

STATO PATRIMONIALE

	2019	2018
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	2.477.169.266	2.199.323.094
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	55.728	223.755
40 Attività della gestione amministrativa	3.251.616	3.960.154
50 Crediti d'imposta	-	7.491.814
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.480.476.610	2.210.998.817
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-19.187.457	-8.093.379
20 Passività della gestione finanziaria	-3.067.208	-1.207.374
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-55.728	-223.755
40 Passività della gestione amministrativa	-665.275	-1.360.154
50 Debito d'imposta	-20.694.154	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-43.669.822	-10.884.662
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	2.436.806.788	2.200.114.155

	2019	2018
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da attribuire	66.266.207	65.753.624
Operazioni Outright	279.807.539	483.642.764

CONTO ECONOMICO

	2019	2018
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	97.752.100	134.906.983
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	172.673.091	-27.085.609
40 Oneri di gestione	-5.546.590	-2.443.766
50 <u>Margini della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</u>	<u>167.126.501</u>	<u>-29.529.375</u>
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
70 <u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</u>	<u>264.878.601</u>	<u>105.377.608</u>
80 Imposta sostitutiva	-28.185.968	7.491.814
<u>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</u>	<u>236.692.633</u>	<u>112.869.422</u>

	STATO PATRIMONIALE	BILANCIATO	GARANTITO	31/12/2019	31/12/2018
	ATTIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Investimenti diretti				
a)	Azioni o quote di soc. immobiliari	-	-	-	-
b)	Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	-	-	-	-
c)	Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	-	-	-	-
d)	Depositi bancari	-	-	-	-
20	Investimenti in gestione	1.275.410.254	1.201.759.012	2.477.169.266	2.199.323.094 **
a)	Depositi bancari	47.100.261	20.524.615	67.624.876	80.728.271
b)	Crediti per operazioni di PCT	-	-	-	-
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	436.622.415	564.348.721	1.000.971.136	1.483.368.088
d)	Titoli di debito quotati	355.077.897	468.799.643	823.877.540	283.235.275
e)	Titoli di capitale quotati	370.077.808	140.084.844	510.162.652	293.728.880
f)	Titoli di debito non quotati	-	-	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	58.046.057	-	58.046.057	45.801.624
i)	Opzioni acquistate	-	-	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	6.457.877	7.839.679	14.297.556	11.131.022
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-	-	-	-
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	2.027.939	161.510	2.189.449	1.329.934
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	55.728	55.728	223.755
40	Attivita' della gestione amministrativa	2.859.657	391.959	3.251.616	3.960.154
a)	Cassa e depositi bancari	221.442	293.659	515.101	1.400.621
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-
c)	Immobilizzazioni materiali	2.585.264	67.168,00	2.652.432	2.347.173,00
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	31.132	2.197	33.329	150.559
e)	Ratei e risconti attivi	21.819	28.935	50.754	61.801
50	Crediti di imposta	-	-	-	7.491.814
a)	Imposta sostitutiva Dlgs 252/05	-	-	-	7.491.814
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.278.269.911	1.202.206.699	2.480.476.610	2.210.998.817 **
	PASSIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Passivita' della gestione previdenziale	-9.461.401	-9.726.056	-19.187.457	-8.093.379 **
a)	Debiti della gestione previdenziale	-9.238.435	-9.574.960	-18.813.395	-7.730.497
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-222.966	-151.096	-374.062	-362.882
20	Passività della gestione finanziaria	-1.056.429	-2.010.779	-3.067.208	-1.207.374
a)	Debiti per operazioni di PCT	-	-	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-28.249	-36.351	-64.600	-43.611
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-1.028.180	-1.974.428	-3.002.608	-1.163.763
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-55.728	-55.728	223.755
40	Passivita' della gestione amministrativa	-273.316	-391.959	-665.275	-1.360.154
a)	TFR	-	-	-	-
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-224.649	-327.210	-551.859	-814.782
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-48.667	-64.749	-113.416	-545.372
50	Debiti di imposta	-16.138.111	-4.556.043	-20.694.154	-
a)	Imposta sostitutiva Dlgs 252/05	-16.138.111	-4.556.043	-20.694.154	-
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-26.929.257	-16.740.565	-43.669.822	-10.884.662 **
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.251.340.654	1.185.466.134	2.436.806.788	2.200.114.155

**vd.Sez.C della Nota Integrativa.

	CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	BILANCIATO	GARANTITO	2019	2018
	Fase di accumulo				
10	Margine della gestione previdenziale	10.760.593	86.991.507	97.752.100	134.906.983
a)	Contributi per le prestazioni	134.232.731	178.941.007	313.173.738	242.216.998
b)	Anticipazioni	-16.872.959	-14.027.598	-30.900.557	-27.744.721
c)	Trasferimenti e riscatti	-72.266.710	-44.523.774	-116.790.484	-55.656.039
d)	Trasformazioni in rendita	-209.989	-161.170	-371.159	-54.034
e)	Erogazioni in c/capitale	-34.007.314	-32.933.401	-66.940.715	-23.733.430
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-	-	-	-
g)	Erogazione rendita integrativa temporanea anticipata	-115.166	-303.557	-418.723	-121.791
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-	-
a)	Dividendi	-	-	-	-
b)	Utili e perdite da realizzo	-	-	-	-
c)	Plusvalenza/Minusvalenze	-	-	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni PCT	-	-	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	125.643.835	47.029.256	172.673.091	-27.085.609
a)	Dividendi e interessi	29.091.706	23.614.343	52.706.049	40.263.468
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	96.552.129	23.414.913	119.967.042	-67.349.077
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-	-	-	-
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-	-	-	-
40	Oneri di gestione	-2.060.572	-3.486.018	-5.546.590	-2.443.766
a)	Societa' di gestione	-1.832.065	-3.284.493	-5.116.558	-1.973.580
b)	Banca depositaria	-228.507	-201.525	-430.032	-470.186
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	123.583.263	43.543.238	167.126.501	-29.529.375
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-	-	-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.272.642	1.687.889	2.960.531	2.754.412
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-228.232	-302.664	-530.896	-446.783
c)	Spese generali ed amministrative	-664.432	-881.118	-1.545.550	-1.058.485
d)	Spese per il personale	-290.992	-385.890	-676.882	-703.653
e)	Ammortamenti	-68.613	-22.393	-91.006	-
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	28.294	-31.075	-2.781	-119
h)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-48.667	-64.749	-113.416	-545.372
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	134.343.856	130.534.745	264.878.601	105.377.608
80	Imposta sostitutiva	-21.295.843	-6.890.125	-28.185.968	7.491.814
a)	Imposta sostitutiva	-21.295.843	-6.890.125	-28.185.968	7.491.814
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	113.048.013	123.644.620	236.692.633	112.869.422

ul

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2019

Informazioni generali

A. Caratteristiche strutturali del fondo

Il Fondo Pensione Fondoposte è il Fondo Nazionale di Pensione Complementare per il Personale non dirigente di Poste Italiane S.p.A. e delle società controllate che ne applicano il CCNL.

Nasce dall'Accordo stipulato in data 26 luglio 2002 tra Poste Italiane S.p.A. e le OO.SS. SLC.CGIL, SLP.CISL, UIL POST, FAILP -CISAL, SAILP-CONFISAL e UGL COMUNICAZIONI.

E' stato autorizzato ad operare dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in data 21 Luglio 2003 ed il 10 Ottobre 2003 il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali ha decretato il riconoscimento della personalità giuridica.

L'inizio effettivo dei versamenti contributivi da parte delle aziende è avvenuto nel mese di Aprile 2004 con competenza 1° trimestre 2004.

E' iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il numero 143, delibera Covip del 20 Novembre 2003.

Il Fondo ha Sede Amministrativa in Via Barberini 68, Roma.

Opera attraverso una propria organizzazione, un Service Amministrativo, la Banca Depositaria e i Gestori Finanziari.

Il Fondo si avvale di 14 unità i cui oneri, alla data di chiusura del Bilancio 2019, sono totalmente a carico del Fondo.

Il Service Amministrativo (Accenture Managed Services SpA) coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo contabile ed amministrativo. Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del giorno 08/02/2017, ha deliberato di affidare, per il triennio 2017/2019, l'incarico di Responsabile della funzione di Controllo interno alla Società Ellegi Consulenza S.p.A..

L'Assemblea dei Delegati, nella riunione del 27/04/2017, su proposta motivata del Collegio dei Sindaci, ha deliberato di affidare l'incarico di revisione legale dei conti, per il triennio 2017/2019, alla Kpmg S.p.A. - Revisione e organizzazione contabile.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo, nella riunione del 16 febbraio 2016, all'esito della procedura di selezione condotta in coerenza con le disposizioni dettate dal D.Lgs. 252/05, ha individuato in BNP PARIBAS Securities Services, con sede legale a Parigi, in Rue d'Antin n. 3, e sede operativa presso la succursale di Milano con uffici in Piazza Lina Bo Bardi n. 3, l'Istituto cui affidare il servizio di Banca Depositaria, la cui principale attività è quella di custodire il patrimonio del Fondo nonché di garantire che la gestione sia effettuata secondo i corretti termini di legge.

Il contratto per l'incarico di Depositario ha scadenza il 30 aprile 2021.

Di seguito la composizione dei comparti al 31/12/2019:

- comparto Bilanciato (70% obbligazioni e 30% azioni), le cui risorse sono affidate ai Gestori: Eurizon Capital Sgr S.p.A., Anima Sgr S.p.A., HSBC Global Asset Management, Pimco Deutschland GmbH, AXA Investment Managers Paris;
- comparto Garantito (85% obbligazioni e 15% azioni), le cui risorse sono affidate a Generali Investment Asset Management.

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

In conformità alle disposizioni di cui all'art.6, comma 9, del D. lgs. 252/05, il Fondo è titolare dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione.

Fondoposte, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto, ha stipulato una apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia e con Assicurazioni Generali S.p.A. per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza.

B. Criteri di valutazione

Il Bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). In mancanza di questi ultimi si sono seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standards Board (I.A.S.B.).

Per la redazione del Bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- Immobilizzazioni
Le immobilizzazioni materiali e immateriali sono valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori, e sono regolarmente ammortizzate.
- Cassa e depositi bancari
Sono valutati al valore nominale.
- Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati
Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota coincidente con la data di bilancio. E' utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider.
- Titoli di capitale quotati
Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota coincidente con la data di bilancio. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato.
- Conversione delle poste in valuta
Per gli strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro, sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE alla data di valorizzazione del patrimonio.
- Futures
Concorrono al valore netto del Fondo tramite la corresponsione o l'incasso dei margini giornalieri di variazione che incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico mediante l'imputazione dei differenziali positivi o negativi.
- Crediti e debiti
Sono iscritti in bilancio al valore nominale perché ritenuto coincidente con quello di presumibile realizzo.
- Ratei e risconti non finanziari
Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.
- Ratei e risconti finanziari
Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.
- Imposte
Il Fondo pensione, ai sensi dell'art. 17, comma 1, del D. Lgs. 252/05, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta nella misura del 20% con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.
- Oneri e proventi
Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.
I proventi finanziari sono costituiti da: interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite, titoli ed altri strumenti finanziari, plusvalenza su posizioni outright, utile realizzato su vendita di divisa e variazioni positive dei margini giornalieri su contratti futures.
Gli oneri finanziari sono costituiti da: commissioni di gestione e di banca depositaria, da perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, minusvalenze su posizioni outright, perdite realizzate su vendite di divisa e variazioni negative dei margini giornalieri su contratti futures.
- Contributi previdenziali
I versamenti degli associati sono rilevati secondo il principio di cassa.
Dall'inizio della raccolta, Fondoposte investe solo i contributi incassati e abbinati alle posizioni individuali degli aderenti.
- Quote di Iscrizione
Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio.
- Quote associative
Sono addebitate sul valore della posizione individuale in unica soluzione.

- Conti d'ordine

La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile. Nei conti d'ordine sono incluse le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta da regolare. Si segnala che ai fini di una più completa rappresentazione, sono stati inclusi nei conti d'ordine anche i contributi dovuti, ma non ancora incassati alla data di bilancio.

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

Il presente Bilancio è formato da due rendiconti, relativi a ciascuno dei due comparti nei quali sono stati investiti i contributi; ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi. I ricavi amministrativi riguardanti le quote associative, i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi, gli interessi attivi amministrativi ecc., sono stati attribuiti mensilmente in modo puntuale a ciascun comparto sulla base dei contributi abbinati nel periodo.

I costi amministrativi comuni ai due comparti vengono attribuiti a ciascun comparto con la stessa proporzione con la quale vengono imputati al comparto i relativi ricavi incassati nel corso dell'esercizio.

Le percentuali applicate sono state le seguenti:

Comparto	Ricavi amministrativi	% Utilizzata per l'attribuzione dei Costi ai Comparti
Bilanciato	1.272.642	42,99%
Garantito	1.687.889	57,01%
Totale	2.960.531	100,00%

**Il Bilancio complessivo non comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente al saldo del conto corrente contributi volontari, che accoglie la disponibilità liquida relativa a contributi pervenuti e non ancora attribuiti ai comparti.

Nell'attivo dello Stato patrimoniale, per complessivi Euro 831.833:

- Conto afflussi contributi volontari - BNP n. c/c 802069907 per Euro 94.635;
- Conto afflussi - BNP n. c/c 801069900 per Euro 551.666;
- Conto transito contributi da conferire - BNP n. c/c 802069906 per Euro 28.558;

- Si tratta di versamenti contributivi pervenuti al Fondo a titolo di contributi, versamenti volontari e trasferimenti da altre forme pensionistiche complementari non ancora abbinati alle relative posizioni individuali.

- Conto transito liquidazione iscritti BNP n. c/c 802069904 per Euro 75.577;
- Conto transito liquidazioni Eredi beneficiari BNP n. c/c 802069908 per Euro 81.397;

- Si tratta di contributi da liquidare pervenuti in favore di posizioni già riscattate od in attesa di riscatto ovvero di importi da liquidare in favore di eredi beneficiari dei quali non sono state ancora ricevute le informazioni di accredito.

Nel passivo dello Stato patrimoniale, per complessivi Euro - 831.833:

- Debiti per contributi da attribuire per Euro - 674.859;
- Debiti per contributi da liquidare per Euro - 156.974.

D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto indicato nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare c/acquisto.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e dipendenti, fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati	Assenti.
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05.

E. Aziende aderenti e suddivisione degli iscritti

Per aderente iscritto si intende colui che possiede una posizione finanziaria nel Fondo, mentre aderente attivo è l'aderente iscritto per il quale sono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al 31/12/2019 sono pari a 94.694 contro i 96.409 del 31/12/2018 come di seguito indicato:

	31/12/2019	31/12/2018
Iscritti	94.694	96.409
Poste Italiane SpA	93.179	94.913
Postel SpA	827	837
Postepay SpA (ex Postemobile SpA)	302	292
Poste Vita SpA	237	227
Posteassicura SpA	56	49
Bancoposta Fondi SGR	44	41
Europa Gest.Im.SpA	24	24
Fondo Poste	11	13
Poste Tributi ScpA	7	6
Address software srl	3	3
Indabox s.r.l.	2	2
Docugest SpA (*)	1	1
Posteshop SpA (*)	1	1

(*) dato riferito ad associati che hanno cessato la loro attività lavorativa e non hanno ancora richiesto la liquidazione della posizione individuale maturata presso il Fondo, dipendenti di aziende del Gruppo Poste Italiane non più operative.

Gli aderenti attivi al 31/12/2019 sono pari a 84.673 (di cui 7.637 aderenti silenti) contro i 88.717 del 31/12/2018, mentre le aziende attive (con aderenti che contribuiscono) al 31/12/2019 sono 11, vedi dettaglio seguente:

	31/12/2019	31/12/2018
Iscritti attivi	84.673	88.717
Poste Italiane SpA	83.464	87.482
Postel SpA	770	788
Poste Vita SpA	198	197
Postepay SpA (ex Postemobile SpA)	142	142
Posteassicura SpA	39	42
Bancoposta Fondi SGR	24	25
Europa Gest.Im.SpA	18	22
Fondoposte	11	13
Address software srl	3	3
Indabox s.r.l.	2	2
Poste Tributi ScpA	2	1

La ripartizione tra i comparti degli iscritti è la seguente:

Comparto	Aderenti al 31/12/2019	Aderenti al 31/12/2018
Bilanciato	38.442	39.993
Garantito	52.255	53.542
50%Bilanciato-50%Garantito	3.997	2.874
Totale	94.694	96.409

F. Compensi ad amministratori e sindaci

	2019	2018
Compensi Membri del C.d.A	80.548	65.239
Compensi Collegio dei Sindaci	28.113	23.344
Rimborso Spese Organi Sociali	39.171	36.625

La variazione dell'importo dei compensi corrisposti nell'anno 2019 è dovuta all'incremento, pari al 20%, dell'importo delle indennità di carica e dei gettoni presenza deliberato dall'Assemblea dei Delegati del Fondo nella riunione del 18 aprile 2019 e dal maggior numero di riunioni tenutesi nel medesimo anno.

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione è corrisposto un gettone di presenza pari a 300 Euro per ogni singola riunione del Consiglio di Amministrazione, pari a 150 Euro per ogni singola Commissione cui hanno preso parte; al Presidente ed al Vice Presidente dell'organo di amministrazione è corrisposta inoltre una indennità di carica pari, rispettivamente, a 12.000 Euro annui ed a 8.500 Euro annui.

Ai componenti del Collegio dei Sindaci è corrisposta una indennità di carica nella misura di 8.500 Euro annui per il Presidente e di 6.000 Euro annui per ciascuno dei sindaci effettivi.

Al Segretario del Consiglio di Amministrazione è corrisposta una indennità di carica pari a 3.500 Euro annui.

G. Informazioni aggiuntive

Partecipazione nella società Mefop

Fondoposte detiene n° 900 azioni della società Mefop S.p.A. al cui capitale sociale partecipano il Ministero dell'Economia e delle Finanze con una quota azionaria non inferiore al 50% più una azione ed i Fondi pensione con una quota di minoranza equamente ripartita ed acquisita a titolo gratuito. Mefop S.p.A. ha per oggetto sociale l'attività di formazione, studio, assistenza e promozione in materie attinenti alla previdenza complementare. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle azioni, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388.

H. Sviluppo delle quote

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella nota integrativa di ogni singolo comparto subito dopo gli schemi di rendiconto.

Di seguito si riporta il riepilogo dello sviluppo totale delle quote:

2018	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2018	138.323.821,603	2.087.244.733
Quote emesse	16.427.513,230	242.216.998
Quote annullate	7.551.505,653	107.310.015
Variazione del valore delle quote	-	22.037.561
Quote in essere al 31/12/2018	147.199.829,180	2.200.114.155
2019	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2019	147.199.829,180	2.200.114.155
Quote emesse	21.419.390,739	313.173.738
Quote annullate	14.689.200,984	215.421.638
Variazione del valore delle quote	-	138.940.533
Quote in essere al 31/12/2019	153.930.018,935	2.436.806.788

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si riporta, di seguito, una tabella riepilogativa dell'andamento del valore quota e dell'attivo netto destinato alle prestazioni dei comparti Bilanciato e Garantito nel periodo successivo alla chiusura dell'esercizio che, a causa dell'emergenza epidemiologica in atto, è stato caratterizzato da una elevata volatilità dei mercati finanziari. La richiamata informativa - considerata la proroga dei termini per l'approvazione del bilancio concessa ai fondi pensione dall'Autorità di vigilanza - riporta un aggiornamento al 30 aprile 2020.

COMPARTO BILANCIATO	31/12/2019	31/01/2020	29/02/2020	31/03/2020	30/04/2020
Valore quota	17,151	17,363	17,148	16,228	16,844
ANDP	1.251.340.654,00	1.263.466.075,00	1.268.546.978,00	1.193.255.761,00	1.233.093.842,00
COMPARTO GARANTITO	31/12/2019	31/01/2020	29/02/2020	31/03/2020	30/04/2020
Valore quota	14,641	14,794	14,670	14,014	14,285
ANDP	1.185.466.134,00	1.192.662.816,00	1.208.929.874,00	1.147.842.503,00	1.159.509.539,00

Per quanto concerne la gestione previdenziale si rileva che, dopo la chiusura dell'esercizio, sono state regolarmente ricevute le contribuzioni relative al IV trimestre 2019 (versate nel mese di gennaio) ed al I trimestre 2020 (versate nel mese di aprile) per un importo complessivo di euro 132,3 milioni di euro, in linea con l'importo del versamento atteso e con quello versato nello stesso periodo dell'anno precedente.

Il dettaglio dello sviluppo delle quote per comparto è riportato nel rendiconto per singolo comparto.

I. Dettaglio Gestione Amministrativa

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2019, le Attività della Gestione Amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 3.251.616.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e Depositi Bancari

La voce comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi.

		2019	2018
a)	Cassa e depositi bancari	515.101	1.400.621
	Conto Corrente Amministrativo BNPSS - C/C 802069905	468.677	1.389.030
	Conto Corrente Amministrativo BNL - C/C 000002064	45.124	10.599
	Cassa e Valori Bollati	1.247	939
	Carta prepagata Postepay	53	53

b) Immobilizzazioni Immateriali

La voce è pari a zero, non ci sono stati acquisti nell'esercizio.

c) Immobilizzazioni Materiali

La voce, pari ad Euro 2.652.432, rappresenta il valore delle immobilizzazioni al netto degli ammortamenti dell'esercizio composti principalmente dal valore dell'immobile strumentale acquistato come sede per lo svolgimento delle attività amministrative del Fondo, il cui dettaglio dell'operazione è riportato nella Relazione sulla gestione dell'anno 2019.

		2019	2018
c)	Immobilizzazioni Materiali	2.652.432	2.347.173
	Acquisto immobile ad uso strumentale (*)	2.534.614	2.347.173
	Macchine Elettroniche (**)	62.854	-
	Mobili e Arredi (**)	54.964	-

Nel 2018 il valore sopraindicato è così ripartito: acquisto dell'immobile euro 2.305.800, iva inclusa, ed oneri fiscali euro 41.373. Nel 2019 il valore della sede include i costi di ristrutturazione patrimonializzati per Euro 239.168, al netto delle quota di ammortamento annuale pari a Euro 51.727.

(*) Il Costo della della sede è attribuito al comparto Bilanciato. La relativa quota di ammortamento viene attribuita, proporzionalmente ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio, anche al comparto Garantito mediante riaddebito (si rimanda alla voce g del comparto Bilanciato). Per il 2019 l'importo addebitato al comparto Garantito ammonta a Euro 29.489.

(**) Le immobilizzazioni relative alle Macchine Elettroniche e a Mobili e Arredi sono attribuite ai singoli comparti con la stessa proporzione con la quale vengono imputati al comparto i relativi ricavi incassati nel corso dell'esercizio (42,99% Bilanciato e 57,01% Garantito).

Immobilizzazioni Materiali	COSTO STORICO 31.12.2018	ACQUISTI DEL 2019	COSTO STORICO 31.12.2019	FONDO AMM.TO 31.12.2018	QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2019 - C60E -	FONDO AMM.TO 31.12.2019	VALORE NETTO 31.12.2019
Immobile	2.347.173	239.168	2.586.341	0	51.727	51.727	2.534.614
Macchine Elettroniche	-	94.281	94.281	0	31.427	31.427	62.854
Mobili e Arredi	-	62.817	62.817	0	7.852	7.852	54.964
Totali	2.347.173	396.266	2.743.439	0	91.006	91.006	2.652.432

d) Altre attività della gestione amministrativa

La voce comprende partite transitorie non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

	2019	2018
d) Altre attività della gestione amministrativa	33.329	150.559
Altri Crediti della Gestione Amministrativa	29.634	144.019
Crediti per poste amministrative da trasferire	3.151	6.540
Anticipi a fornitori	544	-

La voce Altre attività della gestione amministrativa si riferisce principalmente agli oneri addebitati agli aderenti per le richieste di prestazioni.

e) Ratei e risconti attivi

La voce fa riferimento alla quota di costi non di competenza rimandati all'esercizio successivo.

	2019	2018
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	50.754	61.801
Risconti attivi non finanziari	50.754	61.801

Dettaglio Risconti attivi non finanziari al 31/12/2019:

Voci di spesa	Importi
Accenture - Service Amministrativo	34.230
Assiteca Polizze Assicurative	9.149
Accenture - Call Center	2.335
Quota Associativa Mefop	2.895
Noleggio Macchine Ufficio	825
Quota Associativa Assidai	1320
Totale	50.754

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2019, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro - 665.275.

Le stesse si dividono in:

a) Tfr

Al 31/12/2019, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2019, le altre passività della gestione amministrativa sono pari a Euro - 551.859, e sono così composte:

	2019	2018
b) Altre passività della gestione amministrativa	-551.859	-814.782
Debiti v/Fornitori (comprensivi di fatture da ricevere)	-289.566	-486.570
Altri Debiti della Gestione Amministrativa	-29.634	-144.019
Debiti v/Organi Sociali (comprensivi di fatture da ricevere)	-144.224	-99.168
Debiti diversi sul personale	-59.950	-50.481
Inps c/contributi da versare	-13.503	-15.699
Erario c/ritenute da versare	-14.066	-16.601
Inail	-916	-1.364
Debiti per quote associative da attribuire	-	-880

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2019, è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro - 113.416; tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri che dovranno essere sostenuti nell'esercizio 2020 con particolare riferimento al completamento dell'attività di adeguamento alla normativa IORP2.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa, per l'esercizio 2019, risulta essere pari a zero.

Di seguito, si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai comparti in fase di chiusura d'esercizio.

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi sono costituiti dalla "quota associativa" fissata in misura di Euro 24 annui per aderente e dalla "quota di iscrizione" fissata in Euro 10 "una tantum" di cui 5 Euro a carico azienda e 5 Euro a carico aderente.

Si rimanda al rendiconto dei singoli comparti per l'analisi delle quote associative destinate alla copertura degli oneri amministrativi dell'esercizio.

	2019	2018
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.960.531	2.754.412
Contributi a copertura di oneri amministrativi	2.339.285	2.061.236
Quote di iscrizione a copertura oneri amministrativi	39.770	27.440
Recupero quote associative	-	123.987
Recupero spese su prestazioni	36.104	41.626
Risconto contributi anni precedenti	545.372	500.123

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari a Euro -530.896, rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

	2019	2018
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-530.896	-446.783
Accenture Managed Services Spa - gestione aderenti	-507.466	-408.754
Accenture Managed Services Spa - gestione call center	-23.430	-38.029

Il maggior onere sostenuto nel 2019 si riferisce principalmente agli sviluppi informatici relativi all'APP del Fondo, pubblicata negli store nel mese di giugno, al sistema di gestione documentale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2019, il Fondo ha sostenuto spese generali e amministrative per Euro -1.575.039.

		2019	2018
c)	Spese generali ed amministrative	-1.545.550	-1.058.485
	Spese per servizi	-1.353.235	-893.342
	Compensi e spese organi sociali	-147.832	-125.208
	Spese varie	-44.483	-39.935

La voce "Spese per servizi" comprende:

		2019	2018
	Spese per servizi	-1.353.235	-893.342
	Spese Postali e gestione documentale	-292.521	-155.737
	Spese per elezioni	-290.924	-
	Advisor finanziario e monitoraggio investimenti	-173.748	-54.900
	Servizi di banca depositaria per il monitoraggio degli investimenti	-	-107.604
	Consulenze tecniche e legali	-115.838	-160.149
	Consulenza adeguamento normativa IORP2	-73.200	-
	Contributo vigilanza Covip	-110.005	-108.167
	Spese Telefoniche	-46.348	-5.201
	Licenza Bloomberg	-34.118	-32.036
	Controllo Interno	-30.500	-30.500
	Copertura assicurativa	-30.321	-32.788
	Macchine ufficio	-29.708	-20.480
	Società di revisione	-26.789	-27.162
	Canone di locazione	-26.495	-79.712
	Formazione	-25.544	-7.189
	Sviluppo associativo	-21.031	-32.548
	Assofondipensione	-11.812	-9.281
	Mefop	-11.754	-12.492
	Spese Notarili	-2.579	-17.396

Si precisa che:

- Il maggior onere sostenuto per "Spese postali e gestione documentale" si riferisce alle campagne di comunicazione attivate dal Fondo per gli associati silenti e per l'invio della comunicazione illustrativa della nuova politica di investimento del Fondo; nella voce di costo sono inoltre inclusi i servizi di gestione documentale fornita da Postel, di elaborazione degli estratti conto annuali forniti da Rotomail e di postalizzazione forniti da Poste Italiane;
- Le "Spese per Elezioni" si riferiscono ai costi sostenuti per l'invio agli associati delle istruzioni di voto per il rinnovo dell'Assemblea dei delegati;
- La voce "Advisor finanziario e monitoraggio investimenti" si riferisce alle attività rese nel 2019 dalla società Prometeia per la verifica della politica di investimento ed il supporto nella procedura di selezione dei gestori finanziari; la voce comprende l'importo annualmente riconosciuto alla stessa Prometeia per la consulenza nell'attività di monitoraggio della gestione

finanziaria; nell'esercizio precedente l'attività di monitoraggio era affidata a BNP Paribas Securities Services ed i relativi oneri sono indicati nella voce "Servizi di banca depositaria per il monitoraggio degli investimenti";

- Le "Consulenze tecniche e legali" si riferiscono principalmente alle attività rese dallo studio Puri-Bracco-Lenzi per la redazione e revisione dei contratti di gestione finanziaria e al consulente del lavoro; nel 2018 la voce comprendeva le consulenze tecniche per la due diligence effettuata per l'acquisto della sede;
- La voce "IORP 2 e risk management" si riferisce, nell'esercizio 2019, all'attività svolta da Deloitte per il risk assessment e l'adeguamento alla normativa IORP2;
- i costi relativi alla voce Macchine ufficio si riferiscono al canone di noleggio delle fotocopiatrici e del sistema di videoconferenza ed alle apparecchiature informatiche e telefoniche.
- Le "Spese telefoniche" si riferiscono ai costi di telefonia fissa e di connessione internet della nuova sede che precedentemente erano compresi nel canone di locazione della sede corrisposto a Poste Italiane;
- Il "Canone di locazione" si riferisce all'importo corrisposto a Poste Italiane fino al 30 aprile 2019 per locazione degli uffici della vecchia sede;
- Le "Spese notarili" si riferiscono all'attività di verbalizzazione delle riunioni dell'Assemblea in seduta straordinaria ed alla vidimazione dei libri sociali; il maggiore importo corrisposto nell'esercizio precedente era riferito agli oneri per il rogito dell'acquisto della sede del Fondo;

La voce "Compensi e spese organi sociali" comprende:

	2019	2018
Compensi e spese organi sociali	-147.832	-125.208
Compensi Membri del C.d.A.	-80.548	-65.239
Compensi Collegio dei Sindaci	-28.113	-23.344
Rimborso Spese Organi Sociali	-39.171	-36.625

La voce "Spese varie" comprende:

	2019	2018
Spese varie	-44.483	-39.935
Spese varie aziendali	-34.375	-28.261
Cancelleria e stampati	-10.108	-11.674

Si precisa che le spese varie comprendono gli oneri per l'acquisto dei materiali di consumo e gli oneri sostenuti per la partecipazione alle riunioni di lavoro tenute, principalmente, presso il Service amministrativo, la Banca depositaria ed i Gestori finanziari.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2019, le spese per il personale sono pari a Euro -676.882.

	2019	2018
d) Spese per il personale	-676.882	-703.653
Spese per il personale	-676.882	-703.653

Il minor onere sostenuto è determinato dalla riduzione del FTE (Full Time Equivalent) da 13,1 nel 2018 a 11,1 nel 2019 dovuto al turnover del personale verificatosi nel corso dell'anno.

e) Ammortamenti

Il saldo degli ammortamenti dell'anno relativi alle immobilizzazioni materiali sono pari a Euro 91.006.

	2019	2018
e) Ammortamenti	-91.006	-
Quota ammortamento su Immobile (*)	-51.727	-
Quota ammortamento su Macchine Elettroniche (**)	-7.852	-
Quota ammortamento su Mobili e Arredi (**)	-31.427	-

La quota di ammortamento viene definita sulla base del criterio di vita utile del bene oggetto di ammortamento:

- Immobile – 33 anni, aliquota annua 3,00%
- Macchine elettroniche – 3 anni, 33,33%
- Mobili e Arredi – 8 anni, 12,5%

(*) La quota di ammortamento dell'immobile è attribuita al comparto Bilanciato ed è calcolata, per l'esercizio 2019, in base ai mesi di effettivo utilizzo della sede (da maggio a dicembre). Nella sezione g) Oneri e proventi diversi della gestione amministrativa è rilevata la partecipazione da parte del comparto Garantito al costo della sede sostenuto dal comparto Bilanciato. Tale quota di ammortamento viene in parte riaddebitata, proporzionalmente ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio, al comparto Garantito (si rimanda alla voce g del comparto Bilanciato). Per il 2019 l'importo addebitato al comparto Garantito ammonta a Euro 29.489.

(**) Le quote di ammortamento relative alle Macchine Elettroniche e a Mobili e Arredi sono attribuite ai singoli comparti con la stessa proporzione con la quale vengono imputati al comparto i relativi ricavi incassati nel corso dell'esercizio (42,99% Bilanciato e 57,01% Garantito).

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo opera in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

		2019	2018
g)	Oneri e proventi diversi	-2.781	-119
	Sopravvenienze attive amministrative	1.000	1.260
	Interessi Attivi su conto correnti	37	-
	Spese banca	-1.252	-758
	Sopravvenienze passive amministrative	-2.566	-621
	Onere del comparto Garantito per il costo della sede	-29.489	-
	Provento del comparto Bilanciato per il costo della sede	29.489	-

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2019 è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro -113.416 ; tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri che dovranno essere sostenuti nell'esercizio 2020 con particolare riferimento al completamento dell'attività di adeguamento alla normativa IORP2.

		2019	2018
h)	Risconto contributi per copertura degli oneri amministrativi	-113.416	-545.372
	Risconto contributi	-113.416	-545.372

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2019
COMPARTO BILANCIATO**

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

	31/12/2019	31/12/2018
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti		
20 Investimenti in gestione	1.275.410.254	1.135.169.832
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-
40 Attività della gestione amministrativa	2.859.657	3.118.753
50 Crediti d'imposta		5.157.732
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.278.269.911	1.143.446.317
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-9.461.401	-3.706.926
20 Passività della gestione finanziaria	-1.056.429	-927.997
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-
40 Passività della gestione amministrativa	-273.316	-518.753
50 Debito d'imposta	-16.138.111	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-26.929.257	-5.153.676
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.251.340.654	1.138.292.641

	31/12/2019	31/12/2018
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da attribuire	31.113.524	31.213.138
Operazioni outright	264.024.433	478.402.033

CONTO ECONOMICO COMPARTO BILANCIATO

	31/12/2019	31/12/2018
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	10.760.593	79.679.036
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	125.643.835	-17.313.804
40 Oneri di gestione	-2.060.572	-1.198.211
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	123.583.263	-18.512.015
60 Saldo della gestione amministrativa		-
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	134.343.856	61.167.021
80 Imposta sostitutiva	-21.295.843	5.157.732
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	113.048.013	66.324.753

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2019 Comparto Bilanciato

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono riportati nella parte introduttiva della Nota Integrativa al Bilancio 2019, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2019 risulta essere il seguente:

	2019	2018
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti		-
Investimenti in gestione	1.272.049.126	1.130.337.626
Attività della gestione amministrativa	2.859.657	3.118.753
Proventi maturati e non riscossi	3.361.128	4.832.206
TOTALE ATTIVITA'	1.278.269.911	1.138.288.585
Passività gestione previdenziale	-9.461.401	-3.706.926
Passività gestione finanziaria	-1.056.429	-927.997
Passività gestione amministrativa	-273.316	-518.753
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-10.791.146	-5.153.676
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-16.138.111	5.157.732
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.251.340.654	1.138.292.641
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	72.960.187,630	72.257.925,125
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	17,151	15,753

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

Sviluppo delle quote

2018	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2018	67.253.684,909	1.071.967.888
Quote emesse	7.835.112,973	123.412.293
Quote annullate	2.830.872,757	43.733.257
Variazione del valore delle quote	-	13.354.283
Quote in essere al 31/12/2018	72.257.925,125	1.138.292.641
2019	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2019	72.257.925,125	1.138.292.641
Quote emesse	8.541.776,668	134.232.731
Quote annullate	7.839.514,163	123.472.138
Variazione del valore delle quote	-	102.287.420
Quote in essere al 31/12/2019	72.960.187,630	1.251.340.654

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

	31/12/2019		31/12/2018	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti				
20 Investimenti in gestione		1.275.410.254		1.135.169.832
a) Depositi bancari	47.100.261		54.702.722	
b) Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c) Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	436.622.415		602.188.233	
d) Titoli di debito quotati	355.077.897		194.363.219	
e) Titoli di capitale quotati	370.077.808		237.044.382	
f) Titoli di debito non quotati	-		-	
g) Titoli di capitale non quotati	-		-	
h) Quote di organismi di inv. Collettivo	58.046.057		40.856.360	
i) Opzioni acquistate	-		-	
l) Ratei e risconti attivi	6.457.877		4.832.206	
m) Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	2.027.939		1.182.710	
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali				
30 individuali				
40 Attività della gestione amministrativa		2.859.657		3.118.753
a) Cassa e depositi bancari	221.442		598.004	
b) Immobilizzazioni immateriali	-		-	
c) Immobilizzazioni materiali	2.585.264		2.347.173	
d) Altre attività della gestione amministrativa	31.132		147.190	
e) Ratei e risconti attivi	21.819		26.386	
50 Crediti d'imposta				5.157.732
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-		5.157.732	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.278.269.911			1.143.446.317
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-9.461.401		-3.706.926
a) Debiti della gestione previdenziale	-9.238.435		-3.453.983	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-222.966		-252.943	
20 Passività della gestione finanziaria		-1.056.429		-927.997
a) Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b) Opzioni emesse	-		-	
c) Ratei e risconti passivi	-28.249		-28.642	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-1.028.180		-899.355	
Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali				
30 individuali				
40 Passività della gestione amministrativa		-273.316		-518.753
a) TFR	-		-	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-224.649		-286.603	
c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-48.667		-232.150	
50 Imposta sostitutiva		-16.138.111		-
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-16.138.111		-	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-26.929.257		-5.153.676
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		1.251.340.654		1.138.292.641
Attivo netto anno precedente		1.138.292.641		1.071.967.888
Variazione Patrimonio netto esercizio		113.048.013		66.324.753

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO

		2019		2018	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		10.760.593		79.679.036
a)	Contributi per le prestazioni	134.232.731		123.412.293	
b)	Anticipazioni	-16.872.959		-15.236.438	
c)	Trasferimenti e riscatti	-72.266.710		-17.384.372	
d)	Trasformazioni in rendita	-209.989		-36.430	
e)	Erogazioni in c/capitale	-34.007.314		-11.030.714	
g)	Erogazione Rendita Integrativa temporanea anticipata	-115.166		-45.303	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta				
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		125.643.835		-17.313.804
a)	Dividendi e interessi	29.091.706		20.286.212	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	96.552.129		-37.600.016	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
40	Oneri di gestione		-2.060.572		-1.198.211
a)	Società di gestione	-1.832.065		-929.184	
b)	Banca depositaria	-228.507		-269.027	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		123.583.263		-18.512.015
60	Saldo della gestione amministrativa				
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.272.642		1.175.314	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-228.232		-190.757	
c)	Spese generali ed amministrative	-664.432		-451.927	
d)	Spese per il personale	-290.992		-300.429	
e)	Ammortamenti	-68.613		-	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	28.294		-51	
h)	Risconto passivo per quote ass.ve rinviate a esercizio successivo	-48.667		-232.150	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)		134.343.856		61.167.021
80	Imposta sostitutiva		-21.295.843		5.157.732
a)	Imposta sostitutiva	-21.295.843		5.157.732	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		113.048.013		66.324.753

ANALISI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

La voce "Investimenti diretti" è pari a zero in quanto il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2019, gli investimenti in gestione sono pari ad Euro 1.275.410.254 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate ai Gestori Finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contributi.

		31/12/2019		31/12/2018	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		1.275.410.254		1.135.169.832
a)	Depositi bancari	47.100.261		54.702.722	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	436.622.415		602.188.233	
d)	Titoli di debito quotati	355.077.897		194.363.219	
e)	Titoli di capitale quotati	370.077.808		237.044.382	
h)	Quote di organismi di investimento collettivo	58.046.057		40.856.360	
l)	Ratei e risconti attivi	6.457.877		4.832.206	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	2.027.939		1.182.710	

Al 31/12/2019, non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT.
- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria è stata avviata il 01/07/07 in seguito al rilascio della prevista autorizzazione della Covip. Seguono le principali caratteristiche della politica di investimento del comparto Bilanciato e delle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

- Finalità: gestione bilanciata obbligazionaria a rischio contenuto, finalizzata a preservare il valore degli investimenti con l'obiettivo di fornire a scadenza un rendimento superiore a quello del Tfr.
- Orizzonte di investimento: in considerazione delle caratteristiche di investimento, il comparto risponde alle esigenze di un lavoratore che ha davanti a sé almeno 5 anni di attività lavorativa.
- Grado di rischio: Medio/Basso
- Composizione del patrimonio: 70% Obbligazioni - 30% Azioni circa.
- Garanzia del capitale a scadenza: NO

Per la gestione del patrimonio del comparto Bilanciato, il Fondo ha stipulato le seguenti convenzioni:

- mandato Obbligazionario globale – gestore PIMCO Deutschland GmbH;
- mandato Bilanciato Obbligazionario globale – gestori Anima SGR S.p.A. e HSBC Global Asset Management;
- mandato Bilanciato Azionario globale – gestori Eurizon Capital SGR S.p.A. e Axa Investments Managers Paris.

Di seguito si riportano i patrimoni totali al 31 dicembre 2019 per ciascun gestore finanziario:

	Patrimonio in gestione al 31/12/2019	Patrimonio in gestione al 31/12/2018
ANIMA	€ 282.305.108,93	€ 224.887.603,40
EURIZON	€ 225.847.843,54	€ 228.440.807,19
PIMCO	€ 250.219.231,67	
AXA	€ 227.971.195,14	
HSBC	€ 280.530.313,51	€ 224.889.107,52
STATE STREET		€ 221.172.388,41
AMUNDI		€ 218.149.479,22

A seguito della modifica della politica di investimento del comparto Bilanciato, a decorrere dal 3 giugno 2019 sono scaduti i mandati affidati a State Street e Amundi; con la stessa decorrenza sono stati attivati due nuovi mandati affidati a Pimco ed Axa. Anima, Eurizon e Hsbc sono stati confermati.

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2019	% su totale attività 2019	31/12/2018	% su totale attività 2018
Depositi bancari	Divisa	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	21.491.488	1,69%	20.229.050	1,77%
Conti USD Gestori	USD	6.107.370	0,48%	6.995.469	0,61%
Conti JPY Gestori	JPY	1.223.216	0,10%	2.602.545	0,23%
Conti GBP Gestori	GBP	3.504.698	0,27%	1.943.111	0,17%
Conti AUD Gestori	AUD	1.391.052	0,11%	1.831.918	0,16%
Conti NOK Gestori	NOK	1.472.098	0,12%	1.549.015	0,14%
Conti CHF Gestori	CHF	1.679.788	0,13%	997.357	0,09%
Conti SEK Gestori	SEK	545.945	0,04%	881.019	0,08%
Conti CAD Gestori	CAD	796.797	0,06%	802.285	0,07%
Conti DKK Gestori	DKK	580.616	0,05%	152.371	0,01%
Conti ZAR Gestori	ZAR	60	0,00%	24.664	0,00%
Conti HKD Gestori	HKD	46.250	0,00%	5.977	0,00%
Conti SGD Gestori	SGD	34.213	0,00%	-	0,00%
Conti NZD Gestori	NZD	57.202	0,00%	-	0,00%
TOTALE		38.930.793	3,05%	38.014.781	3,32%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per Euro 38.930.793, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 8.161.432 ed il saldo del conto corrente contributi per Euro 8.036.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2019	% su totale attività 2019	31/12/2018	% su totale attività 2018
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	436.622.415	34,16%	602.188.233	52,65%
Titoli di stato Italia	71.480.793	5,59%	120.463.694	10,53%
Titoli di stato altri paesi U.E.	119.996.678	9,39%	183.014.489	16,00%
Titoli di stato altri paesi OCSE	243.671.181	19,06%	298.710.050	26,12%
Titoli di stato altri paesi non OCSE	1.473.763	0,12%	-	-
Titoli di debito quotati	355.077.897	27,78%	194.363.219	17,00%
Titoli di debito Italia	21.704.810	1,70%	20.336.704	1,78%
Titoli di debito U.E.	174.520.020	13,65%	121.565.225	10,63%
Titoli di debito paesi OCSE	145.187.183	11,36%	52.461.290	4,59%
Titoli di debito paesi non OCSE	13.665.884	1,07%	-	-
Titoli di capitale quotati	370.077.808	28,95%	237.044.382	20,72%
Azioni Italia quotate	42.531.517	3,33%	4.476.529	0,39%
Azioni UE quotate	56.514.960	4,42%	85.794.291	7,50%
Azioni OCSE quotate	255.158.960	19,96%	140.004.851	12,24%
Azioni non OCSE quotate	15.872.371	1,24%	6.768.711	0,59%
Quote di organismi di investimento coll.V	58.046.057	4,54%	40.856.360	3,57%
Quote Fondi UE	58.046.057	4,54%	40.856.360	3,57%
Totali	1.219.824.177	95,43%	1.074.452.194	93,94%

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITÀ

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

1	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su totale attività 2019
1	EUR	F	LU1406816527	HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	2.368.697	25.904.070	2,03%
2	USD	O	US912828S760	US TREASURY N/B	19.900.000	17.583.994	1,38%
3	EUR	F	LU0457148020	EURIZON EASYFUND-EQ EMMKT-Z	50.748	14.541.360	1,14%
4	USD	A	US0378331005	AAPL	36.988	9.668.441	0,76%
5	EUR	O	IT0005170839	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	9.038.000	9.464.051	0,74%
6	USD	O	US912810SF66	US TREASURY N/B	9.400.000	9.438.883	0,74%
7	USD	O	US912810EV62	US TREASURY N/B	8.079.000	9.166.432	0,72%
8	USD	A	US5949181045	MSFT	64.159	9.006.475	0,70%
9	USD	O	US912828WU04	TSY INFL IX N/B	9.190.000	8.925.390	0,70%
10	USD	O	US912810FF04	US TREASURY N/B	7.822.000	8.868.312	0,69%
11	USD	O	US912810SH23	US TREASURY N/B	8.800.000	8.635.671	0,68%
12	USD	O	US912810EM63	US TREASURY N/B	8.167.000	8.323.462	0,65%
13	USD	O	US912828SV33	US TREASURY N/B	9.040.000	8.076.233	0,63%
14	EUR	O	FR0010899765	FRANCE (GOVT OF)	6.416.000	7.802.284	0,61%
15	EUR	O	IT0005388928	CERT DI CREDITO DEL TESORO	7.751.000	7.746.582	0,61%
16	EUR	F	IT0005158743	ANIMA EMERGENTI-B	561.158	7.054.322	0,55%
17	EUR	O	ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.133.000	7.030.442	0,55%
18	USD	O	US912828VJ67	US TREASURY N/B	7.170.000	6.391.137	0,50%
19	USD	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	3.868	6.362.333	0,50%
20	USD	O	US912828B667	US TREASURY N/B	6.720.000	6.238.639	0,49%
21	USD	O	US912828VB32	US TREASURY N/B	6.620.000	5.914.463	0,46%
22	USD	A	US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	34.611	5.789.039	0,45%
23	USD	A	US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	4.763	5.668.708	0,44%
24	USD	O	US912828H458	TSY INFL IX N/B	5.800.000	5.664.176	0,44%
25	EUR	O	IT0005350514	CERT DI CREDITO DEL TESORO	5.453.000	5.461.343	0,43%
26	USD	A	US31620M1062	FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	43.998	5.447.465	0,43%
27	EUR	O	AT0000A1ZGE4	REPUBLIC OF AUSTRIA	5.100.000	5.441.394	0,43%
28	USD	A	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	29.299	5.353.053	0,42%
29	EUR	O	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.700.000	5.320.729	0,42%
30	GBP	O	GB00B24FF097	TSY 4 3/4% 2030	3.160.000	5.228.819	0,41%
31	EUR	O	PTOTETOE0012	OBRIGACOES DO TESOURO	4.355.000	5.122.177	0,40%
32	USD	O	US912828V491	TSY INFL IX N/B	5.230.000	5.040.206	0,39%
33	USD	O	US912828Y388	TSY INFL IX N/B	5.194.000	4.992.235	0,39%
34	USD	A	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	17.243	4.986.410	0,39%
35	USD	O	US48266XAB10	KSA SUKUK LTD	5.200.000	4.909.959	0,38%
36	DKK	O	DK0009525321	NYKREDIT REALKREDIT AS	39.000.000	4.870.524	0,38%
37	EUR	F	LU0335978606	EURIZON FUND-EQ OCEAN LTE-Z	14.657	4.828.831	0,38%
38	USD	O	US912828W713	US TREASURY N/B	5.158.000	4.675.356	0,37%

39	USD	O	US912828Y792	US TREASURY N/B	4.820.000	4.548.315	0,36%
40	EUR	O	IT0005172322	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.320.000	4.418.928	0,35%
41	AUD	O	AU000XCLWAR9	AUSTRALIAN GOVERNMENT	6.500.000	4.363.270	0,34%
42	EUR	O	AT0000A269M8	REPUBLIC OF AUSTRIA	4.150.000	4.333.762	0,34%
43	USD	A	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	22.650	4.276.362	0,33%
44	USD	O	US912810RD28	US TREASURY N/B	3.800.000	4.232.728	0,33%
45	GBP	O	GB00B84Z9V04	UK TSY 3 1/4% 2044	2.560.000	4.201.162	0,33%
46	USD	O	US912828K585	US TREASURY N/B	4.670.000	4.154.100	0,32%
47	EUR	O	IT0005365165	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.600.000	4.152.600	0,32%
48	USD	O	US912828V723	US TREASURY N/B	4.624.000	4.140.194	0,32%
49	USD	O	US912828U576	US TREASURY N/B	4.530.000	4.103.284	0,32%
50	USD	O	US912810RT79	US TREASURY N/B	4.736.000	4.099.181	0,32%
			totale			341.967.286	26,75%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI
O - TITOLI OBBLIGAZIONARI
F - FONDI

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATI

Non risultano operazioni di acquisto e vendita titoli da regolare.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% su totale attività 2019
Titoli di Stato Italia	71.480.793	-	-	-	71.480.793	5,59%
Titoli di Stato altri paesi U.E.	-	119.996.678	-	-	119.996.678	9,39%
Titoli di Stato paesi OCSE	-	-	243.671.181	-	243.671.181	19,06%
Titoli di debito Italia	-	-	-	1.473.763	1.473.763	0,12%
Titoli di debito Italia	21.704.810	-	-	-	21.704.810	1,70%
Titoli di debito U.E.	-	174.520.020	-	-	174.520.020	13,65%
Titoli di debito paesi OCSE	-	-	145.187.183	-	145.187.183	11,36%
Titoli di debito paesi NON OCSE	-	-	-	13.665.884	13.665.884	1,07%
Azioni Italia Quotate	42.531.517	-	-	-	42.531.517	3,33%
Azioni U.E. quotate	-	56.514.960	-	-	56.514.960	4,42%
Azioni OCSE quotate	-	-	255.158.960	-	255.158.960	19,96%
Azioni non OCSE quotate	-	-	-	15.872.371	15.872.371	1,24%
Quote Fondi U.E.	-	58.046.057	-	-	58.046.057	4,54%
Totale	135.717.120	409.077.715	644.017.324	31.012.018	1.219.824.177	95,43%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	452.846.047	452.846.047
CAD DOLLARO CANADESE	22.346.782	15.308.112
CHF FRANCO SVIZZERO	9.912.705	9.132.767
USD DOLLARO USA	703.649.199	626.356.773
GBP STERLINA BRITANNICA	51.726.255	60.797.197
JPY YEN GIAPPONESE	2.970.577.811	24.360.979

SEK CORONA SVEDESE	39.791.634	3.808.978
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	23.318.060	14.578.343
DKK CORONA DANESE	44.662.101	5.977.662
HKD DOLLARO DI HONG KONG	52.719.517	6.026.947
SGD DOLLARO SINGAPORE	626.081	414.322
NOK CORONA NORVEGESE	1.802.696	182.759
NZD DOLLARO NEOZELANDESE	55.440	33.291
Totale		1.219.824.177

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TipologiaTitolo		Media	% su totale attività 2019
OBBL.QUOTA	Altri Paesi UE	5,77	18,26%
OBBL.QUOTA	U.S.A.	6,95	14,76%
OBBL.QUOTA	Paesi OCSE	5,20	2,41%
OBBL.QUOTA	Giappone	3,16	0,22%
OBBL.QUOTA	Italia	4,86	1,91%
OBBL.QUOTA	Paesi non OCSE	4,60	1,16%
TIT.STATO	Altri Paesi UE	9,33	20,38%
TIT.STATO	U.S.A.	7,52	28,69%
TIT.STATO	Paesi OCSE	6,30	3,08%
TIT.STATO	Italia	6,11	6,71%
TIT.STATO	Paesi non OCSE	11,07	2,42%

La duration media complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 7,01.

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2019 per contratti in futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR. LONG	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/19	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/19	CAMBI AL 31/12/19	CONTROVALORE EURO
EURO-BTP FUTURE MAR20	-43	EUR	142	1.000	-6.125.780	1,000	-6.125.780
ECH0 EURO CUR UNIT MAR20	447	USD	1	125.000	63.038.175	1,123	56.113.740
RPH0 IMM RUT FX GBP MAR19	14	GBP	85	1.250	1.485.400	0,851	1.745.886
ADUSD cmcy fut MAR20 ADH0	-28	USD	70	1.000	-1.970.640	1,123	-1.754.175
BP CURRENCY FUT MAR20 BPH0	-154	USD	133	625	-12.793.550	1,123	-11.388.241
CD CURRENCY FUT MAR20 CDH0	-16	USD	77	1.000	-1.233.360	1,123	-1.097.881
ECH0 EURO CUR UNIT MAR20	1.297	USD	1	125.000	182.909.425	1,123	162.817.719
Totale							200.311.267

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2019 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

CONFLITTI D'INTERESSE

Non sono state rilevate situazioni di conflitto di interesse pregiudizievoli dell'esclusivo interesse degli associati e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche.

Il Consiglio di Amministrazione di Fondoposte, al fine di adottare ogni misura ragionevole per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche, ha approvato, nella riunione del 26/04/2016, una specifica policy in coerenza con quanto disposto dal DM 166/2014.

La policy appena richiamata disciplina le operazioni poste in essere con i fornitori e con le parti correlate del Fondo nonché i potenziali conflitti di interesse dell'attività della gestione finanziaria. Per quanto concerne quest'ultimo aspetto il Fondo ha disciplinato specifici obblighi informativi in capo ai gestori nel caso di investimento in titoli emessi dalle società tenute alla contribuzione, dalle società appartenenti al gruppo di banca depositaria e dalle società appartenenti al gruppo dei gestori finanziari; sulla base di tali informazioni è stata inoltre definita una apposita reportistica nei confronti del Consiglio di Amministrazione.

Si riporta, di seguito, il report di controllo che, ai sensi della policy sopra richiamata, riassume le posizioni alla data del 31/12/2019 relative a strumenti finanziari emessi dai soggetti in potenziale conflitto di interesse:

Comparto	AUM al 31/12/2019
BILANCIATO	€ 1.251.340.654

Strumenti finanziari emessi/emissioni dalle società tenute alla contribuzione

Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore	Totale €	Percentuale per Comparto
POSTE ITALIANE SPA	-	-	-	-	-	0,000%

Titoli emessi/emissioni da società appartenenti al gruppo di Banca Depositaria

Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore	Totale €	Percentuale sul comparto	titoli obbligazionari	azioni
BNP PARIBAS	BNP 01/15/21	US03567L3135	Corp	€ 233.820,40	5.277.936,92	0,42%	0,39%	0,037%
BNP PARIBAS	BNP 01/15/20/20	FR0013444750	Corp	€ 454.837,33				
BNP PARIBAS	BNP 1703 01/10/25	US06654W3G53	Corp	€ 3.245.159,33				
BNP PARIBAS	BNP 1104 01/10/30	US0665052H48	Corp	€ 854.973,60				
BNP PARIBAS	BNP	FR000131104	Equity	€ 437.655,18				

Titoli emessi/emissioni da società appartenenti al gruppo di Gestore Estero

Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore	Totale €	Percentuale sul comparto	titoli obbligazionari	azioni	Percentuale OICR sul comparto
EURIZON FUND-EQ EL.DUCT LITE-Z	SYFEMZ	LU045745020	Oltre-Equity	€ 14.558.614,35	19.569.476,47	1,57%	0,01%	0,008%	1,55%
EURIZON-EQ PAC EXP LITE-ZEU	SPDCEZ	LU0335978606	Oltre-Equity	€ 4.829.270,68					
INTESA SANPAOLO SPA	SPM 13/4 01/20/20	US1103644047	Corp	€ 102.756,51					
INTESA SANPAOLO	SP	IT000072618	Equity	€ 63.891,93					

Titoli emessi/emissioni da società appartenenti al gruppo di Gestore USDF

Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore	Totale €	Percentuale sul comparto	azioni	Percentuale OICR sul comparto
HSBC GIB CORP BD-ZCHEUR	HSQZCHE	LU1406318327	Oltre-Corp	€ 25.064.070,39	31.788.414,86	2,54%	0,013%	2,53%
HSBC GIB ECON SCA GEM EQU-ZC	EQSIEFA	LU0519121574	Oltre-Equity	€ 2.822.241,56				
HSBC GIB-BRAZIL EQUITY-ZC	ESBRZLA	LU0186995665	Oltre-Equity	€ 2.889.332,75				
HSBC HOLDINGS PLC	HSOCYF	GB0005403156	Equity	€ 166.870,16				

Titoli emessi/emissioni da società appartenenti al gruppo di Gestore Anima

Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore	Totale €	Percentuale sul comparto
ANIMA EMERGENTIF	ANEMERB	IT0003435749	OICR - Equity	€ 7.091.919,20	7.091.919,20	0,57%

Per completezza si rende noto che Poste Italiane, al 31/12/2019, detiene una quota di partecipazione del 10,3% in Anima Holding che, a sua volta, detiene il 100% del capitale sociale di Anima Sgr S.p.A., Società con la quale Fondoposte ha in essere una convenzione per la gestione di parte delle risorse finanziarie del comparto Bilanciato. A tal riguardo, il Consiglio di Amministrazione di Fondoposte, nell'ambito dell'attività di monitoraggio della gestione finanziaria, ha rilevato, nell'interesse degli associati, la costante rispondenza dei risultati conseguiti dal gestore agli obiettivi prefissati.

INFORMAZIONI SUL CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
QUOTE FONDI	Altri Paesi UE	66.957.916	61.071.102
QUOTE FONDI	Italia	6.500.000	-
AZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	80.754.231	124.101.742
AZIONI QUOTATE	U.S.A.	253.611.964	173.396.157
AZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	27.814.971	49.692.125
AZIONI QUOTATE	Giappone	36.988.393	27.994.258
AZIONI QUOTATE	Italia	46.731.650	14.350.755
AZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	19.939.471	13.933.131
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	193.145.826	148.988.844
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	109.242.632	30.582.677
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	20.993.567	11.739.274
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Giappone	3.775.058	4.516.942
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	27.113.843	26.703.488
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	15.605.717	2.256.701
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	277.119.639	350.055.822
TITOLI DI STATO	U.S.A.	345.734.459	333.573.804
TITOLI DI STATO	Paesi OCSE	16.919.602	7.734.973
TITOLI DI STATO	Giappone	4.234.122	94.186.342
TITOLI DI STATO	Italia	201.722.860	254.300.037
TITOLI DI STATO	Paesi non OCSE	1.444.006	-
TOTALI		1.756.349.927	1.729.178.174

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA COMMISSIONALE	2019	
	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	305.220	0,0088%

l) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi"

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

	31/12/2019	31/12/2018
l) Ratei e risconti attivi	6.457.877	4.832.206
Ratei attivi Gestori Finanziari	6.457.877	4.832.206

n) Composizione della voce "Altre attività della gestione finanziaria"

	31/12/2019	31/12/2018
n) Altre attività della gestione finanziaria	2.027.939	1.182.710
Valorizzazione differenziale operazioni Outright su cambi	1.743.957	897.020
Operazioni da regolare conto vendite	235.296	271.182
Crediti per interessi di conto corrente da ricevere	10.554	14.508
Commissioni di Retrocessione	38.132	-

La voce operazioni da regolare conto vendite è relativa a dividendi e titoli da regolare alla data del 31/12/2019.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2019 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2019, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 2.859.657

Le stesse sono così composte:

a) Cassa e depositi bancari

La voce fa riferimento alla quota parte del c/c spese amministrative e del saldo di cassa attribuita al comparto bilanciato sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio.

		31/12/2019	31/12/2018
a)	Cassa e depositi bancari	221.442	598.004
	Cassa e depositi bancari amministrativi	221.442	598.004

b) Immobilizzazioni immateriali

La voce è pari a zero.

c) Immobilizzazioni materiali

La voce, pari ad Euro 2.585.264, include il valore dell'immobile strumentale acquistato come sede per lo svolgimento delle attività amministrative del Fondo, il cui dettaglio dell'operazione è riportato nella Relazione sulla gestione dell'anno 2019.

Le altre immobilizzazioni materiali fanno riferimento alla quota parte attribuita al comparto sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio.

		2019	2018
c)	Immobilizzazioni Materiali	2.585.264	2.347.173
	Immobilizzazione Sede ad Uso strumentale	2.534.614	2.347.173
	Immobilizzazioni Materiali	50.650	-

Immobilizzazioni Materiali (BILANCIATO)	COSTO STORICO 31.12.2018	ACQUISTI DEL 2019	COSTO STORICO 31.12.2019	FONDO AMM.TO 31.12.2018	QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2019 - C60E -	FONDO AMM.TO 31.12.2019	VALORE NETTO 31.12.2019
Immobile	2.347.173	239.168	2.586.341	0	51.727	51.727	2.534.614
Macchine Elettroniche	-	40.531	40.531	0	13.510	13.510	27.021
Mobili e Arredi	-	27.005	27.005	0	3.376	3.376	23.629
Totali	2.347.173	306.704	2.653.877	0	68.613	68.613	2.585.264

Si rimanda per maggiori dettagli a quanti indicato alla lettera I punto c) del rendiconto generale del Fondo.

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

		31/12/2019	31/12/2018
d)	Altre Attività della Gestione Amministrativa	31.132	147.190
	Altri Crediti della Gestione Amministrativa	30.898	144.019
	Crediti per poste amministrative da trasferire	234	3.171

e) Ratei e risconti attivi

La voce, pari ad Euro 21.819, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2019	31/12/2018
e)	Ratei e risconti attivi	21.819	26.386
	Risconti attivi non finanziari	21.819	26.386

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2019 risulta un credito d'imposta pari a zero, è determinato in coerenza con le disposizioni di cui alla legge n. 190 del 23/12/2014. Nella sezione del conto economico sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva. Nell'esercizio 2018 è maturato un credito di imposta compensato con il debito dell'esercizio (v. voce 50 "debiti di imposta").

		31/12/2019	31/12/2018
a)	Imposta sostitutiva	-	5.157.732
	Imposta sostitutiva	-	5.157.732

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2019 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -9.461.401.

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

La voce "Debiti v/associati per prestazioni da erogare" comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno chiesto la liquidazione della posizione individuale maturata ovvero il trasferimento ad altra forma pensionistica complementare o la modifica del comparto di investimento. L'incremento registrato rispetto all'esercizio precedente è stato determinato dal maggior numero di richieste di prestazione pervenute dagli associati alla fine dell'anno 2019.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle prestazioni liquidate nel mese di dicembre.

		31/12/2019	31/12/2018
a)	Debiti della gestione previdenziale	-9.238.435	-3.453.983
	Debiti v/associati per prestazioni da erogare	-7.695.575	-2.589.631
	Erario c/ritenute su riscatti	-1.542.860	-864.352

b) Altre passività della gestione previdenziale

La voce è così composta:

		31/12/2019	31/12/2018
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-222.966	-252.943
	Debiti per contributi e Switch da attribuire	-221.558	-249.772
	Debiti verso la gestione amministrativa per spese su prestazioni in attesa di trasferimento	-1.408	-3.171

20. Passività della Gestione Finanziaria

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2019 i ratei e risconti passivi sono pari a Euro - 28.249.

		31/12/2019	31/12/2018
c)	Ratei e risconti passivi	-28.249	-28.642
	Bank fees on cash deposits (*)	-28.249	-28.642

(*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2019, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -1.028.180, sono costituite da:

		31/12/2019	31/12/2018
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-1.028.180	-899.355
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-1.012.045	-279.253
	Valorizzazione differenziale operazioni Outright su cambi	-16.135	-426.464
	Operazioni da regolare conto acquisti	-	-193.638

Al 31/12/2019, non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT.
- b) Opzioni emesse.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2019 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2019, le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro -273.316.

Le stesse si dividono in:

a) Tfr

Al 31/12/2019, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, le fatture da ricevere, i debiti verso l'Erario e i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi da accreditare; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

		31/12/2019	31/12/2018
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-224.649	-286.603
	Altre passività della gestione amministrativa	-224.649	-286.603

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2019, è stato effettuato un risconto passivo pari ad Euro - 48.667. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri che dovranno essere sostenuti nell'esercizio 2020 con particolare riferimento al completamento dell'attività di adeguamento alla normativa IORP2.

		31/12/2019	31/12/2018

c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-48.667	-232.150
	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-48.667	-232.150

50. Debito di imposta

L'imposta sostitutiva risulta essere pari a Euro -16.138.111.

		31/12/2019	31/12/2018
a)	Debiti d'imposta	-16.138.111	-
	Imposta sostitutiva	-16.138.111	-

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 1.278.269.911 ed il totale delle Passività, pari a Euro -26.929.257, ammonta ad Euro 1.251.340.654.

Conti d'ordine

Conti d'ordine	31/12/2019	31/12/2018
Crediti per contributi da ricevere	31.113.524	31.213.138
Operazioni Outright	264.024.433	478.402.033

Al 31/12/2019, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al quarto trimestre 2019 incassati ed abbinati a gennaio 2020 pari ad Euro 31.113.524 e per operazioni outright effettuate dai gestori per la copertura del rischio valutario pari ad Euro 264.024.433.

Di seguito sono riportate le operazioni di compravendita a termine (operazioni Outright) in essere al 31/12/2019, effettuate dai Gestori del comparto:

Nominale	Divisa	Data Eseguito	Segno	Gestore	Controvalore Euro	Data regolamento	Cambio contrattazione	Valutazione
3250000	AUD	24/09/2019	Vendita	ANIMA SGR	1.993.131,36	31/01/2020	1,6306	-36.286
3250000	CAD	24/09/2019	Vendita	ANIMA SGR	2.212.509,87	31/01/2020	1,46892	-9.611
13500000	GBP	24/09/2019	Vendita	ANIMA SGR	15.210.924,82	31/01/2020	0,88752	-640.007
55000000	JPY	24/09/2019	Vendita	ANIMA SGR	464.091,94	31/01/2020	118,511	13.217
113750000	USD	24/09/2019	Vendita	ANIMA SGR	102.435.949,39	31/01/2020	1,11045	1.379.007
20000000	JPY	01/10/2019	Vendita	ANIMA SGR	169.767,04	31/01/2020	117,808498	5.812
5700000	USD	03/10/2019	Vendita	ANIMA SGR	5.153.916,75	31/01/2020	1,105955	89.964
250000	USD	07/10/2019	Vendita	ANIMA SGR	225.906,40	31/01/2020	1,106653	3.803
25000000	JPY	11/10/2019	Acquisto	ANIMA SGR	209.191,02	31/01/2020	119,507998	-4.248
500000	GBP	11/10/2019	Vendita	ANIMA SGR	566.059,10	31/01/2020	0,8833	-21.012
300000	USD	11/10/2019	Vendita	ANIMA SGR	269.567,69	31/01/2020	1,112893	3.044
300000	USD	14/10/2019	Vendita	ANIMA SGR	269.981,80	31/01/2020	1,111186	3.458
2000000	USD	22/10/2019	Vendita	ANIMA SGR	1.784.180,21	31/01/2020	1,120963	7.355
1300000	USD	31/10/2019	Acquisto	ANIMA SGR	1.157.269,34	31/01/2020	1,123334	-2.333
10000000	JPY	31/10/2019	Vendita	ANIMA SGR	82.978,39	31/01/2020	120,513305	1.001
20000000	JPY	05/11/2019	Vendita	ANIMA SGR	165.529,89	31/01/2020	120,8241	1.575
100000	USD	06/11/2019	Vendita	ANIMA SGR	89.676,77	31/01/2020	1,115116	836
600000	USD	14/11/2019	Acquisto	ANIMA SGR	542.605,86	31/01/2020	1,105775	-9.558
65950000	USD	04/12/2019	Vendita	Hsbc	59.323.932,06	10/01/2020	1,111693	653.927
26140000	SEK	04/12/2019	Vendita	Hsbc	2.467.978,64	10/01/2020	10,5916638	-33.970

7150000	GBP	04/12/2019	Vendita	Hsbc	8.411.507,41	10/01/2020	0,850026	10.525
7190000	CAD	04/12/2019	Vendita	Hsbc	4.870.422,38	10/01/2020	1,476258	-52.467
10660000	AUD	04/12/2019	Vendita	Hsbc	6.546.640,82	10/01/2020	1,628316	-115.424
125000	GBP	13/12/2019	Vendita	ANIMA SGR	149.575,39	31/01/2020	0,835699	2.808
78500	USD	30/12/2019	Vendita	Eurizon	69.947,04	28/01/2020	1,1222777	193
40000	GBP	31/12/2019	Acquisto	Eurizon	46.967,87	28/01/2020	0,851646	2
4200	AUD	31/12/2019	Acquisto	Eurizon	2.621,27	28/01/2020	1,6022768	2
3151000	GBP	23/12/2019	Vendita	Eurizon	3.692.791,62	28/01/2020	0,853284	-7.298
777000	AUD	23/12/2019	Vendita	Eurizon	484.184,01	28/01/2020	1,6047618	-1.061
100500	CAD	23/12/2019	Vendita	Eurizon	68.816,46	28/01/2020	1,4604064	87
43646500	USD	23/12/2019	Vendita	Eurizon	39.283.554,51	28/01/2020	1,1110629	439.863
6250000	USD	19/12/2019	Vendita	Hsbc	5.602.255,96	17/01/2020	1,115622	44.618

ANALISI DELLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2019, il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 10.760.593. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Nell'esercizio 2019, i contributi incassati ammontano a Euro 134.232.731. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2019, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

		2019	2018
a)	Contributi per le prestazioni	134.232.731	123.412.293
	Contributi abbinati:	109.885.505	102.017.359
	- Di cui Quota a carico aderente	21.997.902	20.499.842
	- Di cui Quota a carico azienda	24.704.930	20.033.477
	- Di cui TFR	63.182.673	61.484.040
	Contributi da Trasferimento in ingresso	912.434	1.035.944
	Contributi quiescenti	-	-49.197
	Switch in ingresso	23.434.792	20.408.187

b) Anticipazioni

Nel corso del 2019, ci sono state anticipazioni per Euro -16.872.959.

		2019	2018
b)	Anticipazioni	-16.872.959	-15.236.438
	Anticipazioni	-16.872.959	-15.236.438

c) Trasferimenti e riscatti

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, switch in uscita dal comparto, trasferimento in uscita e rimborsi alle aziende.

		2019	2018
c)	Trasferimenti e riscatti	-72.266.710	-17.384.372

	Riscatti ad aderenti	-15.539.735	-13.828.591
	Switch in uscita	-55.713.334	-3.197.564
	Trasferimenti associati ad altri Fondi	-994.917	-344.641
	Rimborsi alle Aziende	-18.724	-13.576

d) Trasformazioni in rendita

La voce comprende il montante dei contributi delle posizioni individuali trasformate in rendita e trasferite alla fase di erogazione in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento. La voce è pari a Euro -209.989 per l'anno 2019.

		2019	2018
d)	Trasformazioni in rendita	-209.989	-36.430
	Trasformazioni in rendita	-209.989	-36.430

e) Erogazioni in conto capitale

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo pensione.

		2019	2018
e)	Erogazioni in conto capitale	-34.007.314	-11.030.714
	Erogazioni in conto capitale	-34.007.314	-11.030.714

g) Erogazione Rendita Integrativa Temporanea Anticipata

La voce comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A). Al 31/12/2019 ne risultano in essere n. 19.

La Rendita Integrativa Temporanea Anticipata è uno degli strumenti contenuti nella Riforma previdenziale del 2017 che consente l'erogazione di un reddito in attesa di raggiungere l'età pensionabile, introdotto con la legge 232/2016 (finanziaria 2017).

		2019	2018
g)	Erogazione Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-115.166	-45.303
	Erogazione Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-115.166	-45.303

Al 31/12/2019, non sono presenti le voci:

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2019, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 125.643.835. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2019	2018
a)	Dividendi e interessi	29.091.706	20.286.212
	Interessi su cedole	21.218.030	13.226.319
	Dividendi	8.135.481	7.156.074
	Interessi su c/c Gestore Finanziario	335	319
	Recupero tassazione locale su dividendi	-	6.720
	Bank fees on cash deposits (*)	-262.140	-103.220

(*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

		2019	2018

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	96.552.129	-37.600.016
	Utili realizzati su titoli di Stato	32.498.925	3.023.216
	Utili e perdite presunte su titoli di Stato	9.595.386	13.769.060
	Perdite realizzate su titoli di Stato	-13.758.670	-10.399.370
	Utili realizzati su azioni	58.409.614	25.568.591
	Perdite realizzate su azioni	-21.149.813	-16.314.397
	Utili e Perdite presunte su azioni	33.404.667	-27.507.414
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	-16.437.829	-16.052.712
	Utili e perdite presunte su operazioni in valuta	1.779.606	-2.634.858
	Perdite realizzate su titoli di debito	-1.063.555	-1.900.368
	Utili realizzati su titoli di debito	4.808.756	992.605
	Utili e perdite presunti su titoli di debito	11.117.838	-4.746.757
	Utili e perdite presunte su Fondi comuni	2.623.483	-968.893
	Utili realizzati su Fondi comuni	1.850.865	524.081
	Sopravvenienze attive finanziarie	1.572	7
	Commissioni di retrocessione	97.117	8.330
	Spese su operazioni finanziarie	-305.308	-273.633
	Commissioni su Operazioni Futures	-29.978	-5.567
	Utili e perdite realizzate su Operazioni Futures	-6.756.834	-189.292
	Perdite realizzate su Fondi comuni	-133.714	-492.645

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	14.547.384	28.335.641
Titoli di debito quotati	6.670.646	12.580.553
Titoli di capitale quotati	8.135.481	70.530.754
Depositi bancari	-261.805	-
Risultato della gestione cambi	-	-14.658.222
Spese su operazioni finanziarie	-	-335.286
Sopravvenienze finanziarie	-	1.572
Commissioni di retrocessione	-	97.117
Totale	29.091.706	96.552.129

Al 31/12/2019, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni PCT.
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2019, gli Oneri di Gestione sono così composti:

		2019	2018
	Oneri di gestione	-2.060.572	-1.198.211
a)	Società di gestione	-1.832.065	-929.184
b)	Banca depositaria	-228.507	-269.027
b1	<i>Commissioni sul patrimonio e Garanzia di Custodia</i>	-210.687	-193.259
b2	<i>Commissioni per servizi accessori</i>	-17.812	-75.762
b3	<i>Commissioni C/C Gestore Finanziario</i>	-8	-6

La commissione annua applicata dalla Banca Depositaria, BNP PARIBAS Securities Services, sul patrimonio del comparto è pari allo 0,012% annuo. Per i diritti di custodia la commissione applicata è pari allo 0,003%. Il minore onere sostenuto è determinato dal minor costo del servizio di recupero della tassazione sui dividendi esteri.

I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dal gestore e regolate dalla Banca Depositaria.

Il maggior onere sostenuto nei confronti delle società di gestione è riferito alla modifica del profilo commissionale previsto dai nuovi mandati affidati dal Cda con decorrenza dal 3 giugno 2019 che prevede sia una commissione di gestione sia una commissione di overperformance (pari al 10% del maggior rendimento ottenuto rispetto al benchmark di riferimento alla data di scadenza dei rispettivi mandati prevista per il 31/05/2024; al termine di ciascun esercizio è valorizzato l'eventuale importo maturato).

I costi delle società di gestione sono così composti:

Commissioni fisse:

Gestore	2019	2018
State Street Global Advisors Ltd	111.046	245.271
Amundi SA	75.327	175.248
Anima SGR S.p.A.	194.203	177.180
HSBC Global Asset Management	177.758	177.197
Eurizon Capital SGR S.p.A.	159.107	154.288
Pimco Deutschland GmbH	307.148	-
AXA Investement Managers Paris	107.583	-
Totale Commissioni Fisse	1.132.172	929.184

Commissioni overperformance:

Gestore	2019	2018
Eurizon Capital SGR S.p.A.	137.900	-
Pimco Deutschland GmbH	310.733	-
AXA Investement Managers Paris	251.260	-
Totale Commissioni Variabili	699.893	-

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione; si rinvia alla relazione sulla gestione 2019 per una informativa in merito.

		2019	2018
	Margine della gestione finanziaria	123.583.263	-18.512.015
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	123.643.835	-17.313.804
40	Oneri di gestione	-2.060.572	-1.198.211

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2019, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro zero.

Per l'esercizio 2019, in coerenza con le previsioni di finanziamento prestabilite ad inizio anno, non sono stati imputati oneri amministrativi al patrimonio di gestione, così come previsto dalla comunicazione Covip inviata il 30 marzo 2006 ai Fondi pensione negoziali.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

- a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2019	2018
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.272.642	1.175.314
	Contributi a copertura di oneri amministrativi	1.008.867	881.735
	Quote d'iscrizione	14.045	14.810
	Spese su prestazioni	17.580	22.868
	Recupero quote associative	-	49.197
	Risconto contributi anni precedenti	232.150	206.704

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 1.008.867, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2019. Nel 2018, la voce "Recupero quote associative" si riferisce alle quote associative addebitate alle posizioni caratterizzate dall'interruzione del versamento contributivo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

La voce, pari ad Euro -228.232, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative.

La voce, pari ad Euro -664.432, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro -290.992 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti.

La voce, pari a -68.613, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale. La quota di ammortamento relativa al costo della sede viene in parte riaddebitata, proporzionalmente ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio, al comparto Garantito (si rimanda alla voce g del comparto Bilanciato). Per il 2019 l'importo addebitato al comparto Garantito ammonta a Euro 29.489.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti in quanto il Fondo opera solo in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi.

La voce, pari ad Euro 28.294, rappresenta per Euro 1.195 il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale. Per Euro 29.489 è stato rilevato il provento relativo alla partecipazione al costo della sede da parte del Comparto Garantito.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2019 è stato effettuato un risconto passivo dei contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro -48.667

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce pari ad Euro 134.343.856 ed è determinata dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2019	2018
70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	134.343.856	61.167.021
Margine della gestione previdenziale	10.760.593	79.679.036
Margine della gestione finanziaria	123.583.263	-18.512.015

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta nella misura del 20% con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

	2019	2018
a) Imposta sostitutiva	-21.295.843	5.157.732
Imposta sostitutiva sul rendimento maturato nell'esercizio	-21.295.843	5.157.732

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2019
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	1.272.636.497
Erogazioni effettuate per riscatti, trasferimenti ed anticipazioni (b)	123.472.138
Contributi versati e accreditati (c)	135.255.644
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	1.138.292.641
Risultato netto imponibile (f= a + b - c - d - e)	122.560.351
Rendimenti da Titoli di Stato (g)	42.883.028
Base imponibile dei rendimenti su Titoli di Stato (h = g * 62,5%)	26.801.892
Deduzione imposta (i= g - h)	16.081.135
Rendimento Imponibile al netto delle deduzioni (l= f - i)	106.479.215
Imposta Sostitutiva sul rendimento maturato nel 2019 (se negativo è un credito di imposta) (m=l*20%)	21.295.843

Il 17/02/2020 è stata versata l'imposta sostitutiva sopra risultante al netto del credito maturato nell'anno 2018.

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2019
COMPARTO GARANTITO**

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

	31/12/2019	31/12/2018
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti		
20 Investimenti in gestione	1.201.759.012	1.064.153.262
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	55.728	223.755
40 Attività della gestione amministrativa	391.959	841.401
50 Crediti d'imposta		2.334.082
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.202.206.699	1.067.552.500
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-9.726.056	-4.386.453
20 Passività della gestione finanziaria	-2.010.779	-279.377
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-55.728	-223.755
40 Passività della gestione amministrativa	-391.959	-841.401
50 Debito d'imposta	-4.556.043	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-16.740.565	-5.730.986
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.185.466.134	1.061.821.514

	31/12/2019	31/12/2018
CONTI D'ORDINE		
Crediti per contributi da attribuire	35.152.683	34.540.486
Operazioni outright	15.783.106	5.240.731

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

	31/12/2019	31/12/2018
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	86.991.507	55.227.947
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	47.029.256	-9.771.805
40 Oneri di gestione	-3.480.018	-1.245.555
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	43.543.238	-11.017.360
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	130.534.745	44.210.587
80 Imposta sostitutiva	-6.890.125	2.334.082
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	123.644.620	46.544.669

cl

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2019 Comparto Garantito

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono riportati nella parte introduttiva della Nota Integrativa al Bilancio 2019, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2019 risulta essere il seguente:

	31/12/2019	31/12/2018
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	
Investimenti in gestione	1.193.919.333	1.057.854.446
Attività della gestione amministrativa	391.959	841.401
Proventi maturati e non riscossi	7.839.679	6.298.816
TOTALE ATTIVITA'	1.202.150.971	1.064.994.663
Passività gestione previdenziale	-9.726.056	-4.386.453
Passività gestione finanziaria	-2.010.779	-279.377
Passività gestione amministrativa	-391.959	-841.401
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-12.128.794	-5.507.231
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-4.556.043	2.334.082
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.185.466.134	1.061.821.514
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	80.969.831,305	74.941.904,055
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	14,641	14,169

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

Sviluppo delle quote

2018	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2018	71.070.136,694	1.015.276.844
Quote emesse	8.592.400,257	118.804.705
Quote annullate	4.720.632,896	63.576.758
Variazione del valore delle quote	-	86.832,77
Quote in essere al 31/12/2018	74.941.904,055	1.061.821.514
2019	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2019	74.941.904,055	1.061.821.514
Quote emesse	12.877.614,071	178.941.007
Quote annullate	6.849.686,821	91.949.500
Variazione del valore delle quote	-	36.653.113
Quote in essere al 31/12/2019	80.969.831,305	1.185.466.134

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

	31/12/2019		31/12/2018	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti				
20 Investimenti in gestione		1.201.759.012		1.064.153.262
a) Depositi bancari	20.524.615		26.025.549	
b) Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c) Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	564.348.721		881.179.855	
d) Titoli di debito quotati	468.799.643		88.872.056	
e) Titoli di capitale quotati	140.084.844		56.684.498	
f) Titoli di debito non quotati	-		-	
g) Titoli di capitale non quotati	-		-	
h) Quote di organismi di inv. collettivo	-		4.945.264	
i) Opzioni acquistate	-		-	
l) Ratei e risconti attivi	7.839.679		6.298.816	
m) Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	161.510		147.224	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	55.728		223.755
40 Attività della gestione amministrativa		391.959		841.401
a) Cassa e depositi bancari	293.659		802.617	
b) Immobilizzazioni immateriali	-		-	
c) Immobilizzazioni materiali	67.168		-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.197		3.369	
e) Ratei e risconti attivi	28.935		35.415	
50 Crediti d'imposta		-		2.334.082
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-		2.334.082	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.202.206.699		1.067.553.362
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-9.726.056		-4.386.453
a) Debiti della gestione previdenziale	-9.574.960		-4.276.514	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-151.096		-109.939	
20 Passività della gestione finanziaria		-2.010.779		-279.377
a) Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b) Opzioni emesse	-		-	
c) Ratei e risconti passivi	-36.351		-14.969	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-1.974.428		-264.408	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		- 55.728		-223.755
40 Passività della gestione amministrativa		-391.959		-841.401
a) TFR	-		-	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-327.210		-528.179	
c) Risconto passivo per quote ass.ve rinviate a esercizio successivo	-64.749		-313.222	
50 Debiti d'imposta		-4.556.043		-
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-4.556.043		-	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-16.740.565		-5.731.848
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.185.466.134		1.061.821.514	
Attivo netto anno precedente	1.061.821.514		1.015.276.845	
Variazione Patrimonio netto esercizio	123.644.620		46.544.669	

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANTITO

		2019		2018	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
10	Saldo della gestione previdenziale		86.991.507		55.227.947
a)	Contributi per le prestazioni	178.941.007		118.804.705	
b)	Anticipazioni	-14.027.598		-12.508.283	
c)	Trasferimenti e riscatti	-44.523.774		-38.271.667	
d)	Trasformazioni in rendita	-161.170		-17.604	
e)	Erogazioni in conto capitale	-32.933.401		-12.702.716	
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-		-	
g)	Rendita integrativa temporanea	-303.557		-76.488	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		47.029.256		-9.771.805
a)	Dividendi e interessi	23.614.343		19.977.256	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	23.414.913		-29.749.061	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-		-	
40	Oneri di gestione		-3.486.018		-1.245.555
a)	Società di gestione	-3.284.493		-1.044.396	
b)	Banca depositaria	-201.525		-201.159	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		43.543.238		-11.017.360
60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.687.889		1.579.098	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-302.664		-256.026	
c)	Spese generali ed amministrative	-881.118		-606.558	
d)	Spese per il personale	-385.890		-403.224	
e)	Ammortamenti	-22.393		-	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	-31.075		-68	
h)	Risconto passivo per quote ass.ve rin.eser.succ.	-64.749		-313.222	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		130.534.745		44.210.587
80	Imposta sostitutiva		-6.890.125		2.334.082
a)	Imposta sostitutiva	-6.890.125		2.334.082	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		123.644.620		46.544.669

ANALISI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

La voce "Investimenti diretti" è pari a zero in quanto il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Garantito, al 31/12/2019 sono pari ad Euro 1.201.759.012 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate al Gestore Finanziario e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contributi.

	31/12/2019		31/12/2018	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Investimenti in gestione		1.201.759.012		1.064.153.262
a) Depositi bancari	20.524.615		26.025.549	
c) Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	564.348.721		881.179.855	
d) Titoli di debito quotati	468.799.643		88.872.056	
e) Titoli di capitale quotati	140.084.844		56.684.498	
h) Quote di organismi di inv. collettivo	-		4.945.264	
l) Ratei e risconti attivi	7.839.679		6.298.816	
n) Altre attività della gestione finanziaria	161.510		147.224	

Al 31/12/2019, non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT.
- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria è iniziata il 01/07/07 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Seguono le principali caratteristiche della politica di investimento del comparto Garantito e della convenzione di gestione stipulata dal Fondo:

- Finalità: gestione prudente a basso rischio, con garanzia di capitale a scadenza e per le uscite (pensionamento, morte, invalidità permanente, inoccupazione superiore a 48 mesi), finalizzata a realizzare a scadenza, con elevata probabilità, un rendimento in linea con quello del Tfi.
- Orizzonte di investimento: Breve. La presenza della garanzia sopra descritta consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.
- Grado di rischio: Basso
- Composizione: 85% Obbligazioni – 15% Azioni
- Garanzia del capitale a scadenza: SI

Per la gestione del patrimonio del comparto Garantito, il Fondo ha stipulato la seguente convenzione:

- mandato Bilanciato Obbligazionario globale – gestore Generali Investment Asset Management;

A seguito della modifica della politica di investimento del comparto, a decorrere da 3 giugno 2019, il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 30% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte.

Di seguito si riporta il patrimonio conferito in gestione:

	Patrimonio in gestione al 31/12/2019	Patrimonio in gestione al 31/12/2018
GENERALI	€ 1.191.794.260,21	€ € 1.059.094.338,91

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2019	% su totale attività 2019	31/12/2018	% su totale attività 2018
Depositi bancari	Divisa	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	10.208.317,00	0,85%	7.069.947	0,67%
Conti SEK Gestori	SEK	64.929,00	0,01%	264.927	0,02%
Conti USD Gestori	USD	463.642,00	0,04%	8.814.788	0,83%
Conti AUD Gestori	AUD	85.606,00	0,01%	881.144	0,08%
Conti GBP Gestori	GBP	57.015,00	0,00%	491.585	0,05%
Conti JPY Gestori	JPY	180.247,00	0,01%	3.021.047	0,28%
Conti CAD Gestori	CAD	20.719,00	0,00%	689.719	0,06%
Conti NOK Gestori	NOK	10.271,00	0,00%	219	0,00%
Conti CHF Gestori	CHF	11.671,00	0,00%	58.687	0,01%
Conti RUB Gestori	RUB	8.925,00	0,00%	7.832	0,00%
Conti ZAR Gestori	ZAR	4.886,00	0,00%	4.683	0,00%
Conti DKK Gestori	DKK	46.104,00	0,00%	4.544	0,00%
Conti HKD Gestori	HKD	94.293,00	0,01%	-	0,00%
TOTALE		11.256.625	0,94%	21.309.122	2,00%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per Euro 11.256.625, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 9.267.583 ed il saldo del conto corrente contribuiti per Euro 407.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2019	% su totale attività 2019	31/12/2018	% su totale attività 2018
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	564.348.721	46,94%	881.179.855	82,54%
Titoli di Stato Italia	163.805.809	13,62%	547.850.840	51,32%
Titoli di Stato altri paesi U.E.	400.542.912	33,32%	333.329.015	31,22%
Titoli di debito quotati	468.799.643	38,99%	88.872.056	8,33%
Titoli di debito quotati Italia	43.878.715	3,65%	9.641.440	0,90%
Titoli di debito quotati altri paesi U.E.	323.357.928	26,90%	51.509.473	4,83%
Titoli di debito quotati paesi OCSE	99.452.920	8,27%	26.591.520	2,49%
Titoli di debito quotati paesi non OCSE	2.110.080	0,18%	1.129.623	0,11%
Quote di organismi di investimento collettivo	-	0,00%	4.945.264	0,46%
Quote di fondi U.E.	-	0,00%	4.945.264	0,46%
Titoli di capitale quotati	140.084.844	11,65%	56.684.498	5,31%
Azioni Italia quotate	1.935.839	0,16%	1.257.951	0,12%
Azioni UE quotate	34.372.109	2,86%	36.189.490	3,39%
Azioni OCSE quotate	101.550.148	8,45%	19.233.769	1,80%
Azioni non OCSE quotate	2.226.748	0,19%	3.288	0,00%
Totale	1.173.233.208	97,59%	1.031.681.673	96,64%

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

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

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su totale attività 2019
1	EUR	O	ES0000012F43	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	53.500.000	54.219.040	4,51%
2	EUR	O	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	35.750.000	44.500.170	3,70%
3	EUR	O	ES00000123X3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	35.750.000	42.035.208	3,50%
4	EUR	O	AT0000A269M8	REPUBLIC OF AUSTRIA	40.150.000	41.927.842	3,49%
5	EUR	O	IT0005246340	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	35.750.000	37.870.690	3,15%
6	EUR	O	IT0005135840	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	31.400.000	32.516.584	2,70%
7	EUR	O	DE0001102473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	31.100.000	31.666.020	2,63%
8	EUR	O	PTOTEKOE0011	OBRIGACOES DO TESOURO	26.750.000	31.076.278	2,58%
9	EUR	O	FR0011059088	FRANCE (GOVT OF)	26.750.000	28.638.283	2,38%
10	EUR	O	ES00000127H7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	26.750.000	26.997.973	2,25%
11	EUR	O	FR0012557957	FRANCE (GOVT OF)	26.750.000	26.814.200	2,23%
12	EUR	O	IT0005383309	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	26.750.000	26.615.983	2,21%
13	EUR	O	NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT	18.150.000	18.701.397	1,56%
14	EUR	O	IT0004966401	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	17.650.000	18.572.389	1,54%
15	EUR	O	IT0005365165	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	13.450.000	15.514.575	1,29%
16	EUR	O	FR0013250560	FRANCE (GOVT OF)	13.450.000	14.556.935	1,21%
17	EUR	O	IT0005210650	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	13.450.000	13.770.245	1,15%
18	EUR	O	PTOTEUOE0019	OBRIGACOES DO TESOURO	8.800.000	11.250.360	0,94%
19	EUR	O	PTOTEXOE0024	OBRIGACOES DO TESOURO	8.800.000	10.042.560	0,84%
20	EUR	O	IT0005240830	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	8.800.000	9.522.744	0,79%
21	EUR	O	IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	8.800.000	9.422.600	0,78%
22	EUR	O	FR0013407236	FRANCE (GOVT OF)	8.800.000	9.155.344	0,76%
23	EUR	O	ES00000128O1	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	8.800.000	8.961.304	0,75%
24	USD	O	US46647PAR73	JPMORGAN CHASE & CO	7.500.000	7.333.296	0,61%
25	EUR	O	XS1963116964	SWISS RE FINANCE LUX	6.000.000	6.597.360	0,55%
26	EUR	O	FR0013425170	ARKEMA	5.500.000	5.857.005	0,49%
27	EUR	O	XS1843443786	ALTRIA GROUP INC	5.000.000	5.601.200	0,47%
28	EUR	O	FR0013359239	ORANGE SA	5.000.000	5.574.300	0,46%
29	EUR	O	XS1967636199	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	5.000.000	5.553.600	0,46%
30	USD	O	US09659W2H65	BNP PARIBAS	5.000.000	5.239.496	0,44%
31	EUR	O	FR0013448859	SOCIETE GENERALE	5.000.000	4.978.950	0,41%
32	USD	O	US404280BT50	HSBC HOLDINGS PLC	5.000.000	4.975.031	0,41%
33	EUR	O	DE000A2YPFA1	ALLIANZ SE	5.000.000	4.960.550	0,41%
34	EUR	O	XS1362373224	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.000.000	4.886.280	0,41%
35	USD	O	US05964HAJ41	BANCO SANTANDER SA	5.000.000	4.874.666	0,41%
36	EUR	O	XS2049630028	MIZUHO FINANCIAL GROUP	5.000.000	4.855.250	0,40%
37	EUR	O	XS1910948329	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4.000.000	4.695.600	0,39%
38	EUR	O	FR0013332996	UNIBAIL-RODAMCO SE	4.000.000	4.384.800	0,36%
39	EUR	O	XS1789752182	RICHEMONT INTERNATIONAL	4.000.000	4.352.680	0,36%
40	EUR	O	BE6276040431	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	4.000.000	4.303.280	0,36%
41	EUR	O	FR0013425162	BANQUE FED CRED MUTUEL	4.000.000	4.260.480	0,35%
42	EUR	O	XS1979280937	VERIZON COMMUNICATIONS	4.000.000	4.186.840	0,35%

43	EUR	O	XS1750986744	ENEL FINANCE INTL NV	4.000.000	4.181.040	0,35%
44	EUR	O	XS2009861480	ESB FINANCE DAC	4.000.000	4.171.600	0,35%
45	EUR	O	FR0013421815	CREDIT AGRICOLE SA	4.000.000	4.151.920	0,35%
46	USD	O	US26874RAE80	ENI SPA	4.000.000	4.042.656	0,34%
47	EUR	O	XS2032727310	ITALGAS SPA	4.000.000	4.034.880	0,34%
48	USD	O	US05583JAE29	BPCE SA	4.000.000	4.026.384	0,33%
49	USD	O	US539439AT62	LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.000.000	3.996.012	0,33%
50	EUR	O	XS2065601937	IREN SPA	4.000.000	3.991.840	0,33%
TOTALE						694.415.718	57,76%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI
O - TITOLI OBBLIGAZIONARI
F - FONDI

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE
Al 31/12/2019, non sono presenti operazioni di acquisto e vendita titoli da regolare.

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% totale attività 2019
Titoli di Stato Italia	163.805.809	-	-	-	163.805.809	13,63%
Titoli di Stato altri paesi U.E.	-	400.542.912	-	-	400.542.912	33,31%
Titoli di debito Italia	43.878.715	-	-	-	43.878.715	3,65%
Titoli di debito U.E.	-	323.357.928	-	-	323.357.928	26,90%
Titoli di debito paesi OCSE	-	-	99.452.920	-	99.452.920	8,26%
Titoli di debito paesi non OCSE	-	-	-	2.110.080	2.110.080	0,18%
Azioni quotate Italia	1.935.839	-	-	-	1.935.839	0,16%
Azioni quotate altri paesi U.E.	-	34.372.109	-	-	34.372.109	2,86%
Azioni quotate paesi OCSE	-	-	101.550.148	-	101.550.148	8,45%
Azioni quotate paesi non OCSE	-	-	-	2.226.748	2.226.748	0,19%
Totale	209.620.363	758.272.949	201.003.068	4.336.828	1.173.233.208	97,59%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

DIVISA	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	974.227.844	974.227.844
CAD DOLLARO CANADESE	5.014.346	3.434.954
CHF FRANCO SVIZZERO	7.775.071	7.163.323
GBP STERLINA BRITANNICA	8.365.609	9.832.638
USD DOLLARO USA	176.135.807	156.788.149
SEK CORONA SVEDESE	11.809.378	1.130.430
JPY YEN GIAPPONESE	1.666.069.582	13.663.028
NOK CORONA NORVEGESE	2.644.289	268.080
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	6.345.826	3.967.381
DKK CORONA DANESE	4.174.319	558.699
HKD DOLLARO DI HONG KONG	19.232.528	2.198.682
TOTALE		1.173.233.208

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo		Media	% totale attività 2019
Obbligazioni quotate	Altri Paesi UE	6,74	33,03%
Obbligazioni quotate	U.S.A.	7,33	9,13%
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	5,71	0,93%
Obbligazioni quotate	Giappone	7,55	0,80%
Obbligazioni quotate	Italia	5,67	3,80%
Obbligazioni quotate	Paesi non OCSE	6,20	0,20%
Titoli di Stato	Altri Paesi UE	6,79	38,69%
Titoli di Stato	Italia	5,37	13,41%

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari 6,53.

CONFLITTI D'INTERESSE

Non sono state rilevate situazioni di conflitto di interesse pregiudizievoli dell'esclusivo interesse degli associati e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche.

Il Consiglio di Amministrazione di Fondoposte, al fine di adottare ogni misura ragionevole per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche, ha approvato, nella riunione del 26/04/2016, una specifica policy in coerenza con quanto disposto dal DM 166/2014.

La policy appena richiamata disciplina le operazioni poste in essere con i fornitori e con le parti correlate del Fondo nonché i potenziali conflitti di interesse dell'attività della gestione finanziaria. Per quanto concerne quest'ultimo aspetto il Fondo ha disciplinato specifici obblighi informativi in capo ai gestori nel caso di investimento in titoli emessi dalle società tenute alla contribuzione, dalle società appartenenti al gruppo di banca depositaria e dalle società appartenenti al gruppo dei gestori finanziari; sulla base di tali informazioni è stata inoltre definita una apposita reportistica nei confronti del Consiglio di Amministrazione.

Si riporta, di seguito, il report di controllo che, ai sensi della policy sopra richiamata, riepiloga le posizioni alla data del 31/12/2019 relative a strumenti finanziari emessi dai soggetti in potenziale conflitto di interesse:

Comparto	AUM al 31/12/2019 €
GARANITO	1.185.466.135

Titoli emessi/collocati da società appartenenti al gruppo di Banca Depositaria

Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore
BNP PARIBAS CARDIF	BNP111/29/24	FR0013299641	Corp	€ 1.520.974,23
BNP PARIBAS	BNP5.198 01/10/30	US096591V2H65	Corp	€ 5.343.598,06
BNP PARIBAS	BNP	FR0000131104	Equity	€ 620.805,33

Totale	Percentuale sul comparto	titoli obbligazionari	azioni
€ 7.485.377,62	0,63%	0,58%	0,05%

INFORMAZIONI SUL CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo		Acquisti	Vendite
QUOTE FONDI	Altri Paesi UE	5.943.113	11.116.052
AZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	93.384.954	99.230.052
AZIONI QUOTATE	U.S.A.	107.301.277	54.981.897

AZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	21.269.865	14.709.735
AZIONI QUOTATE	Giappone	22.125.190	11.498.281
AZIONI QUOTATE	Italia	5.818.470	5.437.499
AZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	3.175.961	900.172
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	466.299.474	198.230.463
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	92.946.053	29.946.084
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	17.842.711	15.704.552
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Giappone	10.972.135	3.923.885
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	49.840.972	15.918.871
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	1.909.800	1.132.989
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	838.424.344	773.617.600
TITOLI DI STATO	U.S.A.	27.489.389	28.290.826
TITOLI DI STATO	Italia	423.189.650	808.532.442
TOTALI		2.187.933.358	2.073.171.400

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

Commissioni Negoziazione	2019	
	Totale	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	85.329	0,00200%

l) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi"

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

	31/12/2019	31/12/2018
l) Ratei e risconti attivi	-7.839.679	-6.298.816
Ratei attivi Gestori finanziari	-7.839.679	-6.298.054
Ratei attivi commissioni di retrocessione	-	762

n) Composizione della voce "Altre attività della gestione finanziaria"

Al 31/12/2019, la voce Altre Attività della Gestione Finanziaria, nel Comparto Garantito, è così composta:

	31/12/2019	31/12/2018
n) Altre attività della gestione finanziaria	161.510	147.224
Operazioni da regolare conto vendite	108.995	83.747
Crediti per contribuzione da ricevere	-	55.172
Crediti per interessi di conto corrente da ricevere	5.640	7.946
Valorizzazione differenziale operazioni Outright su valuta	46.875	359

La voce operazioni da regolare c/vendite è relativa a dividendi da regolare alla data del 31/12/2019.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2019, le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro 55.728.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2019, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro 391.959.

Le stesse sono così composte:

a) Cassa e Depositi bancari

La voce fa riferimento alla quota parte del c/c spese amministrative e del saldo di cassa attribuita al comparto garantito sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio.

		31/12/2019	31/12/2018
a)	Cassa e depositi bancari	293.659	802.617
	Cassa e depositi bancari amministrativi	293.659	802.617

b) Immobilizzazioni immateriali

La voce è pari a zero.

c) Immobilizzazioni materiali

La voce è pari a Euro 67.168 e fa riferimento alla quota parte attribuita al comparto garantito sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio;

Immobilizzazioni Materiali (GARRANTITO)	COSTO STORICO 31.12.2018	ACQUISTI DEL 2019	COSTO STORICO 31.12.2019	FONDO AMM.T O 31.12.2018	QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2019 - C60E -	FONDO AMM.TO 31.12.2019	VALORE NETTO 31.12.2019
Macchine Elettroniche	-	53.749	53.749	-	17.917	17.917	35.832
Mobili e Arredi	-	35.812	35.812	-	4.476	4.476	31.336
Totali	2.347.173	89.561	89.561	-	22.393	22.393	67.168

Si rimanda per maggiori dettagli a quanto indicato alla lettera I punto c) del rendiconto generale del Fondo.

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce è pari ad Euro 2.197 ed è così composta:

		31/12/2019	31/12/2018
d)	Altre Attività della Gestione Amministrativa	2.197	3.369
	Crediti per poste amministrative da trasferire	1.742	3.369
	Crediti per poste amministrative transitorie	455	-

e) Ratei e risconti attivi

La voce, pari ad Euro 28.935, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2019	31/12/2018
e)	Ratei e risconti attivi	28.935	35.415

Risconti attivi non finanziari	28.935	35.415
--------------------------------	--------	--------

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2019 risulta un credito d'imposta pari a zero, è determinato in coerenza con le disposizioni di cui alla legge n. 190 del 23/12/2014. Nella sezione del conto economico sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva. Nell'esercizio 2018 è maturato un credito di imposta compensato con il debito dell'esercizio (v. voce 50 "debiti di imposta").

		31/12/2019	31/12/2018
a)	Imposta sostitutiva	-	2.334.082
	Imposta sostitutiva	-	2.334.082

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2019, le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -9.726.056.

Le stesse sono così composte:

a) Debiti della gestione previdenziale

La voce "Debiti v/associati per prestazioni da erogare" comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno chiesto la liquidazione della posizione individuale maturata ovvero il trasferimento ad altra forma pensionistica complementare o la modifica del comparto di investimento. L'incremento registrato rispetto all'esercizio precedente è stato determinato dall'incremento di richieste di prestazione pervenute dagli associati alla fine dell'anno 2019.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle prestazioni liquidate nel mese di dicembre.

		31/12/2019	31/12/2018
a)	Debiti della gestione previdenziale	-9.574.960	-4.276.514
	Debiti v/associati per prestazioni da erogare	-7.877.352	-3.083.413
	Erario c/ritenute su riscatti	-1.697.608	-1.193.101

b) Altre passività della gestione previdenziale

La voce è pari a Euro -151.096.

		31/12/2019	31/12/2018
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-151.096	-109.939
	Debiti per contributi da conferire	-149.354	-106.570
	Debiti verso gestione amministrativa per spese su prestazioni	-1.742	-3.369

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2019, le passività della gestione finanziaria sono pari ad Euro -2.010.779.

Esse sono così composte:

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2019 i ratei e risconti passivi sono pari a Euro -36.351

		31/12/2019	31/12/2018
c)	Ratei e risconti passivi	-36.351	-14.969
	Bank fees on cash deposit (*)	-36.351	-14.969

(*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2019, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -1.974.428, sono costituite da:

		31/12/2019	31/12/2018
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-1.974.428	-264.408
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-1.974.428	-264.408

Al 31/12/2019, non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT.
- b) Opzioni emesse.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2019, le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro- 55.728.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2019, le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro -391.959.

Le stesse si dividono in:

- a) Tfr

Al 31/12/2019, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a zero.

- b) **Altre passività della gestione amministrativa**

La voce, pari ad Euro -327.210, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere, debiti verso l'Erario e contributi destinati alla copertura oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio generale.

		31/12/2019	31/12/2018
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-327.210	-528.179
	Altre passività della gestione amministrativa	-327.210	-528.179

- c) **Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo**

Al 31/12/2019, è stato effettuato un risconto passivo pari ad Euro -64.749. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri che dovranno essere sostenuti nell'esercizio 2020 con particolare riferimento al completamento dell'attività di adeguamento alla normativa IORP2.

		31/12/2019	31/12/2018
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-64.749	-313.222
	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-64.749	-313.222

50. Debito di imposta

L'imposta sostitutiva risulta essere pari a Euro -4.556.043.

		31/12/2019	31/12/2018
a)	Debiti d'imposta	-4.556.043	-
	Imposta sostitutiva	-4.556.043	-

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 1.202.206.699, e il totale delle Passività, pari a Euro -16.740.565, ammonta a Euro 1.185.466.134.

Conti d'ordine	31/12/2019	31/12/2018
Crediti per contribuiti da ricevere	35.152.683	34.540.486
Operazioni Outright	15.783.106	5.240.731

Al 31/12/2019, si rilevano conti d'ordine per contribuiti relativi al quarto trimestre 2019 incassati ed abbinati a gennaio 2020 per Euro 32.821.212 e per operazioni outright effettuate dai gestori per la copertura del rischio valutario pari ad Euro 15.783.106.

Di seguito sono riportate le operazioni di compravendita a termine (operazioni Outright) in essere al 31/12/2019, effettuate dal gestore Generali Investment Asset Management, per un controvalore pari a Euro 15.783.106 :

Nominale	Divisa	Data eseguito	Segno	Gestore	Controvalore Euro	Data regolamento	Cambio contrattazione	Valore Di Mercato
469000	CHF	10/12/2019	Vendita	Generali	430.416,36	14/12/2020	1,0896426	- 2.583,67
1450000	CHF	13/12/2019	Vendita	Generali	1.322.474,81	14/12/2020	1,0964292	- 16.224,65
1000000	GBP	16/12/2019	Vendita	Generali	1.182.596,86	14/12/2020	0,8455967	21.232,85
14700000	USD	13/12/2019	Vendita	Generali	12.847.617,64	14/12/2020	1,144181	44.449,98

ANALISI DELLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2019 il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 86.991.507

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Nell'esercizio 2019, i contributi incassati ammontano a Euro 178.941.007. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2019, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote:

		2019	2018
a)	Contributi per le prestazioni	178.941.007	118.804.705
	Contributi abbinati:	122.080.041	115.352.984
	<i>Quota a carico aderente</i>	<i>24.628.622</i>	<i>18.420.888</i>
	<i>Quota a carico azienda</i>	<i>20.025.606</i>	<i>19.584.599</i>
	TFR	77.425.813	77.347.497
	Contributi da Trasferimento in ingresso	486.734	442.364
	Contributi quiescenti	0	-74.790

	Switch in ingresso	56.374.232	3.084.147
--	--------------------	------------	-----------

b) Anticipazioni

Nel corso del 2019 ci sono state anticipazioni per Euro -14.027.598.

		2019	2018
b)	Anticipazioni	-14.027.598	-12.508.283
	Anticipazioni	-14.027.598	-12.508.283

c) Trasferimenti e riscatti

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, switch in uscita dal comparto, trasferimento in uscita e rimborsi.

		2019	2018
c)	Trasferimenti e riscatti	-44.523.774	-38.271.667
	Riscatti a aderenti	19.777.653	-17.488.028
	Switch in uscita	-24.098.040	-20.300.590
	Trasferimenti associati ad altri Fondi	-624.141	-461.643
	Rimborsi alle Aziende	-23.940	-21.406

d) Trasformazioni in rendita

La voce comprende il montante dei contributi delle posizioni individuali trasformate in rendita e trasferite alla fase di erogazione in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento.

		2019	2018
d)	Trasformazioni in rendita	-161.170	-17.604
	Trasformazioni in rendita	-161.170	-17.604

e) Erogazioni in conto capitale

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo pensione.

		2019	2018
e)	Erogazioni in conto capitale	-32.933.401	-12.702.716
	Erogazioni in conto capitale	-32.933.401	-12.702.716

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31/12/2019, non è presente la voce:

g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata

La voce comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A); al 31/12/2019 ne risultano in essere n. 22.

La Rendita Integrativa Temporanea Anticipata è uno degli strumenti contenuti nella Riforma previdenziale del 2017 che consente l'erogazione di un reddito in attesa di raggiungere l'età pensionabile, introdotto con la legge 232/2016 (finanziaria 2017).

		2019	2018
g)	Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-303.557	-76.488
	Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-303.557	-76.488

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2019, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 47.029.256.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2019	2018
a)	Dividendi e interessi	23.614.343	19.977.256
	Interessi su cedole	20.966.127	18.513.177
	Dividendi	2.765.039	1.520.921
	Interessi su c/c Gestori Finanziari	300	-2.459
	Bank fees on cash deposits (*)	-117.123	-54.383

(*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

		2019	2018
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	23.414.913	-29.749.061
	Utili realizzati su titoli di Stato	14.781.543	173.258
	Utili e perdite presunte su titoli di Stato	11.882.178	-11.813.651
	Perdite realizzate su titoli di Stato	-22.157.368	-6.695.595
	Utili realizzati su Azioni	10.729.904	5.007.433
	Perdite realizzate su Azioni	-6.473.118	-2.793.132
	Utili e perdite presunti su Azioni	12.825.481	-7.837.003
	Utili realizzati su Fondi Comuni	395.762	746.259
	Perdite realizzate su Fondi Comuni	-89.164	-35.776
	Utili e perdite presunti su Fondi Comuni	-78.924	-894.846
	Utili realizzati su Titoli di Debito	2.937.293	27.433
	Perdite realizzate su Titoli di Debito	-1.897.987	-179.581
	Utili e perdite presunti su Titoli di Debito	3.933.981	-2.104.552
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	-3.234.500	-229.973
	Utili realizzati su operazioni in valuta	14.881	988.799
	Utili e perdite presunti su operazioni in valuta	115.962	-94.342

Commissioni di retrocessione	3.277	48.530
Sopravvenienze finanziarie	747	16
Spese su operazioni finanziarie	-85.355	-20.521
Utili e perdite realizzate su operazioni in Futures	-189.680	-4.041.817

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	16.124.239	4.506.353
Titoli di debito quotati	4.836.703	5.200.961
Titoli di capitale quotati	2.765.039	17.082.267
Depositi bancari	-116.823	26
Risultato della gestione cambi	-	-3.293.337
Commissioni di retrocessione	-	3.277
Spese su operazioni finanziarie	-	-85.381
Sopravvenienze finanziarie	-	747
Totale	23.614.343	23.414.913

Al 31/12/2019, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli.
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine.
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2019, gli Oneri di Gestione sono così composti:

	2019	2018
Oneri di gestione	-3.486.018	-1.245.555
a) Società di gestione	-3.284.493	-1.044.396
b) Banca depositaria	-201.525	-201.159
<i>b1 Commissioni sul patrimonio</i>	<i>-196.330</i>	<i>-181.020</i>
<i>b2 Spese recupero tassazione su dividendi esteri</i>	<i>- 5.185</i>	<i>- 20.130</i>
<i>b3 Spese bancarie c/c Fondo</i>	<i>-10</i>	<i>-9</i>

La commissione annua applicata dalla Banca Depositaria, BNP PARIBAS Securities Services, sul patrimonio del comparto è pari allo 0,012% annuo.

Per i diritti di custodia la commissione applicata è pari allo 0,003%.

I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dal gestore e regolate dalla Banca Depositaria.

Il minore onere sostenuto è determinato dal minor costo del servizio di recupero della tassazione sui dividendi esteri.

a)	Società di gestione	2019	2018
	Generali Investment Asset Management	3.284.493	1.044.396
	Totale	3.284.493	1.044.396

Il maggior onere sostenuto nei confronti della società di gestione è riferito alla modifica del profilo commissionale previsto dal nuovo mandato affidato dal Cda con decorrenza dal 3 giugno 2019 che prevede sia una commissione di gestione sia una

commissione di overperformance (pari al 10% del maggior rendimento ottenuto rispetto al tasso di rivalutazione del TFR alla data di scadenza del mandato prevista per il 31/05/2029; al termine di ciascun esercizio è valorizzato l'eventuale importo maturato).

Commissioni fisse:

Gestore	2019	2018
Generali Investment Asset Management	1.964.837	1.044.396
Totale Commissioni Fisse	1.964.837	1.044.396

Commissioni overperformance:

Gestore	2019	2018
Generali Investment Asset Management	1.319.656	-
Totale Commissioni Variabili	1.319.656	-

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione; si rinvia alla relazione sulla gestione 2019 per una informativa in merito.

		2019	2018
	Margine della gestione finanziaria	43.543.238	-11.017.360
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	47.029.256	-9.771.805
40	Oneri di gestione	-3.486.018	-1.245.555

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2019, il saldo della gestione amministrativa è pari ad Euro zero.

Per l'esercizio 2019, in coerenza con le previsioni di finanziamento prestabilite ad inizio anno, non sono stati imputati oneri amministrativi al patrimonio di gestione, così come previsto dalla comunicazione Covip inviata il 30 marzo 2006 ai Fondi pensione negoziali.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2019	2018
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.687.889	1.579.098
	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.330.418	1.179.501
	Quote di iscrizione	25.725	12.630
	Spese su prestazioni	18.524	18.758
	Recupero quote associative	-	74.790
	Risconto Contributi anni precedenti	313.222	293.419

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 1.330.418, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2019. La voce "Recupero quote associative" si riferisce alle quote associative addebitate alle posizioni caratterizzate dall'interruzione del versamento contributivo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro -302.664, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro -881.118, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro -385.890, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari a -22.393, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio e relativi a Macchine Elettroniche e Mobili ed arredi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo opera solo in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad Euro -31.075, rappresenta per Euro -1.586 la quota parte di competenza imputata al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale. Per Euro 29.489 è stato rilevato l'onere relativo alla partecipazione al costo della sede da parte del Comparto Garantito.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2019 è stato effettuato un risconto passivo dei contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro -64.749.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2019	2018
70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	130.534.745	44.210.588
Margine della gestione previdenziale	86.991.507	55.227.947
Margine della gestione finanziaria	43.543.238	-11.017.359
Oneri amministrativi	-	-

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta nella misura del 20% con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

	2019	2018
a) Imposta sostitutiva	-6.890.125	2.334.082
<i>Imposta sostitutiva sul rendimento maturato nell'esercizio</i>	<i>-6.890.125</i>	<i>2.334.082</i>

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2019
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	1.192.356.259
Erogazioni effettuate per riscatti, trasferimenti ed anticipazioni (b)	91.949.500
Contributi versati e accreditati (c)	180.297.151
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	1.061.821.514
Risultato netto imponibile (f= a +b - c - d - e)	42.187.094
Rendimenti da Titoli di Stato (g)	20.630.591
Base imponibile dei rendimenti su Titoli di Stato (h = g * 62,5%)	12.894.120
Deduzione imposta (i= g - h)	7.736.472
Rendimento Imponibile al netto delle deduzioni (l= f - i)	34.450.623
<i>Imposta Sostitutiva sul rendimento maturato nel 2019 (se negativo è un credito di imposta) (n=l*20%)</i>	6.890.125

Il 17/02/2020 è stata versata l'imposta sostitutiva sopra risultante al netto del credito maturato nell'anno 2018.

**INFORMAZIONI SULLA FASE DI EROGAZIONE DELLE PRESTAZIONI PENSIONISTICHE
IN FORMA DI RENDITA VITALIZIA
31/12/2019**

1. Informazioni generali

Fondoposte ha stipulato, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto, una apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia e con Assicurazioni Generali S.p.A. per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza.

In base allo schema operativo seguito da Fondoposte, nel caso in cui l'aderente, maturato il diritto al trattamento pensionistico complementare, richieda l'erogazione della prestazione in forma di rendita vitalizia, la posizione individuale maturata dallo stesso aderente viene trasferita alla compagnia assicurativa con la quale il fondo ha stipulato la convenzione per l'erogazione della tipologia di rendita scelta; la compagnia assicurativa provvede direttamente all'erogazione delle rate di rendita.

Pertanto, non viene riportato alcun rendiconto della fase di erogazione in quanto non risultano presso il Fondo né attivi né passività riconducibili a tale fase.

Al 31/12/2019, la situazione delle rendite in erogazione risulta la seguente:

Tipologia	Numero Pensionati			Controvalore delle rate erogate nel 2019 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	16	2	18	19.212	3.341	22.553
Totale	16	2	18	19.212	3.341	22.553

UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ha comunicato che il valore al 31/12/2019 della Riserva Matematica costituita a fronte degli impegni futuri assunti dalla compagnia per l'erogazione delle Rendite in essere è pari ad Euro 603.541.



