

# BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018

**Fondo Pensione per i Dirigenti IBM**  
**Iscritto all'albo COVIP con il n. 1070**  
**Soggetto con Personalità Giuridica**  
Sede Legale: Circonvallazione Idroscalo – 20090 Segrate (MI)  
Sede Operativa: Via Roma, 15 - 20090 Segrate (MI)

# ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

## **Consiglio di Amministrazione(\*)**

Presidente Luca Cesati

Vice Presidente Giorgio Madaio

Consiglieri Alberto Polinelli  
Michele Salvemini

## **Collegio dei Revisori**

Presidente Alfredo Imparato

Revisore Antonio Fabio Serino

**Direttore Generale:** Giuseppe Nicoletti

**Funzione Finanza :** Sudio Crenca e Associati

**Direttore Controllo Interno e DPO:** Renato Bottani

## **Gestore amministrativo e contabile**

PREVINET S.p.A. – Servizi per la previdenza – Località Borgo Verde  
Preganziol (TV)

## **Gestione Patrimonio**

Comparto Assicurativo Generali Italia SpA

Comparto Azionario Generali Investments Europe SpA SGR

**Banca Depositaria:** **DEPObank**

- AGLI ADERENTI E LORO DELEGATI
- AL COLLEGIO DEI REVISORI
- ALLE AZIENDE ADERENTI

Il Consiglio d'Amministrazione presenta, come previsto dall'art. 20 dello Statuto, il bilancio relativo all'esercizio finanziario conclusosi il 31 dicembre 2018, corredato dalla Relazione redatta dal Collegio dei Sindaci.

# INFORMAZIONI GENERALI

## Caratteristiche strutturali

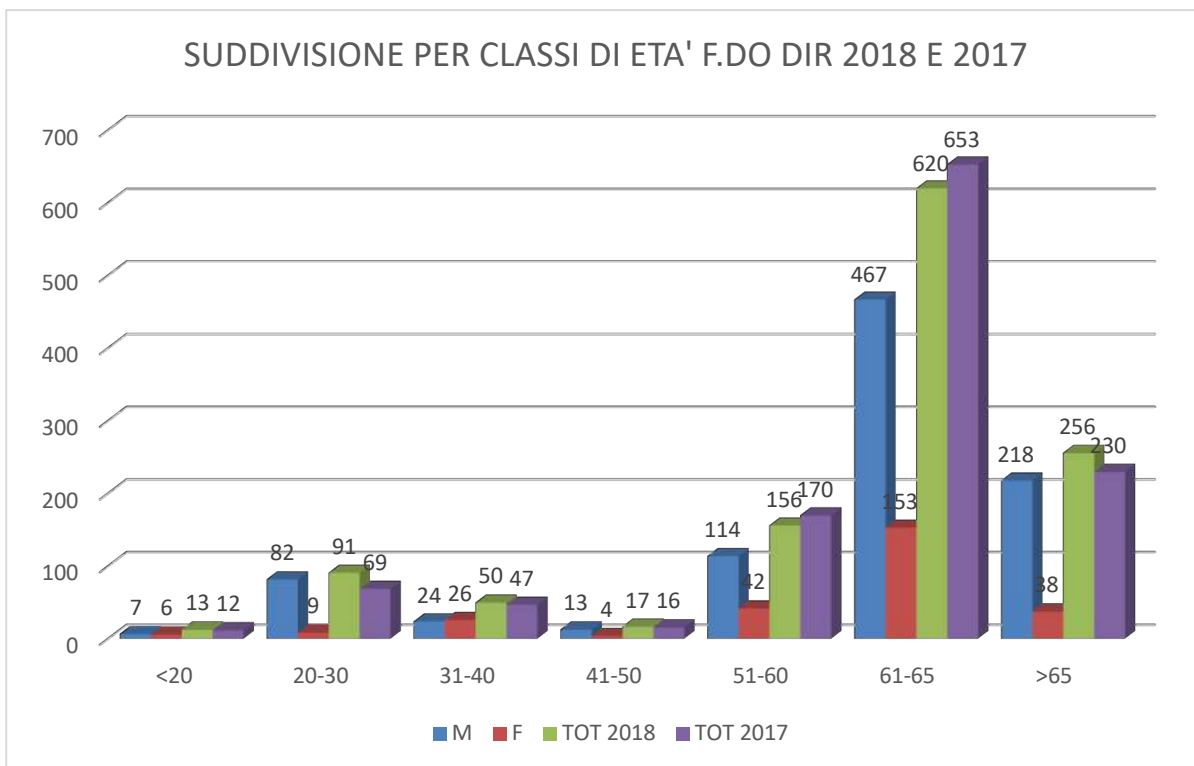
Il Fondo Pensione (art. 3 dello Statuto) ha lo scopo esclusivo di erogare ai dirigenti aderenti trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare ad essi più elevati livelli di copertura previdenziale. Il relativo diritto viene acquisito, contestualmente alla cessazione, dai dirigenti aderenti che abbiano maturato i requisiti indicati nell'art. 10 dello Statuto. Il dirigente aderente, che cessi avendo maturato i requisiti per il diritto a pensione non differita, ha la possibilità di optare per l'erogazione della prestazione previdenziale, anche parzialmente, in forma di capitale. Le risorse del Fondo Pensione sono gestite nel rispetto dei limiti previsti dalla normativa vigente applicabile ai fondi pensione preesistenti. Le scritture contabili, il prospetto della composizione e del valore del patrimonio ed il bilancio del Fondo Pensione sono redatti in conformità alle disposizioni emanate dalla COVIP.

## La composizione demografica

A fine 2018 il Fondo Pensione contava 1.327 aderenti (attivi, non versanti, fiscalmente a carico e Associati). Gli aderenti dirigenti di aziende iscritte sono 613, la percentuale di adesione (calcolata come rapporto tra 613 e il bacino di 677) è pari al 90,55%. Il totale dei dirigenti delle aziende aderenti, dei differiti, dei fiscalmente a carico e Associati è così suddiviso:

<b>Aziende Aderenti</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>DELTA</b>
IBM Italia S.p.A.	597	560	-37
IBM Italia Servizi Finanziari S.r.l.	10	11	1
LENOVO Italia S.r.l.	20	18	-2
LENOVO GLOBAL	9	7	-2
Toshiba TGCS S.r.l.	4	2	-2
Team System (ex ACG S.r.l.)	4	4	==
MODIS Italia S.r.l.	7	6	-1
BP2I S.r.l.	1	1	==
HCL	2	4	2
<b>Sub – TOTALE</b>	<b>654</b>	<b>613</b>	<b>-41</b>
Aderenti differiti	483	524	41
Familiari fiscalmente a carico	60	66	6
Associati (percettori rendita)	99	124	25
<b>TOTALE</b>	<b>1.296</b>	<b>1.327</b>	<b>31</b>

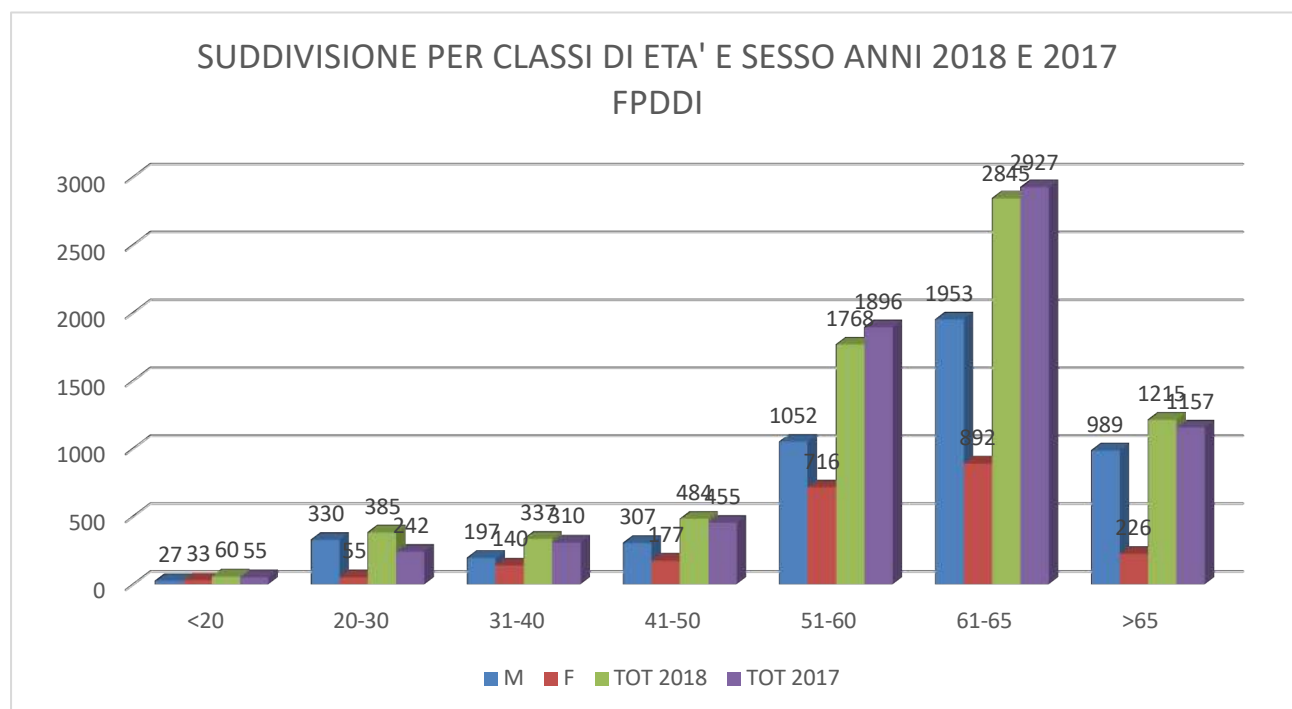
SUDDIVISIONE PER CLASSI DI ETA' F.DO DIR 2018 E 2017



Nel corso del 2018 si è confermata la percentuale di adesione al Fondo Pensione da parte dei dirigenti delle aziende aderenti, percentuale che è ragionevole continuare a considerare la massima fisiologicamente raggiungibile. Dallo studio dell'Asset and Liability Management si evince che gli investimenti degli aderenti sono in linea con la distribuzione demografica.

In questa fase di transizione riteniamo corretto inserire il grafico completo della componente degli aderenti dipendenti per fornire una immagine del Fondo post fusione.

SUDDIVISIONE PER CLASSI DI ETA' E SESSO ANNI 2018 E 2017  
FPDDI



Per quanto riguarda la richiesta di anticipazioni da parte degli aderenti, si nota un incremento del numero delle richieste (+9) rispetto allo scorso anno. La percentuale di anticipazioni per ulteriori esigenze permane alto (73%). L'incremento del numero delle anticipazioni (25%) ha evidenziato un incremento del valore liquidato ben superiore al numero delle anticipazioni (46%).

## Movimenti dell'anno

Nel 2018 ci sono state: 32 adesioni, 26 liquidazioni, 8 trasferimenti ad altre forme pensionistiche e 3 trasferimenti da altre forma pensionistiche. La tabella che segue riporta i principali dati riguardanti il Fondo nel corso degli ultimi anni.

	2013	2014	2015	2016	2017	<b>2018</b>
<b>ADERENTI TOTALI</b>	1.213	1.225	1.219	1.204	1.296	<b>1.327</b>
DI CUI POST 28/04/93	55,48	58,12	61,28	61,96	55,47	<b>53,81</b>
%ADESIONE	96,88	95,07	92,96	90,72	90,71	<b>90,55</b>
%CONFERIMENTO TFR	85,0	89,7	85,37	83,66	86,70	<b>86,46(*)</b>
AZIENDE ADERENTI	5	6	6	7	9	9
<b>CONTRIBUZIONE</b>						
ADERENTI (k€)	4.094	4.342	4.483	4.445	4.908	<b>4.894</b>
AZIENDE (k€)	4.961	4.822	4.560	4.239	3.805	<b>3.081</b>
TFR (k€)	7.024	6.708	6.799	6.890	6.369	<b>5.307</b>
TOTALE (k€)	16.079	15.872	15.842	15.574	15.082	<b>13.282</b>
<b>ANTICIPAZIONI</b>						
NUMERO	58	52	63	56	36	<b>45</b>
AMMONTARE (k€)	3.788	3.030	2.395	3.709	1.607	<b>2.350</b>
<b>TRATTAMENTO RITA</b>						
NUMERO						<b>43</b>
AMMONTARE (K€)						<b>1.653</b>

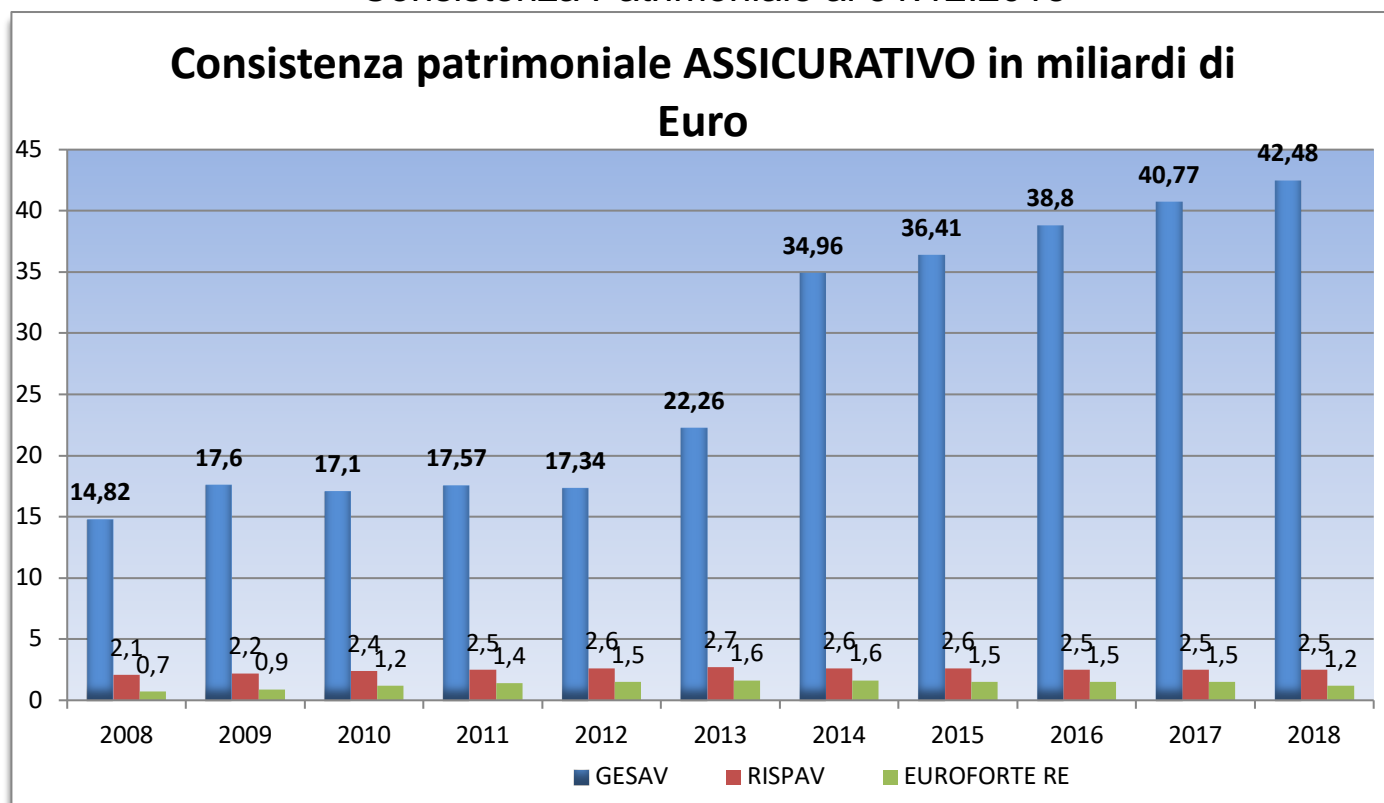
(\*) al netto dei fam fisc a carico e diff(^) 33 per ulteriori esigenze (73% del totale)

## Patrimonio e rendimenti lordi

La tabella che segue evidenzia il patrimonio e i rendimenti lordi dei due comparti per gli anni dal 2013 al 2018 (Il valore dei comparti finanziari è riportato, diversamente dalla scrittura di bilancio, come ANDP):

<b>COMPARTI</b>	2013	2014	2015	2016	2017	<b>2018</b>
<b>PATRIMONIO ASSIC.VO (k€)</b>	236.734	250.218	262.200	271.691	280.918	<b>288.954</b>
<b>RENDIMENTO ASSIC.VO (%)</b>	4,21	3,88	3,76	3,63	3,57	<b>3,40</b>
<b>PATRIMONIO AZIONARIO K€</b>	1.020	1.281	1.572	1.677	2.094	<b>3.901</b>
<b>RENDIMENTO AZIONARIO (%)</b>	11,18	-3,67	9,58	1,45	9,67	<b>-9,65</b>

## Consistenza Patrimoniale al 31.12.2018





PROSPETTO COMPOSIZIONE GESTIONE SEPARATA GESAV

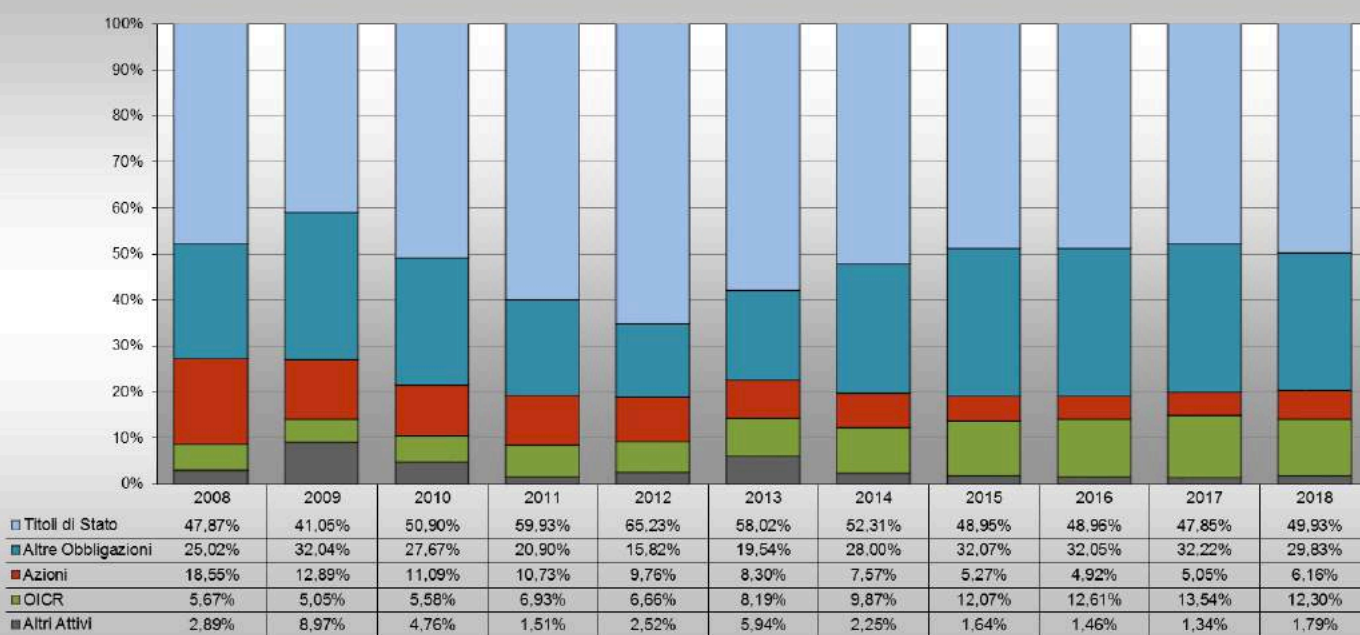
DESCRIZIONI	31/12/17	31/12/18	DELTA
BTP	39,29%	38,00%	-1,29%
Altri titoli di stato in euro	8,56%	11,85%	3,29%
CCT	0,00%	0,00%	0,00%
Altri titoli di stato in valuta	0,00%	0,08%	0,08%
Obbligazioni quotate in euro	30,15%	27,67%	-2,48%
Obbligazioni quotate in valuta	0,83%	1,28%	0,45%
Obbligazioni non quotate in euro	1,24%	0,87%	-0,37%
Obbligazioni non quotate in valuta	0,01%	0,01%	0,00%
Azioni quotate in euro	2,97%	3,87%	0,90%
Azioni non quotate in euro	1,91%	2,09%	0,18%
Azioni quotate in valuta	0,08%	0,13%	0,05%
Azioni non quotate in valuta	0,09%	0,07%	-0,02%
Prestiti	0,19%	0,15%	-0,04%
Quote di OICR	13,54%	12,30%	-1,24%
Strumenti derivati	0,01%	0,04%	0,03%
Liquidità	0,15%	0,55%	0,40%
Crediti d'imposta	0,99%	1,05%	0,06%
Crediti verso assicurati	0,00%	0,00%	0,00%
<b>TOTALE</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	

Obblig. e altri titoli a reddito fisso

Titoli di capitale

Altre attività patrimoniali

GESAV - Asset Allocation - macroclassi



PROSPETTO COMPOSIZIONE GESTIONE SEPARATA RISPAV

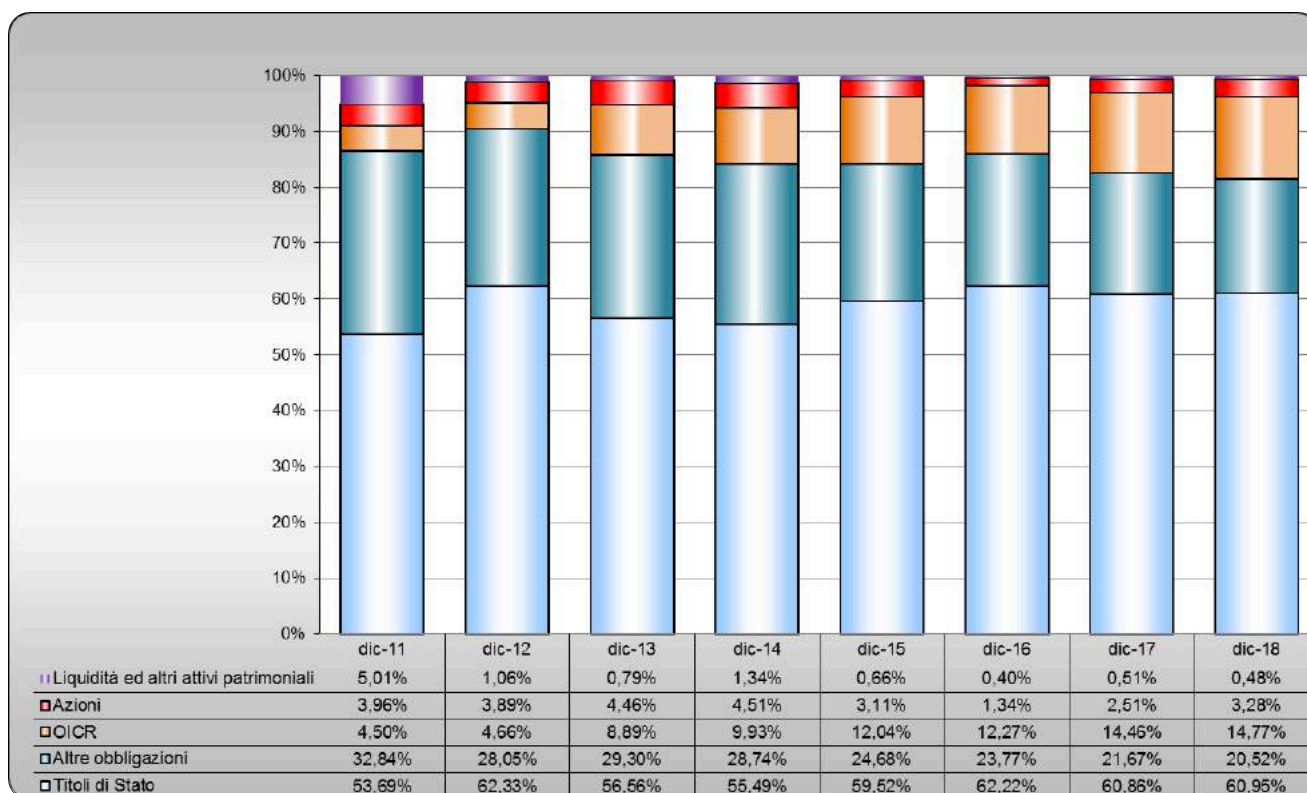
DESCRIZIONI	31/12/17	31/12/18	DELTA
BTP	52,15%	52,59%	0,44%
Altri titoli di stato in euro	8,71%	8,36%	-0,35%
CCT	0,00%	0,00%	0,00%
Altri titoli di stato in valuta	0,00%	0,00%	0,00%
Obbligazioni quotate in euro	20,37%	19,07%	-1,30%
Obbligazioni quotate in valuta	1,01%	1,16%	0,15%
Obbligazioni non quotate in euro	0,24%	0,23%	-0,01%
Obbligazioni non quotate in valuta	0,05%	0,05%	0,00%
Azioni quotate in euro	1,74%	2,23%	0,49%
Azioni non quotate in euro	0,70%	0,99%	0,29%
Azioni quotate in valuta	0,04%	0,04%	0,00%
Azioni non quotate in valuta	0,03%	0,03%	0,00%
Prestiti	0,05%	0,00%	-0,05%
Quote di OICR	14,46%	14,77%	0,31%
Strumenti derivati	0,05%	0,05%	0,00%
Liquidità	0,07%	0,06%	-0,01%
Crediti d'imposta	0,34%	0,38%	0,04%
Crediti verso assicurati	0,00%	0,00%	0,00%
<b>TOTALE</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	

Obblig. e altri titoli a reddito fisso

Titoli di capitale

Altre attività patrimoniali

RISPAV: ASSET ALLOCATION MACROCLASSI



PROSPETTO COMPOSIZIONE GESTIONE SEPARATA EUROFORTE RE

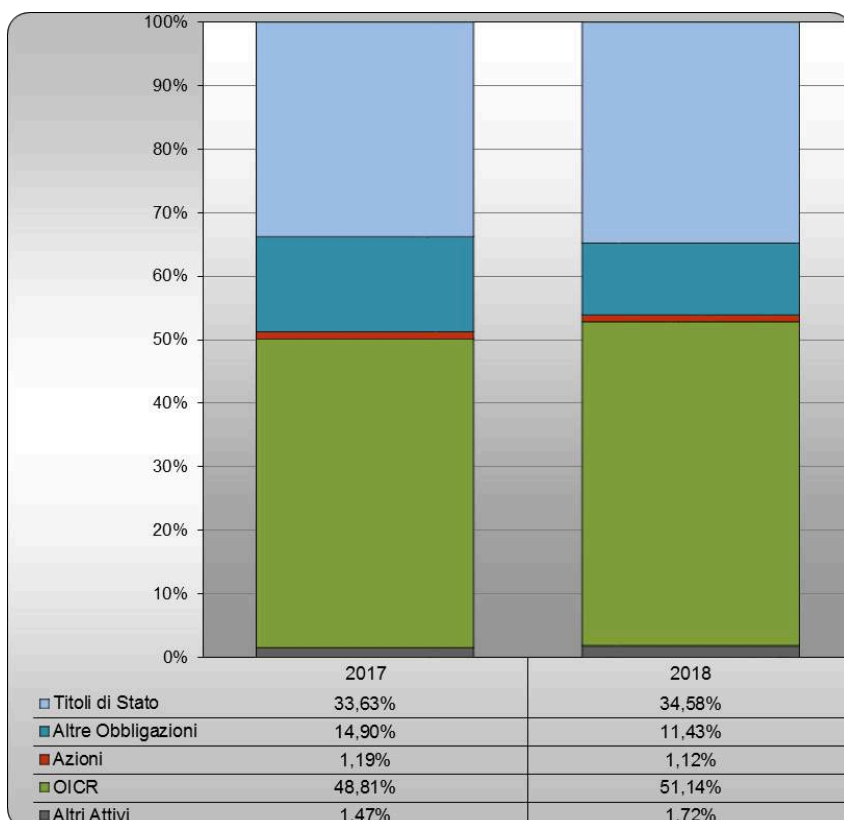
DESCRIZIONI	31/12/17	31/12/18	DELTA
BTP	27,82%	32,52%	4,70%
Altri titoli di stato in euro	2,81%	1,76%	-1,05%
CCT	0,00%	0,00%	0,00%
Altri titoli di stato in valuta	0,26%	0,30%	0,04%
Obbligazioni quotate in euro	17,19%	11,14%	-6,05%
Obbligazioni quotate in valuta	0,05%	0,06%	0,01%
Obbligazioni non quotate in euro	0,00%	0,00%	0,00%
Obbligazioni non quotate in valuta	0,20%	0,24%	0,04%
Azioni quotate in euro	0,85%	0,91%	0,06%
Azioni non quotate in euro	0,18%	0,03%	-0,15%
Azioni quotate in valuta	0,05%	0,06%	0,01%
Azioni non quotate in valuta	0,11%	0,13%	0,02%
Prestiti	0,20%	0,00%	-0,20%
Quote di OICR	48,81%	51,14%	2,33%
Strumenti derivati	0,00%	0,00%	0,00%
Liquidità	0,15%	0,09%	-0,06%
Crediti d'imposta	1,32%	1,63%	0,31%
Crediti verso assicurati	0,00%	0,00%	0,00%
<b>TOTALE</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	

Obblig. e altri titoli a reddito fisso

Titoli di capitale

Altre attività patrimoniali

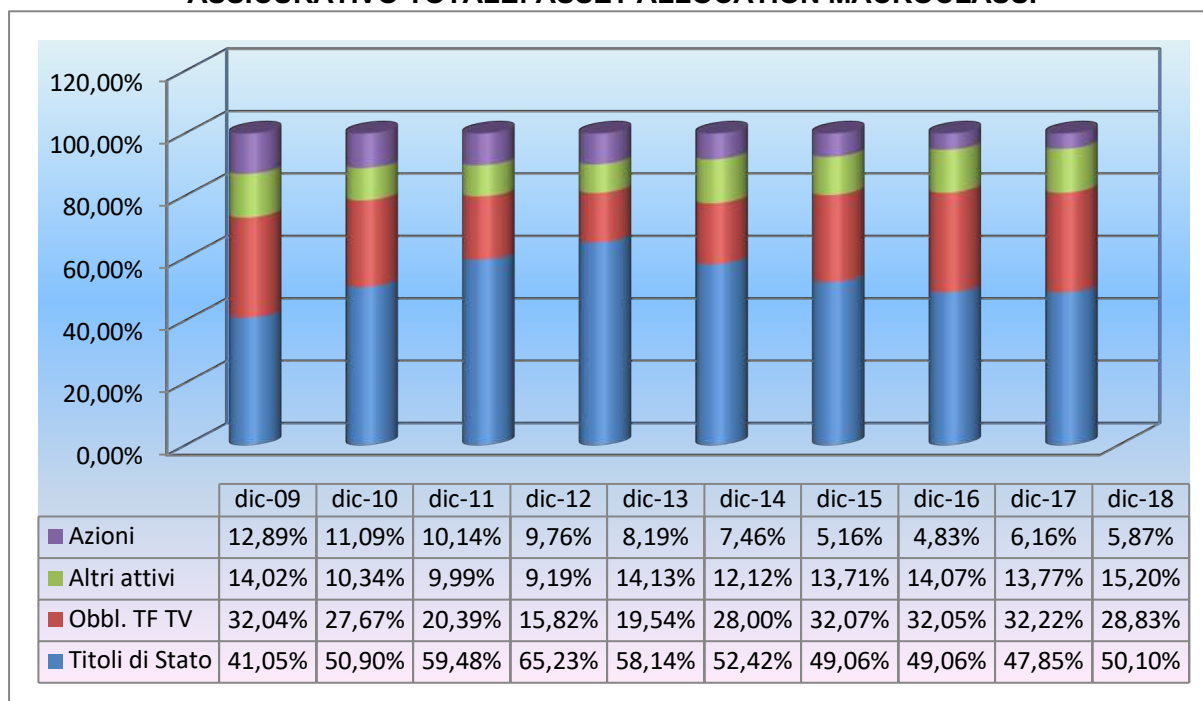
EUROFORTE: ASSET ALLOCATION MACROCLASSI



PROSPETTO COMPOSIZIONE GESTIONE SEPARATA TOTALE				
DESCRIZIONI	VALORI 2018 ASSICURATIVO			
	GESAV	RISPAV	EUROFORTE RE	TOTALE
BTP	34,93%	2,82%	0,88%	38,63%
Altri titoli di stato in euro	10,89%	0,45%	0,05%	11,39%
CCT	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Altri titoli di stato in valuta	0,07%	0,00%	0,01%	0,08%
Obbligazioni quotate in euro	25,44%	1,02%	0,30%	26,76%
Obbligazioni quotate in valuta	1,18%	0,06%	0,00%	1,24%
Obbligazioni non quotate in euro	0,80%	0,01%	0,00%	0,81%
Obbligazioni non quotate in valuta	0,01%	0,00%	0,01%	0,01%
Azioni quotate in euro	3,55%	0,12%	0,02%	3,70%
Azioni non quotate in euro	1,92%	0,05%	0,00%	1,98%
Azioni quotate in valuta	0,12%	0,00%	0,00%	0,13%
Azioni non quotate in valuta	0,06%	0,00%	0,00%	0,07%
Prestiti	0,14%	0,79%	0,00%	0,93%
Quote di OICR	11,31%	0,00%	1,38%	12,69%
Strumenti derivati	0,03%	0,00%	0,00%	0,04%
Liquidità	0,51%	0,02%	0,00%	0,53%
Crediti d'imposta	0,97%	0,00%	0,04%	1,01%
Crediti verso assicurati	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>TOTALE</b>	<b>91,93%</b>	<b>5,37%</b>	<b>2,70%</b>	<b>100,00%</b>

ATTENZIONE: L'ANNO 2018 COMPRENDE I TRE ASSICURATIVI CON PERCENTUALI PESATE. GLI OICR SONO INSERITI NELLA VOCE "ALTRI ATTIVI".

#### ASSICURATIVO TOTALE: ASSET ALLOCATION MACROCLASSI



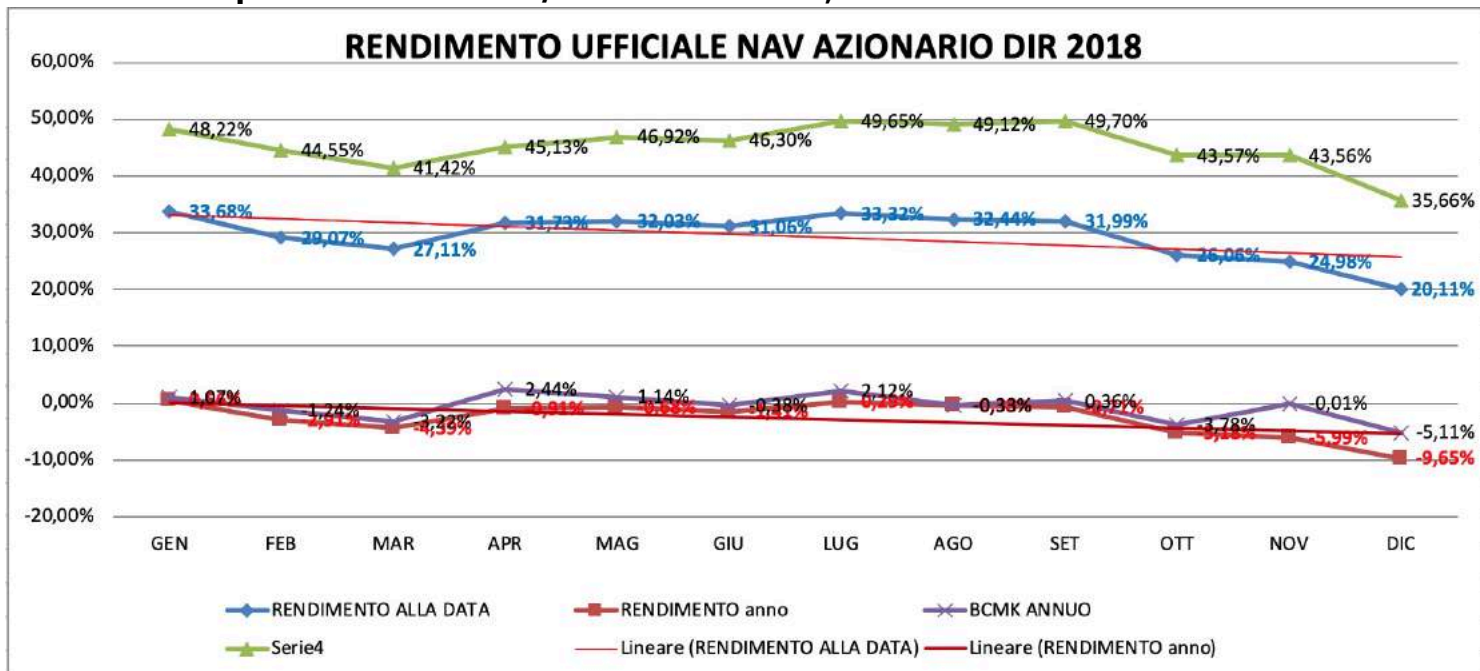
Sulla base della composizione patrimoniale del comparto assicurativo (GESAV+EUROFORTE RE+RISPAV) e sua ripartizione, fine anno 2018, tra obbligazioni e altri titoli pubblici ed equiparati emessi dallo Stato italiano e dagli Stati inclusi nella cosiddetta "white list" e altri titoli, la tassazione dei rendimenti del 2018 è stata 16,23% anziché 20%.

Sulla base di analogia ripartizione, fine anno 2018, la tassazione dei rendimenti 2019 sarà 16,10%.

## Comparto azionario

La gestione del comparto è attuata attraverso una convenzione stipulata con Generali Investment Europe che, in funzione delle masse gestite, ha fatto ricorso ad investimenti tramite OICR (Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio) aventi obiettivi simili e strategie di gestione consistenti con gli obiettivi scelti ed i criteri di rischio assegnati. La politica d'investimento adottata prevede una gestione flessibile che mira a conseguire rendimenti in linea con i benchmark (indici di riferimento) assegnati in considerazione del rispetto dei livelli di rischio (sintetizzati da valori di perdita attesa) caratterizzanti la gestione stessa. Questo può portare, in presenza di volatilità dei mercati, a scostamenti dal solo benchmark anche rilevanti sia in senso positivo che negativo. In tale contesto l'esposizione equity continua ad essere in leggero sovrappeso. Il fondo è neutrale a livello geografico. Dove possibile, sono state introdotte tramite ETF alcune posizioni in paesi emergenti per sfruttare il differenziale di crescita rispetto ai paesi sviluppati.

**Patrimonio comparto azionario al 12/2018 a: 3.900.951,36**



Nel grafico sopra riportato, relativo al comparto azionario, si mette in luce il rendimento netto dell'anno 2018 (-9,65%), alla data (20,11%) ed i bckm alla data (35,66%) e nell'anno (-5,11%).

## **Considerazioni sul quadro normativo**

Questo capitolo, stante la Fusione per incorporazione del Fondo Pensione per i Dirigenti nel FPDDI, non è esplicitato in quanto tutti gli adempimenti sono in capo al nuovo fondo.

## **Aspetti amministrativi e gestione dei rapporti con gli aderenti**

La gestione amministrativa è affidata alla società Previnet; nel corso dell'anno le procedure operative sono state affinate ed adeguate alle disposizioni di COVIP così come dettagliato al paragrafo precedente.

Per quanto riguarda i rapporti con gli Aderenti, il sito internet del Fondo Pensione (<http://www.fondopensioneibm.it>) si conferma un efficace strumento informativo per tutti. Consultandolo è possibile prendere visione di importanti documenti quali, ad esempio:

- lo Statuto, contenente norme e modalità di funzionamento del Fondo;
- la Nota Informativa, contenente elementi di dettaglio sugli istituti e le caratteristiche del Fondo Pensione;
- il documento sul regime fiscale che sintetizza, senza pretesa di sostituirle, le principali norme su versamenti dei contributi, riscatti e prestazioni;
- il documento sulle anticipazioni che riassume i dettagli applicativi e procedurali in vigore;
- il documento sulle rendite che costituisce un utile orientamento sulle prestazioni in rendita;
- il documento sulla redazione di eventuali esposti;
- il glossario con tutti i termini in uso nel mondo della previdenza;
- il documento della funzione finanza sulle politiche di investimento.

## **PRIVACY**

Nel corso del 2018 non è pervenuta al Fondo Pensione alcuna richiesta di informazione: né da parte del Garante per la privacy, né da altri soggetti esterni. Il “Documento programmatico sulla sicurezza” - divenuto con il D.L. 9 febbraio 2012, n. 5 (c.d. “decreto semplificazioni e sviluppo”) non più obbligatorio, ma un mero strumento organizzativo, gestionale e di controllo - continuerà ad essere comunque aggiornato con accuratezza nel più assoluto rispetto delle previgenti disposizioni di Legge (Decreto Legislativo n. 196 del 30 giugno 2003 in materia di protezione dei dati). Analogamente al passato, sarà sempre prodotto per il suo inserimento nella relazione di bilancio pur se la scadenza del 31 marzo non esista più. Anche la formazione del personale sui temi relativi alla privacy, non più obbligatoria, si continuerà a eseguire in quanto, in ogni caso, la privacy continua ad esistere e quindi è necessario che il personale sia sempre aggiornato, così come si sottolineava in questa relazione del 2007 del Garante per la privacy:

*... “Resta parimenti ferma la necessità che, nell’individuare regole di condotta dei soggetti che operano quali amministratori di sistema o figure analoghe cuisiano rimesse operazioni connesse al regolare funzionamento dei sistemi, sia svolta un’attività formativa sui profili tecnico-gestionali e di sicurezza delle reti, sui principi di protezione dei dati personali e sul segreto nelle comunicazioni (cfr. Allegato B) al Codice, regola n. 19.6; Parere n. 8/2001 cit., punto 9).”* (Relazione Garante privacy, anno 2007).

**Nel corso del mese di maggio 2018 occorrerà adeguare la struttura organizzativa del Fondo alle norme europee.**

## **ESPOSTI**

Con riferimento alla delibera COVIP del 4 novembre 2010, seguita dalla circolare COVIP n. 6315 del 2 dicembre 2010, la COVIP diede obbligo a tutte le forme pensionistiche complementari di predisporre un registro dedicato agli eventuali esposti rivolti ai Fondi da soggetti vari (aderenti, pensionati, associazioni dei consumatori, legali ecc.). Le risultanze del registro vengono inviate a COVIP con cadenza trimestrale. La COVIP, nella sua relazione annuale, ha indicato che nel 2014, sul totale di 223 fondi pensione preesistenti e autonomi, sono pervenuti 652 reclami trattabili di cui 35 accolti. Sul totale dei reclami trattabili il 52,4% era relativo al Funzionamento degli Organi, il 32,3% alla gestione amministrativa e il 20,4% alle prestazioni pensionistiche.

Come per gli anni precedenti, anche nel corso del 2017 non sono pervenuti, al Fondo Pensione per i Dirigenti IBM, esposti di alcun tipo.

# RENDICONTO GENERALE

## Premessa

Il presente Bilancio, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo, ed è composto, secondo le direttive COVIP - ancorché non direttamente applicabili ai fondi pensione già istituiti alla data del 15 novembre 1992 -, dai seguenti documenti:

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

## Ulteriori informazioni

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede una partecipazione della società Mefop SpA, nella misura dello 0,45% del capitale, in conformità a quanto stabilito dall'art.69, comma 17, legge 23 dicembre 2000, n. 388, dove è previsto che i Fondi Pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società citata. 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. La citata partecipazione, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop SpA, risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo. Questa partecipazione acquisita 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, può essere trasferita ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito. Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, il Fondo indica la suddetta partecipazione unicamente nella nota integrativa. Si precisa che la partecipazione in Mefop è stata acquisita dal 1° gennaio 2019 dal fondo incorporante FPDDI.

## 3.1 Note generali

### **Principi contabili e criteri di valutazione**

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2018 è stata 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, 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".

Di seguito si descrivono i criteri di rilevazione e valutazione relativi alle voci principali:

**Contributi da ricevere:** i contributi versati dagli aderenti vengono registrati fra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi.

Nella valorizzazione del patrimonio, come per il passato, i **titoli per negoziazione** sono valutati ai prezzi di mercato, mentre i **titoli per investimento** sono contabilizzati al valore di acquisto, incrementato del relativo rateo. Gli **strumenti finanziari quotati** sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo Fondo Pensione per i Dirigenti IBM



sia maggiormente scambiato. Gli **strumenti finanziari non quotati** sono valutati sull'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento. 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** sono iscritte in Conto economico alla voce 80-Imposta sostitutiva e in Stato patrimoniale nella voce 50-Debiti d'imposta.

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sulla variazione del valore del patrimonio dell'esercizio, sterilizzato delle entrate e delle uscite relative alla gestione previdenziale.

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

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.

### **Comparabilità con esercizi precedenti**

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

Alla data di chiusura dell'esercizio 2018 il Fondo presenta, oltre al Bilancio generale, i bilanci corrispondenti ai comparti in cui gli aderenti possono investire la propria posizione.

Il bilancio è redatto in unità di € (Euro).

## Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>10</b>	Investimenti diretti	-	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	292.758.354	286.114.876
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Attività della gestione amministrativa	3.223.411	2.232.052
<b>50</b>	Crediti di imposta	101.212	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>296.082.977</b>	<b>288.346.928</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>10</b>	Passività della gestione previdenziale	1.778.643	2.232.265
<b>20</b>	Passività della gestione finanziaria	4.524	1.880
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Passività della gestione amministrativa	117.212	129.376
<b>50</b>	Debiti di imposta	1.327.556	1.439.571
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>3.227.935</b>	<b>3.803.092</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>292.855.042</b>	<b>284.543.836</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-

## Conto Economico

		<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>10</b>	Saldo della gestione previdenziale	1.864.694	2.219.551
<b>20</b>	Risultato della gestione finanziaria	-	-
<b>30</b>	Risultato della gestione finanziaria indiretta	7.689.602	8.822.046
<b>40</b>	Oneri di gestione	-16.746	-7.078
<b>50</b>	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	7.672.856	8.814.968
<b>60</b>	Saldo della gestione amministrativa	-	-
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>9.537.550</b>	<b>11.034.519</b>
<b>80</b>	Imposta sostitutiva	-1.226.344	-1.439.571
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>8.311.206</b>	<b>9.594.948</b>

## RENDICONTI DEI SINGOLI COMPARTI

### Comparto assicurativo

#### Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>288.954.091</b>	<b>280.917.789</b>
	20-a) Depositi bancari	-	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	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.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	288.954.091	280.917.789
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>3.223.411</b>	<b>2.232.052</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.624.550	847.692
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	2.375	2.438
	40-c) Immobilizzazioni materiali	1.097	722
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.595.389	1.381.200
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>292.177.502</b>	<b>283.149.841</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>1.778.643</b>	<b>700.081</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.778.643	700.081
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	-	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>117.212</b>	<b>129.376</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	112.357	62.332
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	4.855	67.044
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>1.327.556</b>	<b>1.402.595</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>3.223.411</b>	<b>2.232.052</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>288.954.091</b>	<b>280.917.789</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-

## Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.185.299</b>	<b>2.004.105</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	12.856.734	14.955.216
10-b) Anticipazioni	-2.299.888	-1.606.923
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.775.074	-4.741.498
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.258.858	-2.305.362
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.734.604	-4.260.188
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-603.011	-37.140
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>8.178.559</b>	<b>8.625.035</b>
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.178.559	8.625.035
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>8.178.559</b>	<b>8.625.035</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	310.124	342.477
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-90.845	-90.205
60-c) Spese generali ed amministrative	-105.051	-110.064
60-d) Spese per il personale	-108.218	-79.619
60-e) Ammortamenti	-1.577	-1.053
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	422	5.508
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-4.855	-67.044
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>9.363.858</b>	<b>10.629.140</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-1.327.556</b>	<b>-1.402.595</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>8.036.302</b>	<b>9.226.545</b>

## NOTA INTEGRATIVA

### Informazioni sullo Stato Patrimoniale

#### Attività

**20 - Investimenti in gestione** € 288.954.091

**20-o) Investimenti in gestione assicurativa** € 288.954.091

Sono costituiti dalle posizioni nei confronti della compagnia assicurativa corrispondenti alle riserve matematiche maturate al 31 Dicembre 2018, al netto dell'Imposta Sostitutiva del 16,23% maturata nell'esercizio, il cui ammontare trova riscontro nella corrispondente quota dell'Attivo netto destinato alle prestazioni.

**40 - Attività della gestione amministrativa** € 3.223.411

**40-a) Cassa e depositi bancari** € 1.624.550

La voce è composta interamente dal saldo del conto corrente acceso dal Fondo presso Banca Depositaria per € 1.563.127, dal saldo del conto corrente spese amministrative acceso dal Fondo per € 61.382 e dal saldo del denaro contante detenuto nella cassa del Fondo per € 41.

**40-b) Immobilizzazioni immateriali** € 2.375

La voce è costituita da:

- Spese su Immobili di Terzi, pari a € 1.625
- Software, pari a € 750

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2018 e nei precedenti.

**40-c) Immobilizzazioni materiali** € 1.097

La voce è costituita da:

- macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 1.097

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2018 e nei precedenti.

**40-d) Altre attività della gestione amministrativa** € 1.595.389

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Crediti verso Gestori	1.592.950
Risconti Attivi	2.399
Crediti verso INAIL	40
<b>Totale</b>	<b>1.595.389</b>

I crediti verso enti gestori si riferiscono prevalentemente all'imposta sostitutiva sulle posizioni attive che la Compagnia Assicurativa ha versato sul conto corrente del Fondo Pensione per consentire il versamento all'Erario, effettuato in data 18/02/2019.

I risconti attivi si riferiscono a Mefop per € 2.019, all'assicurazione Groupama per € 356 e al costo per la PEC per € 24.

## **Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale** € 1.778.643

**10-a) Debiti della gestione previdenziale** € 1.778.643

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

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	909.850
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	494.429
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	138.125
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	106.278
Erario ritenute su redditi da capitale	87.159
Contributi da riconciliare	42.470
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	227
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	105
<b>Totale</b>	<b>1.778.643</b>

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste.

**40 - Passività della gestione amministrativa** € 117.212

**40-b) Altre passività della gestione amministrativa** € 112.357

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso Gestori	48.948
Fatture da ricevere	41.548
Altri debiti	16.449
Fornitori	4.317
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	363
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	400
Erario addizionale regionale	238
Erario addizionale comunale	94
<b>Totale</b>	<b>112.357</b>

La voce fornitori è costituita prevalentemente dal debito nei confronti del service amministrativo.

**40-c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi** € 4.855

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa dell'esercizio 2018 e degli esercizi precedenti. Tale avanzo è così composto:

- avanzo esercizi precedenti per € 67.044;
- entrate connesse alla gestione amministrativa 2018 per € 243.080;
- spese connesse alla gestione amministrativa per € 305.269.

Tale importo viene destinato alla copertura di spese degli esercizi futuri.

**50 - Debiti d'imposta** € 1.327.556

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla rivalutazione degli investimenti assicurativi e sulle posizioni liquidate secondo quanto previsto dal D.Lgs 47/2000.

## **Informazioni sul Conto Economico**

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 1.185.299

**10-a) Contributi per le prestazioni** € 12.856.734

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi e TFR	12.780.960
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	26.826
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	48.948
<b>Totale</b>	<b>12.856.734</b>

La voce evidenzia i contributi per le prestazioni e il TFR, i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali e gli switch da altri comparti del Fondo nel corso del 2018; dei contributi complessivamente versati e riconciliati (€ 12.780.960) si fornisce il dettaglio per fonte contributiva:

Descrizione	Importo
A carico del lavoratore	4.748.235
A carico del datore di lavoro	2.948.506
Trattamento di fine rapporto	5.084.219
<b>Totale</b>	<b>12.780.960</b>

**10-b) Anticipazioni** € -2.299.888

L'importo corrisponde a quanto anticipato dal Fondo agli iscritti ai sensi della normativa vigente.

**10-c) Trasferimenti e riscatti** € -5.775.074

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni per riscatto immediato	-1.821.009
Liquidazioni posizioni per rata R.I.T.A.	-1.631.801
Trasferimento posizioni individuali in uscita	-1.280.285
Liquidazioni posizioni per riscatto totale	-599.984
Riscatto per conversione comparto	-270.991
Liquidazioni posizioni per riscatto parziale	-171.004
<b>Totale</b>	<b>-5.775.074</b>

**10-d) Trasformazione in rendita** € -1.258.858

L'importo corrisponde alle rendite erogate dal Fondo agli iscritti ai sensi della normativa vigente.

**10-e) Erogazioni in forma capitale** € -1.734.604

L'importo corrisponde a quanto erogato a titolo di prestazione previdenziale dal Fondo ai sensi della normativa vigente.

**10-h) Altre uscite previdenziali** € -603.011

L'importo corrisponde alle trattenute per copertura oneri funzionamento disinvestite da GENERALI relative all'esercizio 2018 per € 33.119 ed alla tassazione dei rendimenti maturati fino all'anno 2000 (ex lege 482/1985) dovuta in seguito al cambio polizza da individuale ramo I a collettiva ramo V per € 569.892. Tale imposta è stata liquidata all'erario dalla Compagnia assicurativa.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta** € 8.178.559

**30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie** € 8.178.559

Tale posta rappresenta l'insieme dei proventi relativi agli investimenti in prodotti assicurativi.

**60 - Saldo della gestione amministrativa**

€ -

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci che compongono il saldo nullo della gestione amministrativa:

**60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**

€ 310.124

Nel corso dell'esercizio le entrate a copertura degli oneri amministrativi a carico delle aziende socie sono state pari a € 209.121, a cui si aggiungono € 67.044 di avanzo degli esercizi precedenti, € 33.119 di trattenute per copertura degli oneri di funzionamento e € 840 di quote associative.

**60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**

€ -90.845

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Spese per servizi amministrativi	-52.702
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	-19.059
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione titoli	-10.000
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	-8.474
Hosting Sito Internet	-610
<b>Totale</b>	<b>-90.845</b>

**60-c) Spese generali ed amministrative**

€ -105.051

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	-18.592
Spese per funzione finanza	-15.555
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-11.000
Compensi altri sindaci	-8.200
Spese per gestione dei locali	-8.097
Contributo annuale Covip	-7.541
Spese legali e notarili	-6.498
Spese assembleari	-6.404
Spese telefoniche	-5.906
Assicurazioni	-5.233
Contratto fornitura servizi	-3.155
Spese consulente del lavoro	-2.538
Consulenze tecniche	-2.196
Spese per spedizioni e consegne	-1.620
Viaggi e trasferte	-1.103
Spese varie	-664
Spese di rappresentanza	-341
Bolli e Postali	-301
Spese per organi sociali	-70
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-19
Spese hardware e software	-18
<b>Totale</b>	<b>-105.051</b>

**60-d) Spese per il personale**

€ -108.218

Si espone nella tabella seguente il dettaglio della voce.



Descrizione	Importo
Personale in distacco	-65.797
Controllo interno	-20.000
Compenso Responsabile del Fondo	-16.500
Contributo INPS amministratori	-3.200
Contributi INPS Responsabile del Fondo	-2.640
INAIL	-81
Arrotondamento attuale	-4
Arrotondamento precedente	4
<b>TOTALE</b>	<b>-108.218</b>

**60-e) Ammortamenti**

**€ -1.577**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2018
Ammortamento altre immobilizzazioni immateriali	-812
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-395
Ammortamento Software	-370
<b>Totale</b>	<b>-1.577</b>

**60-g) Oneri e proventi diversi**

**€ 422**

Si espone nelle tabelle seguenti il dettaglio della voce.

**Proventi**

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	499
<b>TOTALE PROVENTI</b>	<b>499</b>

**Oneri**

Descrizione	Importo
Oneri bancari	-77
<b>TOTALE ONERI</b>	<b>-77</b>

**60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

**€ -4.855**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri che si è scelto di rinviare all'esercizio successivo.

**80 - Imposta sostitutiva**

**€ -1.327.556**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata come previsto dalla normativa vigente.

## Comparto Azionario

### Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>3.804.263</b>	<b>3.660.394</b>
20-a) Depositi bancari	398.825	273.232
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
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.	3.356.565	1.811.530
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	48.873	1.575.632
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	-	-
40-a) Cassa e depositi bancari	-	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>101.212</b>	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>3.905.475</b>	<b>3.660.394</b>
<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	-	-
10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>4.524</b>	<b>1.260</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	4.524	1.260
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	-	<b>33.087</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>4.524</b>	<b>34.347</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>3.900.951</b>	<b>3.626.047</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-

## Conto Economico – fase di accumulo

	31/12/2018	31/12/2017
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>679.395</b>	<b>1.815.943</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	801.911	1.851.357
10-b) Anticipazioni	-49.980	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-72.536	-35.414
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-488.957</b>	<b>170.075</b>
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-488.957	170.075
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-16.746</b>	<b>-4.640</b>
40-a) Società di gestione	-9.219	-4.640
40-b) Banca depositaria	-7.527	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-505.703</b>	<b>165.435</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>173.692</b>	<b>1.981.378</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>101.212</b>	<b>-33.087</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>274.904</b>	<b>1.948.291</b>

## NOTA INTEGRATIVA

### Numero e controvalore delle quote

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	272.762,375		<b>3.626.047</b>
a) Quote emesse	61.634,513	801.911	
b) Quote annullate	-9.608,946	-122.516	
c) Variazione del valore quota		-404.491	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			274.904
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>324.787,942</b>		<b>3.900.951</b>

Valore unitario delle quote al 31 dicembre 2017: € 13,294; al 31 dicembre 2018: € 12,166.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 679.395; tale saldo rappresenta la differenza tra i contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 801.911) e l'ammontare dei trasferimenti e riscatti (€ -122.516).

Il decremento del valore delle quote è pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa comprensivo dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

### Informazioni sullo Stato Patrimoniale

#### Attività

#### **20 - Investimenti in gestione**

**€ 3.804.263**

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
Generali Investment SGR	3.753.045

Il dettaglio sopra riportato rappresenta l'ammontare totale delle risorse assegnate al Gestore con riferimento al Comparto Azionario; l'importo complessivo è rappresentato in bilancio dalla voce 20 dell'attivo, "Investimenti in gestione", al netto della voce 20 del passivo, "Passività della gestione finanziaria". A questa differenza vanno aggiunti i debiti per commissioni di Banca Depositaria per € 2.179 e sottratti i crediti previdenziali per € 48.873.

#### **20-a) Depositi Bancari**

**€ 398.825**

La voce rappresenta l'importo della liquidità presente nei conti correnti presso la Banca Depositaria.

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

**€ 3.356.565**

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

<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Categoria bilancio</b>	<b>Valore Euro</b>	<b>% sul totale</b>
GENERALI INV-SRI EUR EQY-ZX	LU1489756715	I.G - OICVM UE	1.623.021	41,56
GENERALI SRI AGEING POPUL-ZX	LU1489756558	I.G - OICVM UE	1.559.666	39,94
GENERALI IN-EURPN EQ RECV-ZX	LU1489755071	I.G - OICVM UE	173.878	4,45
<b>Totale Portafoglio</b>			<b>3.356.565</b>	<b>85,95</b>

## Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	3.356.565	3.356.565
Depositi bancari	398.825	-	398.825
<b>Totale</b>	<b>398.825</b>	<b>3.356.565</b>	<b>3.755.390</b>

## Composizione per valuta degli investimenti

La composizione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale/OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	3.356.565	398.825	3.755.390
<b>Totale</b>	<b>3.356.565</b>	<b>398.825</b>	<b>3.755.390</b>

## Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo

Al 31/12/2017 risultano in essere le seguenti posizioni in conflitto d'interesse che è stata prontamente segnalata dalla Funzione Finanza e dalla Banca Depositaria a Generali Investment SGR:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC
1	GENERALI INV-SRI EUR EQY-ZX	LU1489756715	18.795	EUR	1.623.021
2	GENERALI IN-EURPN EQ RECV-ZX	LU1489755071	1.800	EUR	173.878
3	GENERALI SRI AGEING POPUL-ZX	LU1489756558	17.521	EUR	1.559.666
<b>Totale</b>					<b>3.356.565</b>

## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Totale	Controvalore totale negoziato
Quote di OICR	-7.106.800	5.070.674	-2.036.126	12.177.474
<b>Totale</b>	<b>-7.106.800</b>	<b>5.070.674</b>	<b>-2.036.126</b>	<b>12.177.474</b>

## Commissioni di negoziazione

Nulla da segnalare.

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

€ 48.873

La voce è costituita da crediti previdenziali.

### 50 – Crediti di imposta

€ 101.212

Nella voce è evidenziato il credito verso l'erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata secondo quanto previsto dal D.Lgs. 47/2000.

## Passività

### 20 – Passività della gestione finanziaria

€ 4.524

### 20-d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 4.524

La voce si riferisce a debiti per commissioni di gestione per € 2.345 e a debiti per commissioni di Banca Depositaria per € 2.179.

## **Informazioni sul Conto Economico**

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 679.395

**10-a) Contributi per le prestazioni** € 801.911

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	501.059
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	29.861
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	270.991
<b>Totale</b>	<b>801.911</b>

La voce evidenzia i contributi per le prestazioni, i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali e i trasferimenti in ingresso per cambio comparto investiti nel corso del 2018; dei contributi complessivamente versati e riconciliati si fornisce il dettaglio per fonte contributiva:

Descrizione	Importo
A carico del lavoratore	145.651
A carico del datore di lavoro	132.820
Trattamento di fine rapporto	222.588
<b>Totale</b>	<b>501.059</b>

**10-b) Anticipazioni** € -49.980

L'importo corrisponde a quanto anticipato dal Fondo agli iscritti ai sensi della normativa vigente.

**10-c) Trasferimenti e riscatti** € -72.536

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-48.948
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-21.028
Trasferimento posizione individuale in uscita	-2.560
<b>Totale</b>	<b>-72.536</b>

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta** € -488.957

La seguente tabella rappresenta la composizione dei profitti e delle perdite della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICR	-	-491.091
Retrocessione commissioni	-	2.158
Altri costi	-	-24
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-488.957</b>

Gli altri costi sono costituiti da oneri bancari, bolli e spese.

**40 - Oneri di gestione** € -16.746

**40-a) Società di gestione** € -9.219

La voce è costituita dalle commissioni di gestione corrisposte al Gestore.

**40-b) Banca depositaria** € -7.527

La voce è costituita dalle commissioni corrisposte alla Banca Depositaria.

**80 - Imposta sostitutiva** € 101.212

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata come previsto dalla normativa vigente.