:

Descrizione	importo
Assicurazioni	4.955
Contratto Fornitura Servizi	583

Prestazioni Professionali	172
Spese Telefoniche	5
Totale	5.715

La voce crediti verso enti gestori rappresenta la liquidità richiesta ai gestori per il pagamento delle consulenze finanziarie e dei costi patrimonializzati, nonché per la liquidità inerente il budget del mese di dicembre.

PASSIVITA'

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 2.712.834**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 2.712.834**

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	644.821
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	625.119
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	470.019
Contributi da riconciliare	363.269
Erario ritenute su redditi da capitale	216.207
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	194.450
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	99.049
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	42.592
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	23.483
Contributi da identificare	8.919
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	8.384
Debiti verso Aderenti per garanzie riconosciute	6.992
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	6.739
Contributi da rimborsare	2.153
Ristoro posizioni da riconciliare	435
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	203
TOTALE	2.712.834

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

I Debiti verso aderenti per *Riscatti, Anticipazioni, Prestazioni Previdenziali e verso fondi pensione per Trasferimenti in Uscita* sono stati saldati nei primi mesi del 2020.

I Debiti verso l'*Erario*, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di Dicembre, sono stati versati entro i termini di legge.

Le *passività della gestione previdenziale* rappresentano i debiti per cambio comparto inerenti la valorizzazione di dicembre.

20 – Passività della gestione finanziaria

€ 411.477

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 411.477

La voce è rappresentata da debiti per commissioni di gestione e di banca depositaria, come riportato di seguito:

Descrizione	Importo
Investimenti in gestione - Titoli di debito quotati - Altri paesi OCSE	306.489
Investimenti in gestione - Titoli di debito quotati - Italia	83.588
Investimenti in gestione - Titoli di debito quotati - Altri paesi UE	18.214
Debiti per commissione di gestione	3.186
TOTALE	411.477

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

€ -

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore nel caso in cui il valore della posizione individuale sia inferiore a quello garantito, il gestore deve versare al fondo, a favore del singolo iscritto, un importo pari alla differenza dei due valori.

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 249.921

a) TFR

€ 595

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 249.326

La voce si compone come di seguito:

Descrizione	Importo
Altri debiti	108.256
Fornitori	72.215
Fatture da ricevere	19.415
Debiti verso Gestori	8.537
Debiti verso Amministratori	7.509
Altre passività gestione amministrativa	5.723
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	5.392
Personale conto ferie	3.984
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	3.667

Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	3.438
Debiti verso Previndai	3.387
Personale conto retribuzione	1.992
Debiti verso Fondi Pensione	1.678
Debiti verso Presidenza	1.018
Debiti verso Sindaci	685
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	679
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	660
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	584
Personale conto nota spese	290
Debiti verso Delegati	217
TOTALE	249.326

In merito agli importi sopra esposti si forniscono le seguenti informazioni.

I debiti verso fornitori sono costituiti da:

Descrizione	Importo
Service Amministrativo	25.576
Spese di consulenza	16.134
Consulenze finanziarie	9.828
Utenze e servizi vari	20.677
TOTALE	72.215

Per quanto attiene invece le fatture da ricevere, il dettaglio risulta essere il seguente:

Descrizione	Importo
Assestamento compensi organi sociali e spese per il personale	3.206
Società di revisione - controllo contabile -	4.268
Acquisti vari, servizi vari ed utenze	7.105
Consulenza finanziaria, legale, del lavoro, controllo interno	4.836
TOTALE	19.415

Il **Debito verso Fondi pensione** ed il debito verso Previndai, rappresentano l'ammontare dei contributi residui di competenza del quarto trimestre 2019 con riferimento alla posizione individuale del proprio personale.

Il **Debito verso Erario** è stato saldato nei termini di legge.

I **Debiti verso Enti previdenziali** si riferiscono ai contributi e alle trattenute previdenziali sui compensi erogati ad amministratori, sindaci e dipendenti del Fondo da corrispondere all'INPS, regolarmente versati alla scadenza di legge.

Il conto **Debiti Verso enti Gestori** accoglie principalmente l'importo su commissioni di gestione e servizio nove da saldare nonché l'importo degli switch in uscita del mese di novembre.

50 – Debiti di imposta**€ 78.601**

Tale voce rappresenta il debito d'imposta sostitutiva al 31 dicembre.

Conti d'ordine

Crediti Verso aderenti per versamenti ancora dovuti	€ 9.142.915
Crediti Verso aziende per ristori da ricevere	€ 125.902
Crediti Verso Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso	€ 3.932

La voce di € 9.272.749 è composta, per € 9.142.915, dal credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio, per € 3.932 da crediti verso Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso e, per € 125.902, dal credito per ristoro posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio. Per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. A tal proposito il Fondo ha predisposto un preordinato piano di solleciti scritti con l'obiettivo di sollecitare i pagamenti e correggere eventuali comportamenti anomali delle aziende a tutela degli iscritti al Fondo.

La somma di € 9.142.915 comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 2.510.399 mentre i rimanenti € 6.632.516 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2020 con competenza 2019 e periodi precedenti.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**10 - Saldo della gestione previdenziale****€ 5.561.250**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni**€ 21.089.592**

Tale voce si riferisce ai contributi incassati ed investiti nel corso del 2019, ripartiti come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	18.721.928
Trasferimenti in ingresso	1.357.839
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	958.314
Contributi per ristoro posizioni	40.978
TFR Pregresso	10.533
TOTALE	21.089.592

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2019, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del fondo, sono i seguenti:

Fonte di contribuzione	Importo
TFR	13.987.066
Aderente	2.823.013
Azienda	1.911.849
TOTALE	18.721.928

b) Anticipazioni **€ -3.839.856**

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

c) Trasferimenti e riscatti **€ -8.248.975**

Nella voce sono compresi i riscatti e i trasferimenti disinvestiti nel 2019; gli importi indicano il controvalore lordo delle posizioni disinvestite.

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	4.304.923
Riscatto per conversione comparto	1.649.649
Trasferimento posizione individuale in uscita	1.512.595
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	602.394
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	103.487
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	60.907
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato parziale	15.020
TOTALE	8.248.975

d) Trasformazioni in rendita **€ -99.261**

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

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -3.319.835**

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

h) Altre uscite previdenziali **€ -20.415**

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

i) Altre entrate previdenziali **€ -**

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ -4.855.105**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	3.525.075	-441.544
Titoli di Debito quotati	8.346	80.370
Quote di O.I.C.R.	-	1.657.602
Depositi bancari	-9.585	-
Altri costi	-	-48
Commissioni di retrocessione	-	18.678
TOTALE	3.523.836	1.315.058

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per (€ 48).

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione € 16.211

L'importo deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo e attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 - Oneri di gestione € -565.992

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

GARANTITO	COMMISSIONI DI GESTIONE	COMMISSIONI DI GARANZIA	Totale
UNIPOLSAI	407.368	111.100	518.468
TOTALE	407.368	111.100	518.468

La voce b) Banca depositaria (€ 47.524) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2019.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -267.851

Il Saldo della Gestione amministrativa evidenzia un risultato negativo pari a € 267.851

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 237.159

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Quote associative	209.835
Trattenute per copertura oneri funzionamento	25.194
Quote iscrizione	1.419
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	711

TOTALE	237.159
---------------	----------------

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -92.446**

L'importo è costituito dal compenso spettante al service amministrativo "Previnet S.p.A." in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile per € 91.234 prestati nel corso dell'esercizio. La differenza € 1.212 rappresenta il compenso spettante per i servizi amministrativi inerenti la gestione del personale offerti nel corso del 2019.

Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A. è stata fatta una riclassificazione, all'interno della voce "60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" del Conto Economico, su voci differenziate sulla base del servizio ricevuto.

Eventuali altri costi, non connessi alla gestione amministrativa, sono stati rappresentati alla voce "60-c) Spese generali ed amministrative".

c) Spese generali ed amministrative **€ -323.020**

L'importo su esposto deriva dall'aggregazione delle voci di seguito evidenziate:

1. Organi Statutari e Organi di controllo

Descrizione	Importo
Compensi altri consiglieri	37.712
Compensi Societa' di Revisione	11.916
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	10.625
Compensi altri sindaci	8.042
Rimborsi spese altri consiglieri	5.560
Compensi Presidente Collegio Sindacale	5.426
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	5.019
Contributo INPS amministratori	3.333
Gettoni presenza altri consiglieri	2.270
Rimborso spese sindaci	1.971
Rimborso spese delegati	1.343
Spese per organi sociali	325
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	154
TOTALE	93.696

2. Spese per Servizi

Descrizione	Importo
Spese consulenza	56.936
Prestazioni professionali	25.414

Descrizione	Importo
Spese notarili	13.467
Costi godim. beni terzi - Affitto	12.902
Controllo interno	6.943
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	6.056
Spese di assistenza e manutenzione	4.646
Servizi vari	4.350
Consulenze tecniche	4.166
Contratto fornitura servizi	3.913
Spese per spedizioni e consegne	2.134
Spese per gestione dei locali	1.778
Spese hardware e software	9
TOTALE	142.714

3. Altre Spese

Descrizione	Importo
Spese promozionali	16.884
Spese telefoniche	14.602
Assicurazioni	13.960
Contributo annuale Covip	10.545
Bolli e Postali	7.224
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	4.918
Spese per stampa ed invio certificati	3.103
Spese assembleari	2.924
Viaggi e trasferte	2.832
Corsi, incontri di formazione	2.725
Quota associazioni di categoria	1.654
Spese varie	1.218
Formazione	1.180
Spese grafiche e tipografiche	906
Imposte e Tasse diverse	642
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	410
Omaggi	315
Spese pubblicazione bando di gara	297
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	234
Materiale vario	37
TOTALE	86.610

d) Spese per il personale**€ -164.267**

La voce è costituita dalle seguenti poste:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	63.811
Retribuzioni Direttore	44.215
Contributi previdenziali dipendenti	19.580
Contributi INPS Direttore	16.677
T.F.R.	5.864
Mensa personale dipendente	3.988
Contributi previdenziali Previdai	2.901
Rimborsi spese Direttore	2.862
Contributo INPS collaboratori	1.773
Contributi assistenziali dirigenti	757
Contributi fondi pensione	642
Viaggi e trasferte dipendenti	569
INAIL	289
Contributi previdenziali dirigenti	252
Rimborsi spese dipendenti	86
Arrotondamento attuale	24
Arrotondamento precedente	-23
TOTALE	164.267

e) Ammortamenti**€ -8.538**

Gli ammortamenti dell'esercizio sono come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Ammortamento Spese su Immobili di Terzi	4.121
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	3.945
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	472
TOTALE	8.538

g) Oneri e proventi diversi**€ 83.261**

Questa voce consiste nel saldo delle seguenti poste di bilancio:

Oneri per € -9.559

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-9.298
Oneri bancari	-191
Altri costi e oneri	-61
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-7
Arrotondamento Passivo Contributi	-2
TOTALE	-9.559

Le “sopravvenienze passive” si riferiscono principalmente a costi non rilevati o rilevati per importo inferiore a quanto manifestatosi, nel bilancio chiuso al 31.12.2019.

Proventi per € 92.820

Descrizione	Importo
Altri ricavi e proventi	89.901
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	2.431
Sopravvenienze attive	479
Arrotondamenti attivi	4
Arrotondamenti passivi	3
Arrotondamento Attivo Contributi	2
TOTALE	92.820

“Altri ricavi e proventi” si riferiscono a ricavi da prestito titoli, le “sopravvenienze attive” si riferiscono principalmente a costi rilevati per importo superiore a quanto manifestatosi, nel bilancio chiuso al 31.12.2018.

80 – Imposta sostitutiva

€ -530.737

La voce espone il costo per imposta sostitutiva del comparto Garantito.

3.4 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto DINAMICO

3.4.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti diretti	-	-
10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
10-d) Depositi bancari	-	-
20 Investimenti in gestione	15.004.524	10.262.719
20-a) Depositi bancari	11.837	23.439
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	7.011.195	4.957.347
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	7.934.564	5.216.313
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	37.754	26.650
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	9.174	38.970
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	227.686	90.430
40-a) Cassa e depositi bancari	214.328	77.103
40-b) Immobilizzazioni immateriali	2.991	2.802
40-c) Immobilizzazioni materiali	656	893
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	9.711	9.632
50 Crediti di imposta	-	137.522
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	15.232.210	10.490.671

3.4.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	219.524	108.028
10-a) Debiti della gestione previdenziale	219.524	108.028
20 Passivita' della gestione finanziaria	6.167	4.640
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	6.167	4.640
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	22.548	14.083
40-a) TFR	54	27
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	22.494	14.056
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	213.288	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	461.527	126.751
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	14.770.683	10.363.920
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	837.832	261.947
Contributi da ricevere	-837.832	-261.947
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.4.2 – Conto Economico

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	2.770.806	1.955.226
10-a) Contributi per le prestazioni	3.743.087	2.526.350
10-b) Anticipazioni	-187.744	-107.573
10-c) Trasferimenti e riscatti	-726.844	-463.551
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-57.789	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	96	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.031.266	-681.961
30-a) Dividendi e interessi	71.001	70.727
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.960.265	-752.688
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-20.453	-16.222
40-a) Società di gestione	-17.305	-13.416
40-b) Banca depositaria	-3.148	-2.806
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.010.813	-698.183
60 Saldo della gestione amministrativa	-24.046	-21.449
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	21.428	16.096
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-8.353	-7.254
60-c) Spese generali ed amministrative	-29.031	-20.814
60-d) Spese per il personale	-14.842	-12.617
60-e) Ammortamenti	-771	-959
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	7.523	4.099
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	4.757.573	1.235.594
80 Imposta sostitutiva	-350.810	137.522
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.406.763	1.373.116

3.4.3. Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	632.273,322		10.363.920
a) Quote emesse	208.425,946	3.743.183	0
b) Quote annullate	-54.187,389	-972.377	0
c) Variazione valore quote		1.635.957	0
Variazione dell'attivo netto = (a+b+c)			4.406.763
Quote in essere alla fine dell'esercizio	632.273,322	4.406.763	14.770.683

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2018 è pari a € 16,392

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 è pari a € 18,780

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad **2.770.806**, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – fase di accumulo

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione

€ 15.004.524

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società Eurizon Asset Management, tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Eurizon Asset Managemet.	14.999.677
TOTALE	14.999.677

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € **14.998.357**, è indicato al lordo di € **1.105** di Debiti per commissioni di banca depositaria ed € **215** per Ratei e risconti passivi inerenti a Debiti per altre commissioni non riconducibili direttamente ai singoli gestori.

Depositi bancari**€ 11.837**

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

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
EURIZON FUND-EQUITY USA-X	LU1559924763	I.G - OICVM UE	2.304.159	15,13%
EURIZON FUND-EQUITY USA-XH H	LU1734076372	I.G - OICVM UE	2.239.356	14,70%
EURIZON FUND-EQ EUROPE LTE-Z	LU0335977384	I.G - OICVM UE	833.482	5,47%
CERT DI CREDITO DEL TES 29/06/2021 ZERO COUPON	IT0005371247	I.G - TStato Org.Int Q IT	670.434	4,40%
BUONI ORDINARI DEL TES 30/04/2020 ZERO COUPON	IT0005387086	I.G - TStato Org.Int Q IT	653.154	4,29%
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	612.738	4,02%
CERT DI CREDITO DEL TES 30/03/2020 ZERO COUPON	IT0005329336	I.G - TStato Org.Int Q IT	599.845	3,94%
EURIZON FUND-EQ EUROP LTE-ZH	LU0335977541	I.G - OICVM UE	447.892	2,94%
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2026 ,25	FR0013200813	I.G - TStato Org.Int Q UE	368.028	2,42%
EURIZON FUND-EQ NO AMR LTE-Z	LU0335977970	I.G - OICVM UE	364.325	2,39%
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	314.376	2,06%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	280.774	1,84%
EURIZON FUND-EQ EURO LTE-Z	LU0335977202	I.G - OICVM UE	272.828	1,79%
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	I.G - OICVM UE	268.508	1,76%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	218.754	1,44%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2028 1,4	ES0000012B88	I.G - TStato Org.Int Q UE	208.961	1,37%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES00000126Z1	I.G - TStato Org.Int Q UE	191.062	1,25%
BUONI ORDINARI DEL TES 28/02/2020 ZERO COUPON	IT0005381832	I.G - TStato Org.Int Q IT	184.162	1,21%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	153.065	1,00%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	146.336	0,96%
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	I.G - OICVM UE	140.271	0,92%
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	I.G - OICVM UE	136.628	0,90%
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	119.346	0,78%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	I.G - TStato Org.Int Q IT	113.415	0,74%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	108.704	0,71%
BELGIUM KINGDOM 22/06/2026 1	BE0000337460	I.G - TStato Org.Int Q UE	107.669	0,71%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2029 ,5	FR0013407236	I.G - TStato Org.Int Q UE	102.952	0,68%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	102.786	0,67%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2029 ,25	DE0001102465	I.G - TStato Org.Int Q UE	102.328	0,67%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2021 ,45	IT0005175598	I.G - TStato Org.Int Q IT	101.866	0,67%
BELGIUM KINGDOM 22/06/2045 3,75	BE0000331406	I.G - TStato Org.Int Q UE	90.929	0,60%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	88.896	0,58%
BELGIUM KINGDOM 22/06/2028 ,8	BE0000345547	I.G - TStato Org.Int Q UE	88.569	0,58%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2048 2	FR0013257524	I.G - TStato Org.Int Q UE	86.094	0,57%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2034 4,75	DE0001135226	I.G - TStato Org.Int Q UE	83.145	0,55%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	I.G - TStato Org.Int Q UE	83.060	0,55%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2041 4,7	ES00000121S7	I.G - TStato Org.Int Q UE	79.676	0,52%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2028 ,25	DE0001102457	I.G - TStato Org.Int Q UE	79.427	0,52%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2033 2,35	ES00000128Q6	I.G - TStato Org.Int Q UE	77.440	0,51%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	77.160	0,51%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2050 1,5	FR0013404969	I.G - TStato Org.Int Q UE	73.816	0,48%
OBRIGACOES DO TESOURO 21/07/2026 2,875	PTOTETOE0012	I.G - TStato Org.Int Q UE	71.691	0,47%
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/04/2027 ,5	AT0000A1VGK0	I.G - TStato Org.Int Q UE	71.169	0,47%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	I.G - TStato Org.Int Q UE	69.680	0,46%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	67.432	0,44%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2037 4	NL0000102234	I.G - TStato Org.Int Q UE	67.213	0,44%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2048 1,25	DE0001102432	I.G - TStato Org.Int Q UE	66.622	0,44%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2046 2,9	ES00000128C6	I.G - TStato Org.Int Q UE	65.619	0,43%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2040 4,75	DE0001135366	I.G - TStato Org.Int Q UE	63.830	0,42%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2028 ,75	NL0012818504	I.G - TStato Org.Int Q UE	63.521	0,42%
Altri			962.565	6,32%
Totale			14.945.758	98,11%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

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

Posizioni detenute in contratti derivati

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Totale
Titoli di Stato	3.225.023	3.786.172	7.011.195
Quote di OICR	-	7.934.564	7.934.564
Depositi bancari	11.837	-	11.837
TOTALE	3.236.860	11.720.736	14.957.596

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi Bancari	TOTALE
EUR	7.011.195	7.934.564	11.837	14.957.596
TOTALE	7.011.195	7.934.564	11.837	14.957.596

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue
Titoli di Stato quotati	3,660	11,387

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario.

E' ottenuta calcolando la media ponderata dei valori attuali dei flussi di cassa generati da ciascun titolo ponderati per le scadenze.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in portafoglio evidenziando una situazione di potenziale conflitto di interessi.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-9.293.757	6.814.747	-2.479.010	16.108.504
Quote di OICR	-2.548.810	1.417.525	-1.131.285	3.966.335
TOTALI	-11.842.567	8.232.272	-3.610.295	20.074.839

Riepilogo commissioni di negoziazione

Non sono state applicate commissioni di negoziazione alle operazioni di acquisto e vendita di strumenti finanziari.

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

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

Ratei e risconti attivi

€ 37.754

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

Altre attività della gestione finanziaria

€ 9.174

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai *Crediti per commissioni di retrocessione* per € 9.174.

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 227.686

a) Cassa e depositi bancari**€ 214.328**

Nella voce sono compresi i saldi dei conti correnti accesi presso Unicredit e “Société Générale” per un importo pari ad € 214.122, come sotto dettagliato; sono inoltre compresi il saldo residuo al 31 dicembre 2019 presente nella cassa sociale del fondo pari ad € 4, il saldo della cash card pari ad € 193 ed il saldo dei conto di deposito postale per € 9, . Il dettaglio dei saldi dei conti correnti è il seguente:

Conto corrente	Saldo
Société Générale c/c 22862	85.048
Société Générale c/c 22863	122.491
Société Générale c/c 22958 + Unicredit c/c 00500076024	6.151
Disponibilità liquide - Conto spese Unipol	432
TOTALE	214.122

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 2.991**

La voce si compone delle spese sostenute su immobili di terzi e per l’acquisto di software al netto degli ammortamenti effettuati nell’esercizio in esame ed in quelli precedenti. Il valore indicato corrisponde al valore residuo dei beni.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 656**

La voce si compone delle macchine e attrezzature d’ufficio e dei mobili e arredi d’ufficio al netto degli ammortamenti effettuati nell’esercizio in esame ed in quelli precedenti. Il valore indicato corrisponde al valore residuo dei beni.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 9.711**

Descrizione	Importo
Altri Crediti	3.550
Crediti verso aziende tardato pagamento	2.128
Crediti verso Gestori	1.842
Anticipo fatture proforma	743
Crediti verso. Azienda	559
Risconti Attivi	516
Depositi cauzionali	283
Anticipo a Fornitori	89
730 - Credito Irpef	1
Totale	9.711

Nella voce sono compresi i risconti attivi per € 516 che si riferiscono ai costi la cui manifestazione finanziaria si è evidenziata nel corso dell’esercizio in esame, ma che risultano di competenza del prossimo esercizio; nella fattispecie si tratta di:

Descrizione	Importo
Assicurazioni	448
Contratto Fornitura Servizi	53
Prestazioni Professionali	15
Totale	516

La voce crediti verso enti gestori rappresenta la liquidità richiesta ai gestori per il pagamento delle consulenze finanziarie e dei costi patrimonializzati, nonché per la liquidità inerente il budget del mese di dicembre.

50 – Crediti di imposta

€ -

Tale voce rappresenta il credito d'imposta sostitutiva al 31 dicembre.

PASSIVITA'

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 219.524

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 219.524

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	80.478
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	54.356
Contributi da riconciliare	32.823
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	27.337
Erario ritenute su redditi da capitale	19.535
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	3.848
Contributi da identificare	806
Contributi da rimborsare	195
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	89
Ristoro posizioni da riconciliare	39
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	18
TOTALE	219.524

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

I Debiti verso aderenti per *Riscatti, Anticipazioni, Prestazioni Previdenziali e verso fondi pensione per Trasferimenti in Uscita* sono stati saldati nei primi mesi del 2019.

I Debiti verso l'*Erario*, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di Dicembre, sono stati versati entro i termini di legge.

Le *passività della gestione previdenziale* rappresentano i debiti per cambio comparto inerenti la valorizzazione di dicembre

20 – Passività della gestione finanziaria

€ 6.167

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 6.167

La voce è rappresentata da debiti per commissioni di gestione e di banca depositaria, come riportato di seguito:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	4.847
Debiti per commissioni banca depositaria	1.105
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	215
Totale	6.167

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 22.548

a) TFR

€ 54

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 22.494

La voce si compone come di seguito:

Descrizione	Importo
Altri debiti	9.781
Fornitori	6.525
Fatture da ricevere	1.754
Debiti verso Gestori	771
Debiti verso Amministratori	678
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	487
Altre passività gestione amministrativa	484
Personale conto ferie	360
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	331
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	311
Debiti verso Previndai	306
Personale conto retribuzione	180
Debiti verso Fondi Pensione	152
Debiti verso Presidenza	92
Debiti verso Sindaci	62
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	61
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	60
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	53
Personale conto nota spese	26
Debiti verso Delegati	20
TOTALE	22.494

In merito agli importi sopra esposti si forniscono le seguenti informazioni.

I debiti verso fornitori sono costituiti da:

Descrizione	Importo
Service amministrativo	2.311
Spese di consulenza	1.458
Consulenze finanziarie	888
Utenze e servizi vari	1.868
TOTALE	6.525

Per quanto attiene invece le fatture da ricevere, il dettaglio risulta essere il seguente:

Descrizione	Importo
Acquisti vari, servizi vari ed utenze	642
Consulenza finanziaria, legale, del lavoro, controllo interno	437
Società di revisione – controllo contabile	386
Assestamento compensi organi sociali e spese per il personale	289
TOTALE	1.754

Il *Debito verso Fondi pensione* ed il debito verso *Previndai*, rappresentano l'ammontare dei contributi residui di competenza del quarto trimestre 2019 con riferimento alla posizione individuale del proprio personale.

Il *Debito verso Erario* è stato saldato nei termini di legge.

I *Debiti verso Enti previdenziali* si riferiscono ai contributi e alle trattenute previdenziali sui compensi erogati ad amministratori, sindaci e dipendenti del Fondo da corrispondere all'INPS, regolarmente versati alla scadenza di legge.

Il conto *Debiti Verso enti Gestori* accoglie principalmente l'importo su commissioni di gestione e servizio nove da saldare nonché l'importo degli switch in uscita del mese di novembre.

Conti d'ordine

Crediti Verso aderenti per versamenti ancora dovuti	€ 826.101
Crediti Verso aziende per ristori da ricevere	€ 11.376
Crediti Verso Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso	€ 355

La voce di € 837.832 è composta, per € 826.101, dal credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio, per € 11.376, dal credito per ristoro posizioni e per € 355 da credito per trasferimenti da ricevere di competenza dell'esercizio. Per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. A tal proposito il Fondo ha predisposto un preordinato piano di solleciti scritti con l'obiettivo di sollecitare i pagamenti e correggere eventuali comportamenti anomali delle aziende a tutela degli iscritti al Fondo.

La somma di € 826.101 comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 226.825, mentre i rimanenti € 599.276 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2020 con competenza 2019 e periodi precedenti.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 2.770.806

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

€ 3.743.087

Tale voce si riferisce ai contributi incassati ed investiti nel corso del 2019, ripartiti come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	2.276.893
Trasferimenti in ingresso	499.576
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	966.040
Contributi per ristoro posizioni	578
TOTALE	3.743.087

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2019, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del fondo, sono i seguenti:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	459.820
Azienda	255.552
TFR	1.561.521
TOTALE	2.276.893

b) Anticipazioni

€ -187.744

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -726.844

Nella voce sono compresi i riscatti e i trasferimenti disinvestiti nel 2018; gli importi indicano il controvalore lordo delle posizioni disinvestite.

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	338.293
Trasferimento posizione individuale in uscita	243.980
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	139.757
Liquidazioni posizioni - riscatto immediato parziale	4.814
TOTALE	726.844

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -57.789

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

h) Altre uscite previdenziali

€ -

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

i) Altre entrate previdenziali

€ -96

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 2.031.266

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICR	-	1.586.964
Titoli di stato	72.018	335.850
Depositi bancari	-1.017	0
Altri costi	-	-49
Altri ricavi	-	2
Commissioni di retrocessione	-	37.498
Totale	71.001	1.960.265

Gli altri costi sono riferiti principalmente a bolli e spese per (€48).

40 - Oneri di gestione

€ -20.453

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione	Totale
Eurizon Asset Managemet.	17.305	17.305
Totale	17.305	17.305

La voce b) Banca depositaria (€ 3.148) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2019.

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -24.046

Il Saldo della Gestione amministrativa evidenzia un risultato negativo pari a € 24.046.

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 21.428

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Quote associative	18.208
Trattenute per copertura oneri funzionamento	2.274
Quote iscrizione	882
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	64
TOTALE	21.428

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ -8.353

L'importo è costituito dal compenso spettante al service amministrativo "Previnet S.p.A." in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile per € 8.243 prestati nel corso dell'esercizio. La differenza € 110 rappresenta il compenso spettante per i servizi amministrativi inerenti la gestione del personale offerti nel corso del 2019.

Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A. è stata fatta una riclassificazione, all'interno della voce "60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" del Conto Economico, su voci differenziate sulla base del servizio ricevuto.

Eventuali altri costi, non connessi alla gestione amministrativa, sono stati rappresentati alla voce "60-c) Spese generali ed amministrative".

c) Spese generali ed amministrative

€ -29.031

L'importo su esposto deriva dall'aggregazione delle voci di seguito evidenziate:

1. Organi Statutari e Organi di controllo

Descrizione	Importo
Compensi altri Consiglieri	3.407
Compensi Societa' di Revisione	1.077
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	960
Compensi altri Sindaci	727
Rimborsi spese altri Consiglieri	502
Compensi Presidente Collegio Sindacale	490
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	454
Contributo INPS amministratori	301
Gettoni presenza altri Consiglieri	205
Rimborso spese Sindaci	178
Rimborso spese delegati	121
Spese per organi sociali	30
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	14
TOTALE	8.466

2. Spese per Servizi

Descrizione	Importo
Spese consulenza	5.144
Prestazioni professionali	2.296
Spese notarili	1.217
Costi godim. beni terzi - Affitto	1.166
Controllo interno	627
Spese di assistenza e manutenzione	420
Servizi vari	393
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	392
Consulenze tecniche	376
Contratto fornitura servizi	354
Spese per spedizioni e consegne	194
Spese per gestione dei locali	161
Spese hardware e software	1
TOTALE	12.741

3. Altre Spese

Descrizione	Importo
Spese promozionali	1.526
Spese telefoniche	1.319
Assicurazioni	1.261
Contributo annuale Covip	953
Bolli e Postali	653
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	444
Spese per stampa ed invio certificati	280
Spese assembleari	264
Viaggi e trasferte	256
Corsi, incontri di formazione	246
Quota associazioni di categoria	149
Spese varie	110
Formazione	107
Spese grafiche e tipografiche	82
Imposte e Tasse diverse	58

Spese stampa e invio lettere ad aderenti	37
Omaggi	28
Spese pubblicazione bando di gara	27
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	21
Materiale vario	3
TOTALE	7.824

d) Spese per il personale

€ -14.842

La voce è costituita dalle seguenti poste:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	5.766
Retribuzioni Direttore	3.995
Contributi previdenziali dipendenti	1.769
Contributi INPS Direttore	1.507
T.F.R.	530
Mensa personale dipendente	360
Contributi previdenziali Previndai	262
Rimborsi spese Direttore	259
Contributo INPS collaboratori	160
Contributi assistenziali dirigenti	68
Contributi fondi pensione	58
Viaggi e trasferte dipendenti	51
INAIL	26
Contributi previdenziali dirigenti	23
Rimborsi spese dipendenti	8
Arrotondamento attuale	2
Arrotondamento precedente	-2
TOTALE	14.842

e) Ammortamenti

€ -771

Gli ammortamenti dell'esercizio sono come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Ammortamento Spese su Immobili di Terzi	372
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	356
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	43
TOTALE	771

g) Oneri e proventi diversi**7.523**

Questa voce consiste nel saldo delle seguenti poste di bilancio:

Oneri per € -863

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-840
Oneri bancari	-17
Altri costi e oneri	-5
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-1
Totale	-863

Le “sopravvenienze passive” si riferiscono principalmente a costi non rilevati o rilevati per importo inferiore a quanto manifestatosi, nel bilancio chiuso al 31.12.2019.

Proventi per € 8.386

Descrizione	Importo
Altri ricavi e proventi	8.123
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	220
Sopravvenienze attive	43
Totale	8.386

“Altri ricavi e proventi” si riferiscono a ricavi da prestito titoli, le “sopravvenienze attive” si riferiscono principalmente a costi rilevati per importo superiore a quanto manifestatosi, nel bilancio chiuso al 31.12.2018.

80 – Imposta sostitutiva**€ -350.810**

La voce espone il costo per imposta sostitutiva del comparto Dinamico.

Come previsto dalla normativa vigente, copia del presente bilancio, delle relazioni accompagnatorie, nonché del verbale di approvazione, sarà inviato presso le sedi delle parti istitutrici del fondo pensione e presso le sedi di lavoro ove prestano la propria attività almeno dieci iscritti. Copia della predetta documentazione sarà inoltre inviata al domicilio di chiunque ne faccia richiesta, previo eventuale pagamento delle spese.

IL PRESIDENTE DI BYBLOS
FEDERICO MOTTA

