
BILANCIO ESERCIZIO 2019

ORGANI DEL FONDO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Marino Maurizio	Presidente
Benaglia Fabio	Vice Presidente
Bacchi Lazzari Stefano	Consigliere
Benzoni Osvaldo	Consigliere
Domeniconi Giorgio	Consigliere
Franceschini Marco	Consigliere
Gazzini Lucia	Consigliere
Giovanelli Adriano	Consigliere
Giusti Filippo	Consigliere
Marconi Andrea	Consigliere
Piccoli Alberto	Consigliere
Puccini Lorella	Consigliere
Riccardi Davide	Consigliere
Sancassani Alessandro	Consigliere
Simeon Carlo	Consigliere
Uglietti Giuseppe	Consigliere

COLLEGIO DEI SINDACI

Zambon Stefano	Presidente
Buccalà Rosario	Sindaco effettivo
Marcarini Francesco	Sindaco effettivo
Porta Mario	Sindaco effettivo
Fellegara Elena	Sindaco supplente

SOCIETÀ DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers SpA

DIRETTORE DEL FONDO

Romussi Mario	Direttore
---------------	-----------

SOMMARIO

ORGANI DEL FONDO

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

BILANCIO ESERCIZIO 2019 – PROSPETTI CONTABILI

STATO PATRIMONIALE AGGREGATO

CONTO ECONOMICO AGGREGATO

NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

RENDICONTI DELLE LINEE E DEI COMPARTI

 NUOVE LINEE DI INVESTIMENTO

 NUOVI COMPARTI DI STABILITÀ

 SEZIONE FIPAD

 LINEE E COMPARTI CHIUSI NEL CORSO DEL 2019

 COMPARTO AMMINISTRATIVO

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE

Si è concluso il primo triennio di vita del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare, nella sua attuale conformazione nata dalla concentrazione delle 6 forme previdenziali preesistenti sino all'aprile 2017 nell'ex Gruppo Banco Popolare.

Il 2019 è stato un anno importante perché ha visto il prosieguo e il completamento di importanti progetti avviati con la nascita del Fondo e, nel contempo, ha registrato positivi risultati finanziari, che hanno ampiamente recuperato le performance negative dell'anno precedente.

Sono intervenuti importanti modifiche legislative e normative che richiedono significative integrazioni ed aggiornamenti al modello organizzativo del Fondo, che ha pertanto avviato diversi cantieri di lavoro finalizzati a recepire le nuove disposizioni e, con l'occasione, fare un ulteriore progresso nell'ambito dei servizi forniti agli Associati.

Il 2019 è stato un anno molto positivo per i mercati finanziari. In particolare modo quelli azionari hanno dapprima recuperato le perdite dello scorso anno e, nel corso dell'ultimo trimestre, hanno beneficiato anche di una distensione dei rischi geopolitici. In netto apprezzamento anche gli investimenti obbligazionari in tutti i principali comparti e aree geografiche. Di conseguenza i risultati della gestione finanziaria del Fondo sono stati positivi e hanno permesso, già nel primo trimestre, di recuperare le performance negative del 2018 e in particolare dell'ultimo trimestre. Il trend è proseguito anche nei mesi successivi, con l'avvio delle nuove linee di investimento che pure hanno registrato positivi rendimenti.

Il 2020 è iniziato proseguendo il trend positivo, interrotto dall'esplosione dell'epidemia di Coronavirus che ha alimentato incertezze sull'economia mondiale, recepite dai mercati che, dalla seconda metà di febbraio, hanno iniziato a registrare significativi cali degli indici azionari e turbolenze in quelli obbligazionari, con un brusco e generalizzato aumento della volatilità.

La diffusione del contagio del Coronavirus a livello globale, con l'Italia colpita per prima e in misura rilevante, e le misure di contenimento del contagio adottate dalle varie autorità hanno generato forti timori per gli impatti che si potrebbero determinare sulla crescita economica.

I governi e le banche centrali di tutto il mondo hanno disposto interventi di dimensioni mai viste nel passato, necessari per arginare le difficoltà economiche nel periodo di diffusione dell'epidemia e per favorire la ripresa che sarà senz'altro lunga ed al momento neppure stimabile nei tempi e modalità.

Al 31 dicembre 2019 il Fondo è costituito da circa 1,45 miliardi di attivo netto destinato alle prestazioni - in aumento del 6% rispetto al 2018 grazie ai positivi risultati finanziari e al saldo previdenziale positivo - ripartito su 18.059 aderenti (-1,6%). Gli aderenti sono ancora suddivisi in 5 sezioni (*più la Sezione FIPAD, costituita da 45 Associati e chiusa a nuove iscrizioni, gestita con uno specifico mandato assicurativo e quindi esclusa dalle gestioni di linee e comparti*), ma la struttura allocativa e gestionale di ciascun fondo originario è stata in gran parte superata, con la costituzione di 5 linee di gestione comuni a tutti gli aderenti e il mantenimento di uno specifico Comparto Stabilità per ogni Sezione.

Il Bilancio 2019, in parziale analogia al bilancio 2018, ha una struttura che rispecchia i tempi e le modalità di realizzazione delle operazioni di concentrazione del Fondo. In particolare, l'avvio in corso d'anno della nuova Offerta di investimento che ha razionalizzato e

semplificato l'offerta precedentemente distribuita nelle diverse Sezioni ha comportato la rappresentazione:

- ✓ delle nuove Linee e dei nuovi Comparti Stabilità dal 1° aprile 2019 (1° maggio per la linea Garantita) sino al 31 dicembre 2019,
- ✓ delle vecchie Linee e Comparti per il periodo 1 gennaio - 31 marzo 2019 (o 30 aprile per i comparti confluiti nella linea Garantita), raffrontati con quelli dell'intero esercizio 2018.

EVENTI SIGNIFICATIVI VERIFICATISI NELL'ANNO

ARMONIZZAZIONE DELL'OFFERTA – CREAZIONE 5 LINEE E NUOVI PROFILI

Nei primi mesi dell'anno si è completata la prima e più rilevante fase di un articolato progetto di armonizzazione dell'offerta di investimento riservata agli iscritti, sviluppato in coerenza con gli accordi costitutivi del Fondo Unico che prevedevano di procedere a successivi accorpamenti tra le sezioni dei comparti e delle linee di investimento da concludersi entro il primo mandato del Consiglio e su parere favorevole delle Fonti Istitutive.

Il progetto ha previsto la costituzione di 5 Linee da affidare in gestione a qualificati operatori, a seguito di un processo di selezione concluso con l'assegnazione dei seguenti incarichi:

Linea Obbligazionaria Pura (100% obbligazioni) a Eurizon Capital SGR e Candriam Luxembourg in quote del 50% ciascuna;

Linea Bilanciata light (90% obbligazioni e 10% Azioni) ad Azimut Capital Management SGR;

Linea Bilanciata dinamica (70% obbligazioni e 30% Azioni) a Eurizon Capital SGR;

Linea Azionaria (15% obbligazioni e 85% Azioni) ad Anima SGR e Candriam Luxembourg in quote del 50% ciascuna;

Linea Garantita (95% obbligazioni e 5% azioni) a Unipol Assicurazioni.

Nel contempo si è proceduto alla costituzione di 3 nuovi Comparti Stabilità che si sono affiancati ai due già esistenti. Questi Comparti, diversamente dalle predette 5 Linee sono specifici per ogni Sezione, non sono sottoscrivibili in via autonoma ma unitamente ad una linea a formare uno dei seguenti profili:

Profilo	Composizione
Profilo Obbligazionario	Linea Obbligazionaria Pura + Comparto Stabilità della specifica sezione
Profilo Bilanciato Light	Linea Bilanciata Light + Comparto Stabilità (<i>idem</i>)
Profilo Bilanciato dinamico	Linea Bilanciata Dinamica + Comparto Stabilità (<i>idem</i>)
Profilo Azionario	Linea Azionaria + Comparto Stabilità (<i>idem</i>)
Profilo con Garanzie	Linea Garantita + Comparto Stabilità in opzione

La nuova Offerta di investimento ha preso avvio dal 1° aprile 2019 (2 maggio la Linea Garantita) con la confluenza dei vecchi comparti nelle nuove Linee che è rappresentata nella tabella riportata nel successivo capitolo *Dati patrimoniali ed economici*, che evidenzia anche il positivo rendimento cumulato nell'intero 2019 dai comparti chiusi a marzo/aprile 2019 e dalla linea in cui ognuno di essi confluito, secondo un rapporto di uno a uno.

L'avvio della nuova Offerta ha comportato la revisione della strategia di investimento, definita nel Documento sulla Politica di investimento.

L'aggiornamento della strategia di investimento ha riguardato altresì i comparti stabilità nella componente liquida, investita, sino al 2018, in depositi bancari. Il Fondo si è avvalso del supporto dell'advisor finanziario Prometeia Advisor SIM per la ricerca di possibili soluzioni d'investimento finalizzate ad efficientare il profilo rischio e rendimento dei Comparti Stabilità. Obiettivo di tale articolazione degli investimenti è la ricerca di decorrelazione con i mercati finanziari e stabilizzazione dei rendimenti.

L'attività dell'advisor si è concretizzata nella raccomandazione di un portafoglio diversificato di OICR armonizzati (cd "UCITS") di tipo "cash plus", altamente liquidi e con orizzonte temporale breve, caratterizzati da ridotta volatilità e buon livello di diversificazione in termini di mercati e strategie obbligazionarie.

La nuova struttura dei Comparti Stabilità ha altresì portato all'estensione anche ai patrimoni presenti in questi comparti del servizio di Banca depositaria, che ora copre l'intero patrimonio del Fondo.

ARMONIZZAZIONE DELL'OFFERTA – PROGETTO DI COMPLETAMENTO

Attraverso l'operazione esposta nel precedente paragrafo, il Fondo ha ampliato l'offerta per gli aderenti nel contempo riducendo in misura sensibile il numero di comparti confluiti al momento del suo avvio, avvenuto il 1° aprile 2017.

Erano peraltro esclusi dal progetto interventi di omogeneizzazione dei patrimoni immobiliari che rimanevano distinti e indipendenti tra loro e sarebbero stati trattati in un successivo progetto da completare nei tempi richiesti dagli Accordi e dallo Statuto.

Il progetto di armonizzazione è quindi proseguito con lo studio dei possibili interventi riguardanti il patrimonio contenuto nei Comparti Stabilità e in particolare le quote dei Fondi Immobiliari, sino a definire un nuovo intervento sull'offerta che è stato sottoposto al parere delle Fonti Istitutive, nel rispetto di quanto previsto dalla norma transitoria dell'art. 25 dello Statuto sociale del Fondo.

Il Progetto si è sviluppato sulla base dei seguenti due presupposti, che hanno tenuto conto anche degli orientamenti delle Fonti Istitutive emersi durante le attività progettuali:

- mettere a disposizione un'offerta omogenea per tutti gli aderenti, estendendo quindi la possibilità di accedere ad investimenti in Fondi Immobiliari, sinora riservati agli iscritti di alcune Sezioni;
- mantenere attiva l'attuale Offerta con le sue peculiarità e vincoli, rendendo quindi esclusivamente facoltativo l'accesso ai Fondi Immobiliari.

Per contemperare questi presupposti, il Progetto non prevede ulteriori accorpamenti delle linee e comparti esistenti, ma la costituzione di un nuovo comparto immobiliare da offrire indistintamente e facoltativamente a tutti gli aderenti che hanno interesse al tipo di investimento.

Il Comparto Immobiliare sarà composto per un massimo del 75% da quote dei Fondi Immobiliari già di proprietà del Fondo e per la restante percentuale da titoli quotati e liquidità. Le quote dei Fondi Immobiliari saranno prelevate dai Comparti Stabilità di Sezione in misura pari all'incidenza iniziale di ogni Fondo Immobiliare rispetto al totale dei Fondi stessi.

Il Comparto Immobiliare sarà associabile, in analogia a quanto attualmente avviene per i Comparti Stabilità, ad una delle 5 Linee esistenti, creando un Profilo (Profilo new) che sarà

alimentato dai contributi dell'iscritto, distribuiti con le seguenti percentuali: 85% alla Linea e 15% al Comparto Immobiliare.

Con l'occasione, saranno riviste anche le percentuali di contribuzione destinate ai Comparti Stabilità, unificate per tutti gli iscritti e fissate al 15%, perseguendo un ulteriore passo verso una omogeneizzazione dell'Offerta.

I nuovi iscritti potranno rivolgersi esclusivamente verso i nuovi Profili con il Comparto Immobiliare.

Con l'avvio del Comparto Immobiliare, l'Offerta di investimento dei 5 Profili new composti da Linea + Comparto Immobiliare sarà pertanto uguale, qualitativamente e quantitativamente, per tutti gli aderenti provenienti dalle diverse Sezioni, fermo restando la possibilità di mantenere le scelte attuali dei 5 Profili, composti da Linea + Comparto Stabilità specifico della Sezione, che pertanto continueranno ad esistere.

Il progetto, che ha ricevuto il parere favorevole delle Fondi istitutive, è stato comunicato a COVIP e l'avvio dell'integrazione all'offerta di investimento è previsto nel corso del 2020 e sarà preceduto da un'adeguata informativa per tutti gli aderenti.

EVOLUZIONE NORMATIVA

Il Decreto Legislativo n. 147/2018 che ha recepito nel nostro ordinamento la direttiva (UE) 2016/2341 (cosiddetta Iorp 2), relativa alle attività e alla vigilanza degli enti pensionistici aziendali o professionali.

Con la nuova normativa, entrata in vigore il 1° febbraio 2019, è stato integrato e modificato il D.Lgs 252/2005 Disciplina delle forme pensionistiche, per la cui piena nuova attuazione sono necessari interventi regolamentari della COVIP che ha avviato una serie di consultazioni su bozze di normativa, che troveranno applicazione a partire dal 2020 secondo una tempistica ancora in fase di definizione.

MODELLO ORGANIZZATIVO

Progetto adeguamento a IORP2

Nel 2019 hanno trovato avvio e applicazione diversi progetti finalizzati ad adeguare il modello organizzativo alla nuova configurazione del Fondo Unico, alle accresciute dimensioni patrimoniali e ad avviare, a partire dalla seconda parte dell'anno, gli interventi finalizzati ad adempiere agli aggiornamenti introdotti dal legislatore a inizio 2019 al D.Lgs 252/2005 in recepimento alla direttiva europea denominata IORP2.

L'obiettivo della Direttiva è quello di creare un quadro normativo unitario e armonizzato per lo sviluppo del mercato europeo dei fondi pensione che, in particolare, si realizzerà attraverso: a) l'adozione di un sistema armonizzato di governance e di gestione del rischio, che prevede la costituzione di funzioni fondamentali per il controllo e la gestione dei rischi e l'adozione di relative politiche scritte; b) strumenti che migliorino la trasparenza e l'informazione verso gli iscritti.

Si tratta di innovazioni significative, in particolar modo per i fondi preesistenti quali il nostro, che richiedono un considerevole impegno e adeguati tempi di realizzazione, correlati anche al rilascio, non ancora avvenuto, di istruzioni da parte dell'Organo di vigilanza COVIP.

Ciò premesso, il Fondo ha avviato un processo di adeguamento alle nuove disposizioni definendo, innanzitutto, una propria struttura organizzativa, che prevede un'articolazione interna agile e, nel contempo, in grado di soddisfare le richieste del regolatore.

Questo intervento si è reso altresì necessario a seguito del distacco al Fondo del personale del BancoBPM che, pertanto, non opera più in outsourcing, ma continua ad assicurare, secondo quanto previsto dall'art.7 dello Statuto sociale, le risorse necessarie a garantire al Fondo una struttura organizzativa adeguata alle disposizioni vigenti.

Un ulteriore intervento ha riguardato le posizioni direttive del Fondo, e in particolare del Responsabile, figura che non è più prevista dal D.Lgs. 252/2005, che introduce, anche per i fondi preesistenti il ruolo del Direttore Generale. Nel mese di novembre si è pertanto posto termine all'incarico di Responsabile. In attesa della nomina del Direttore Generale, i compiti previsti per questa figura sono stati assegnati al Direttore pro tempore.

Nell'ambito del progetto di adeguamento a IORP2 sono stati avviati numerosi interventi riguardanti il sistema dei controlli, la gestione dei rischi e aspetti organizzativi.

Questi ultimi permetteranno al Fondo di migliorare, tra l'altro, la qualità del servizio e della comunicazione fornito agli Associati.

A tal proposito si citano la realizzazione di un nuovo sito e l'avvio di una newsletter. La creazione di un sito proprio, comunque disposta della novellata normativa, risponde all'esigenza di mettere a disposizione degli associati tutte le informazioni e i documenti in forma più semplice e arricchita di contenuti.

Il nuovo sito è stato reso disponibile agli Associati da fine febbraio 2020 e contiene, oltre a tutta la modulistica, le circolari, i documenti amministrativi e contabili del Fondo, anche un'ampia sezione di supporto alle richieste degli aderenti, con FAQ e altri ausili nelle operazioni di richiesta di prestazioni e di programmazione delle scelte future. Sarà ampliato lo spazio dedicato ai risultati delle linee di investimento e sarà aperto un canale di comunicazione diretto tra il Fondo e gli associati, attraverso l'invio di comunicazioni e avvisi, a mezzo posta elettronica. Il sito sarà inoltre il contenitore di una newsletter che avrà una periodicità almeno trimestrale, che sarà l'occasione per approfondire alcune tematiche ed opportunità della previdenza, per fornire informazioni sull'andamento della gestione e dei principali indicatori di redditività e di rischio e, in generale, sulla vita del Fondo.

Privacy

Nel corso del 2019 si è dato corso agli interventi resi necessari dalla novellata disciplina concernente la tutela delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati. La nuova normativa comporta di fatto un profondo mutamento nell'impostazione complessiva riguardante il trattamento e la protezione dei dati personali, prevedendo un nuovo approccio basato sul rischio (e la valutazione preliminare dello stesso) e sulla responsabilizzazione (Accountability) dei soggetti coinvolti.

Si è innanzitutto introdotta e nominata la figura del DPO che svolge all'interno dell'ente una funzione di informazione, consulenza e controllo della gestione del trattamento dei dati.

L'incarico è stato affidato ad un soggetto esterno, individuato nella società Mazars, società di consulenza internazionale che risponde ai requisiti richiesti dalla normativa.

Con il supporto del DPO si è quindi provveduto alla predisposizione di un apposito documento denominato "Policy Privacy in materia di protezione dei dati personali", ove trovano formalizzazione:

- i principi generali, i ruoli e le responsabilità;
- gli adempimenti da seguire in materia di protezione dei Dati Personali;
- le disposizioni operative interne volte a disciplinare il trattamento dei dati personali.

Regolamenti

E' proseguito infine il processo di aggiornamento di normative del Fondo, tra cui si segnalano le nuove versioni del Regolamento per la scelta e per la modifica delle Linee di investimento (Switch), resosi necessario dall'avvio della nuova Offerta e della procedura operativa per la gestione dei reclami.

ORGANI SOCIALI

Nel mese di giugno Carlo Simeon e Adriano Giovanelli sono entrati a far parte del Consiglio di Amministrazione in sostituzione dei consiglieri Antonio Maurino e Domenico Stornante, dimissionari a fine 2018.

CONFLITTI DI INTERESSE

Il Fondo dispone di una politica di gestione dei conflitti di interesse, regolamentata in apposito Documento. In attuazione di quanto ivi disposto, il Fondo ha dato corso agli adempimenti previsti nei confronti degli Amministratori, dei Sindaci, peraltro non oggetto di operazioni particolari con il Fondo, e in generale delle Parti Correlate. Si ricorda altresì che da aprile 2019, a seguito delle selezioni dei gestori avviate nel 2018, le gestioni patrimoniali del Fondo, già affidate alla parte correlata Banca Aletti SpA, sono svolte da gestori esterni al perimetro delle parti correlate. Nella Nota integrativa sono riportate le operazioni segnalate dalle società di gestione rientranti nell'ambito delle rispettive politiche di gestione dei conflitti di interesse

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

EMERGENZA COVID19

A seguito dell'adozione di provvedimenti legislativi in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da Covid19, la Commissione di Vigilanza dei Fondi Pensione ha autorizzato la posticipazione di alcuni adempimenti, fornendo i seguenti termini:

31 maggio Deposito della Nota Informativa e invio Comunicazione periodica agli Iscritti

30 giugno Convocazione dell'Assemblea per l'approvazione del Bilancio 2019

L'andamento finanziario delle gestioni aveva iniziato l'anno con segni positivi, che hanno subito una brusca inversione, iniziata a fine febbraio ma che ha manifestato le punte negative massime nel periodo centrale di marzo, con un parziale recupero negli ultimi giorni del mese.

L'andamento del valore delle quote delle Linee e Comparti hanno ovviamente risentito di questa contingenza negativa, evidenziando riduzioni di valore al 31 marzo che hanno eroso in misura significativa i progressi cumulati nell'intero 2019.

(i valori delle quote al 31.3.2020 sono riportati nel successivo capitolo "L'andamento delle gestioni del patrimonio del fondo")

RINNOVO ORGANI SOCIALI

Il Consiglio di Amministrazione ha avviato la procedura per le elezioni dei componenti in rappresentanza degli Associati negli organi sociali del Fondo in scadenza con l'approvazione del bilancio 2019: Assemblea dei Delegati, Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale.

DATI PATRIMONIALI ED ECONOMICI

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Il Bilancio chiuso al 31/12/2019 evidenzia un Attivo Netto Destinato alle Prestazioni di € 1.447.609.605 in aumento rispetto ai dati aggregati pro forma al 31/12/2018 di 82.902.846, di cui € 12,7 milioni per il saldo della gestione previdenziale e € 70,2 milioni per la positiva gestione netta finanziaria.

La seguente tabella rappresenta in sintesi dati esposti in maniera dettagliata nella Nota integrativa e in, particolare i dati proforma aggregati 2019 confrontati con i dati aggregati dell'intero 2018

<i>Descrizione</i>	<i>anno 2019</i>	<i>anno 2018</i>	<i>variazione</i>
Investimenti diretti	339.552.253	231.797.601	107.754.652
Investimenti in gestione	1.206.337.311	1.130.493.991	75.843.320
Attività della gestione amministrativa	18.221.487	17.598.811	622.676
Crediti d'imposta	2.708.995	3.978.310	-1.269.315
TOTALE ATTIVITA'	1.566.820.046	1.383.868.713	182.951.333
Passività della gestione previdenziale	181.845	190.785	-8.940
Passività della gestione finanziaria	85.605.097	307.611	85.297.486
Passività della gestione amministrativa	18.023.759	17.387.099	636.660
Debiti d'imposta	15.399.740	1.276.460	14.123.280
TOTALE PASSIVITA'	119.210.441	19.161.955	100.048.486
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.447.609.605	1.364.706.758	82.902.847

Saldo della gestione previdenziale	12.723.137	6.531.432	6.191.705
Risultato della gestione finanziaria diretta	5.729.339	9.336.675	-3.607.336
Risultato della gestione finanziaria in gestione	81.707.966	-22.452.334	104.160.300
Oneri di gestione	-1.880.881	-997.979	-882.902
Margine della gestione finanziaria	85.556.424	-14.113.638	99.670.062
Saldo della gestione amministrativa	15.472	-29.424	44.896
Imposta sostitutiva	-15.392.187	2.701.850	-18.094.037
VARIAZIONE ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	82.902.846	-4.909.780	87.812.626

<i>Descrizione</i>	<i>anno 2019</i>	<i>anno 2018</i>	<i>variazione</i>
Saldo della gestione previdenziale	12.723.137	6.531.432	6.191.705
Contributi per le prestazioni	91.523.424	93.051.252	-1.527.828
anticipazioni	-28.346.657	-25.804.611	-2.542.046
trasferimenti e riscatti	-30.558.734	-36.390.194	5.831.460
trasformazioni in rendita	-86.947	-86.613	-334
erogazioni in forma di capitale e prestazioni accessorie	-16.929.144	-21.477.617	4.548.473
premi per prestazioni accessorie	-2.458.544	-2.722.123	263.579
riporto contributi residui	-420.261	-38.662	-381.599

RISULTATI E CONSISTENZE PATRIMONIALI DELLA GESTIONE

Le seguenti Tabelle rappresentano il passaggio dalla vecchia alla nuova Offerta e in particolare:

Tabella a)

ANDP conferito alle nuove linee/comparti stabilità alla data del loro avvio (1° aprile o 2 maggio) e ANDP di ognuna della nuove linee al 31.12.2019 e loro differenziale.

(N.B. i contenuti della tabella sono riportati in Nota Integrativa con maggiori dettagli delle voci che compongono gli ANDP conferiti)

Linea Obbligazionaria Pura

	<i>Obbl. Dinamico BP</i>	<i>Obbligazionaria BPL</i>	<i>Obbligazionario CB</i>	<i>Totale</i>
ANDP conferiti da 3 comparti l'1.4.2019	136.360.549	26.760.336	44.091.995	207.212.880
ANDP Linea Obbligazionaria Pura del 31.12.2019				211.885.476
				Aumento ANDP 4.672.596

Linea Bilanciata Light

	<i>Accumulazione BPN</i>	<i>Total return CB</i>	<i>Bil. Prudente Lupili</i>	<i>Totale</i>
ANDP conferiti da 3 comparti l'1.4.2019	130.957.763	5.037.965	22.333.002	158.328.730
ANDP Linea Bilanciata Light del 31.12.2019				164.496.117
				Aumento ANDP 6.167.387

Linea Bilanciata Dinamica

	<i>Mista BPL</i>	<i>Bilanciata Lupili</i>	<i>Totale</i>
ANDP conferiti da 2 comparti l'1.4.2019	54.826.441	18.314.855	73.141.296
ANDP Linea Bilanciata dinamica al 31.12.2019			80.773.651
			Aumento ANDP 7.632.355

Linea Azionaria

	<i>Azionario BP</i>	<i>Azionaria BPL</i>	<i>Azionario 80% CB</i>	<i>Azionaria Lupili</i>	<i>Totale</i>
ANDP conferiti da 4 comparti l'1.4.2019	74.672.882	60.245.366	44.182.227	15.490.219	194.590.694
ANDP Linea Azionaria al 31.12.2019					210.006.852
					Aumento ANDP 15.416.158

Linea Garantita

ANDP conferiti da 9 comparti il 2.5.2019	<i>Obb. Prudente BP</i>	<i>Garantito BP</i>	<i>Garantito BPN</i>	<i>Monetaria BPL</i>	<i>Garantita BPL</i>	Totale
	48.373.699	215.145.250	3.488.594	19.532.364	32.059.712	
		<i>Breve Termine CB</i>	<i>Garantito CB</i>	<i>Liquidità Lupili</i>	<i>Garantita Lupili</i>	
	49.464.871	10.621.872	11.972.375	29.269.320		
ANDP Linea Garantita al 31.12.2019						431.453.064
						Aumento ANDP 11.525.007

Comparto Stabilità BP (*)

Stabilità BP	
Importo conferito l'1.4.2019	120.987.396
ANDP al 31.12.2019	120.423.770
Variazione ANDP	- 563.626

Comparto Stabilità CB (*)

Stabilità CB	
Importo conferito l'1.4.2019	23.493.017
ANDP al 31.12.2019	23.964.373
Variazione ANDP	471.356

(* comparti già esistenti nelle rispettive Sezioni)

Comparto Stabilità BPN

Accumulazione	
Importo conferito l'1.4.2019	160.059.488
ANDP al 31.12.2019	162.066.466
Variazione ANDP	2.006.978

Comparto Stabilità BPL

	<i>Azionaria BPL</i>	<i>Obbligazionaria BPL</i>	<i>Mista BPL</i>	<i>Totale</i>
ANDP conferiti da 3 comparti l'1.4.2019	10.631.536	4.722.411	9.675.255	25.029.202
ANDP Comparto Stabilità BPL al 31.12.2019				25.788.658
	Variazione ANDP			759.456

Comparto Stabilità LUPILI

	<i>Azionaria Lupili</i>	<i>Bil. Prudente Lupili</i>	<i>Bilanciata Lupili</i>	<i>Totale</i>
ANDP conferiti da 3 comparti l'1.4.2019	1.721.135	2.481.445	2.034.984	6.237.564
ANDP Comparto Stabilità LuPiLi al 31.12.2019				6.320.372
	Variazione ANDP			82.808

Tabella b)

il rendimento cumulato nell'intero anno 2019 dal vecchio comparto, nei primi mesi dell'anno e, per la rimanente parte dell'anno, dalla nuova Linea/Comparto in cui è confluito, con un rapporto uno a uno, il patrimonio del vecchio comparto.

<i>vecchio Comparto</i>	<i>nuova Linea</i>	<i>Rendimento cumulato</i> <i>1.1 -31.12.2019</i>
<i>Sezione</i>		
BP		
OBBLIGAZIONARIO PRUDENTE	GARANTITA	2,64%
AZIONARIO	AZIONARIA	18,34%
OBBLIGAZIONARIO DINAMICO	OBBLIGAZIONARIA	3,69%
GARANTITO	GARANTITA	1,73%
STABILITA'	STABILITA'	1,41%
CB		
BREVE TERMINE	GARANTITA	2,32%
OBBLIGAZIONARIO	OBBLIGAZIONARIA	2,97%
AZIONARIO 80%	AZIONARIA	17,05%
TOTAL RETURN	BILANCIATA LIGHT	4,85%
GARANTITO	GARANTITA	1,73%
STABILITA'	STABILITA'	0,37%
BPL		
AZIONARIO	AZIONARIA	16,49%
MISTA	BILANCIATA DINAMICA	9,91%
GARANTITO	GARANTITA	1,74%
MONETARIO	GARANTITA	1,91%
OBBLIGAZIONARIO	OBBLIGAZIONARIA	3,72%
	STABILITA'	1,16%
LUPILI		
AZIONARIO	AZIONARIA	17,39%
BILANCIATA	BILANCIATA DINAMICA	10,30%
LIQUIDITA'	GARANTITA	1,85%
PRUDENTE	BILANCIATA LIGHT	6,55%
GARANTITO	GARANTITA	1,74%
	STABILITA'	0,10%
BPN		
ACCUMULAZIONE	BILANCIATA LIGHT	5,22%
GARANTITO	GARANTITA	1,91%
	STABILITA'	1,23%

La seguente tabella rappresenta la composizione in termini assoluti e percentuali di ogni nuova Linea/Comparto del Fondo, nonché della distribuzione delle posizioni degli aderenti.

LINEE DI INVESTIMENTO	POSIZIONI	PATRIMONIO	% Posizioni	% Patrimonio
Obbligazionaria Pura	6.952	211.885.475,58	15,63%	14,64
Bilanciata Light	4.159	164.496.116,51	9,35%	11,36
Bilanciata Dinamica	1.531	80.773.651,19	3,44%	5,58
Azionaria	7.864	210.006.852,17	17,68%	14,51
stabilità BP	6.188	120.423.770,37	13,91%	8,32
stabilità CB	2.284	23.964.373,37	5,14%	1,66
stabilità BPL	2.266	25.788.658,06	5,09%	1,78
stabilità BPN	3.470	162.066.465,63	7,80%	11,20
stabilità LUPILI	1.023	6.320.371,98	2,30%	0,44
Garantito	8.693	431.453.063,94	19,55%	29,80
Fipad	45	10.430.804,93	0,10%	0,72
	44.475	1.447.609.603,73	100,00%	100,00

Si precisa che la somma degli aderenti ai singoli comparti è superiore al numero di aderenti al Fondo in virtù della facoltà individuale di adesione contemporanea a più linee di investimento

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

*Scenario Macroeconomico e Mercati finanziari*¹

Scenario Macroeconomico

Nel 2019 si è manifestato l'atteso rallentamento della crescita economica globale (stimato al 3% dal 3,7% del 2018), ma nel corso del secondo semestre si sono consolidati i segnali di stabilizzazione. L'evoluzione registrata sull'ultima parte del 2019 ha beneficiato in particolare del rinnovato sostegno delle politiche economiche e della pausa nelle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina. Nel dettaglio:

- negli Stati Uniti la crescita del PIL per il 2019, in base alle ultime stime, si attesta al 2,3% rispetto al 2,9% dell'anno prima. La crescita è stata sostenuta dai consumi delle famiglie mentre gli investimenti sono rimasti sostanzialmente stabili. Gli scambi con l'estero non hanno fornito particolari impulsi a causa delle difficoltà di crescita delle esportazioni legate alla debolezza del commercio mondiale. L'inflazione è rimasta su livelli contenuti, attestandosi all'1,8% risentendo della dinamica di prezzi energetici e prodotti alimentari.
- Nell'area EMU la crescita economica 2019 è stimata all'1,2% (rispetto all'1,9% del 2018). Permane un importante divario tra i paesi maggiormente in difficoltà (Germania e Italia) e quelli più dinamici (Spagna e Francia). In Germania la stima di crescita economica è dello 0,5%: a fronte di una discreta tenuta dei consumi si registra una dinamica decisamente più contrastata degli investimenti e un consolidamento della contrazione nel settore manifatturiero. In Francia la proiezione di crescita del PIL è dell'1,3%: la domanda interna continua ad essere la componente di maggior sostegno dell'economia e, oltre alla tenuta dei consumi, si è assistito ad una buona dinamica degli investimenti sia nel settore delle costruzioni che in quello dei macchinari. In Spagna la crescita economica dell'anno, stimata al 2%, ha visto un intenso contributo della domanda interna e del sistema manifatturiero, caso unico tra i paesi europei. Per l'Italia l'aumento del PIL stimato si attesta allo 0,2%: la debolezza nella crescita è legata sia all'incertezza della domanda mondiale sia al clima di bassa fiducia delle famiglie e delle imprese, condizionato dall'incertezza politica.
- Nel Regno Unito, la crescita del PIL nel 2019 (1,3% atteso) non ha rallentato significativamente rispetto l'anno precedente (1,4%), anche per effetto del forte incremento di spesa pubblica registrata nella seconda metà d'anno. Il 31 gennaio 2020 è stata formalizzata la "Brexit", i cui riflessi sulla crescita si renderanno più evidenti nei prossimi anni. Il percorso di regolazione degli accordi commerciali, da intraprendere nel 2020, appare in ogni caso denso di incertezze e comporterà una transizione verso un'area di libero scambio prima dell'effettiva uscita dall'UE.
- La Cina, anche se in rallentamento, continua ad espandersi a tassi prossimi al 6%. I recenti accadimenti inerenti al "coronavirus" (2019-nCov) possono rappresentare un rischio sia per l'evoluzione dei consumi cinesi sia, più in generale, per gli effetti sul commercio e sulla domanda internazionale.

¹ Fonte Prometeia Advisor SIM

In tale contesto, nel corso dell'anno, le politiche monetarie hanno riproposto o accentuato l'intonazione espansiva:

- ✓ negli Stati Uniti la FED è intervenuta con 3 tagli dei tassi per complessivi 75 punti base;
- ✓ nell'area EMU, oltre ad un ulteriore consolidamento del livello negativo dei tassi di interesse (-0,5% per depositi overnight presso BCE da settembre), a partire da novembre è ripreso il “quantitative easing” con acquisti di 20 miliardi al mese. Tale linea, impostata dal presidente Draghi prima della fine del suo mandato, è stata ribadita dalla neo-presidente Lagarde.

I mercati finanziari

L'andamento dei mercati nel 2019 è stato significativamente positivo, permettendo di recuperare le perdite che erano state registrate nell'anno precedente su diversi mercati.

Il cambio di atteggiamento della FED, volto a contrastare i segnali recessivi, ha riportato un deciso ritorno della propensione al rischio tra gli investitori. L'intonazione espansiva ha accompagnato l'andamento di tutto l'anno con pochi momenti di elevata volatilità riassorbiti in un arco di tempo ridotto. Nel dettaglio:

- i tassi di interesse delle principali aree sviluppate sono tornati a ridursi nel corso dell'anno, portandosi su valori storicamente contenuti, ingenerando performance positive per tutti i mercati obbligazionari internazionali. A fine anno il rendimento a scadenza del Treasury a 10 anni si attesta in area 1,9% (da 2,7% di fine 2018), quello del Bund decennale a -0,2% (da 0,3% dell'anno precedente). Lo spread BTP-Bund è stato sui livelli superiori a 200 punti base sulla prima metà dell'anno, ma, con la formazione del nuovo esecutivo e l'approvazione della legge di bilancio, è calato in maniera rilevante chiudendo l'anno intorno a 160 punti base (vs. i 250 bps di fine 2018);
- le condizioni monetarie espansive e i rendimenti a scadenza molto bassi hanno spinto la domanda di attività a maggiore contenuto di rischio sostenendo sia i listini azionari che i mercati obbligazionari corporate, high yield e dei Paesi Emergenti;
- sui mercati azionari, si sono registrati apprezzamenti annui di circa il 30% negli Stati Uniti e del 25% nella media dell'area EMU. Tali rendimenti, eccezionalmente positivi, devono essere comunque valutati congiuntamente con quelli negativi del 2018: combinando entrambi gli anni, la situazione delle due aree è diversa: negli USA il rendimento medio annuo è ben superiore al 10%, nell'area EMU prossimo al 5%;
- con l'intensificarsi del rallentamento della crescita, l'euro si è indebolito rispetto al dollaro US (-1,8% nell'anno, con il cambio a fine anno pari a ca. 1,12 da 1,14 di fine 2018), allo yen (-2,8%) e, con l'allontanarsi dell'ipotesi di “Hard Brexit”, alla sterlina (-5,9%).

L'andamento della gestione del patrimonio del Fondo

Gestione mobiliare indiretta

La Gestione indiretta del Fondo ha registrato, nel corso dell'anno, una significativa variazione, precedentemente illustrata, con l'avvio di 5 nuove linee affidate in gestione a diversi operatori. Si riportano di seguito:

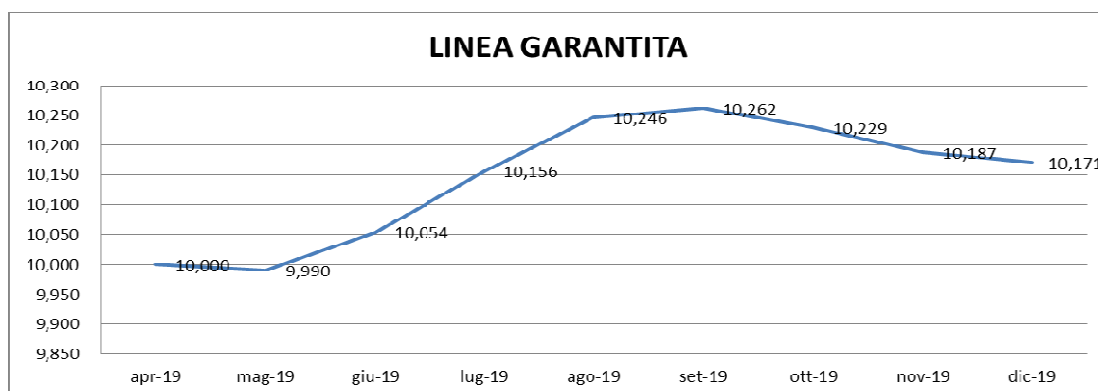
- ✓ il rendimento netto al 31.12.2019 e l'evoluzione nel periodo delle linee, rappresentato dal valore delle quote, da aprile o maggio (a seconda del momento di partenza delle gestioni) fino al 31 dicembre 2019;
- ✓ alcuni indicatori relativi all'andamento della gestione mobiliare lorda delle linee d'investimento nel medesimo periodo
- ✓ il valore delle quote al 31.3.2020 condizionato dall'esplosione della pandemia Covid 2019

Linea Garantita – Gestore UnipolSai

Nel periodo maggio – dicembre 2019 la nuova Linea ha conseguito una performance netta dell'1,71%, e l'andamento della quota nel corso del periodo è rappresentato nel successivo grafico "Linea Garantita".

La performance lorda della Linea gestita da UnipolSai è stata positiva (+2,14%) ma inferiore al benchmark (+2,72%). La volatilità (deviazione standard 2,1%) è risultata inferiore al benchmark (2,2%) e l'indicatore di efficienza (indice di Sharpe 1,7) positivo ma inferiore al benchmark (2,1). La duration media del portafoglio a fine anno è pari a 4,53, a fronte di un benchmark di 3,93.

Il contributo al risultato è così distribuito: 1,83% Obbligazionario Governativo EMU; 0,04% Obbligazionario Corporate EMU; 0,27% Azionario internazionale.



Il valore della quota al 31.3.2020 è 10,020.

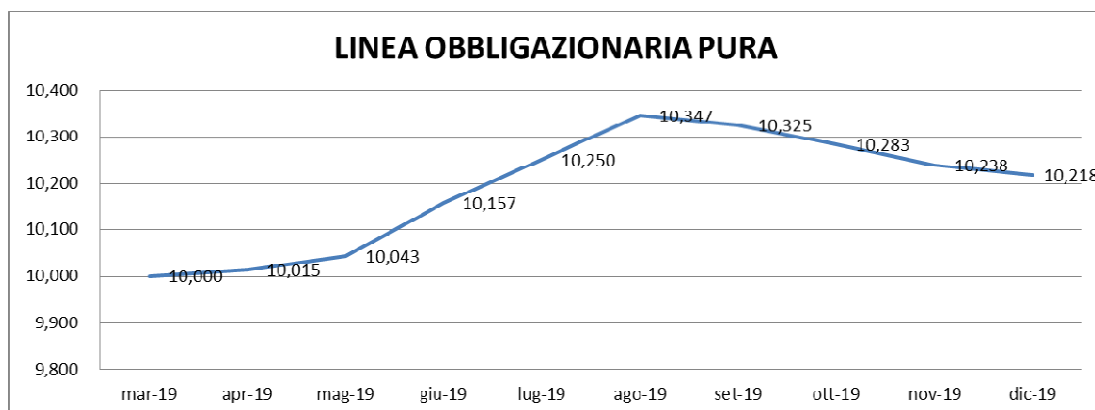
Linea Obbligazionaria Pura - Gestori Eurizon e Candriam

Nel periodo aprile – dicembre 2019 la nuova Linea ha conseguito una performance netta del 2,18% e l'andamento della quota nel corso del periodo è rappresentato nel successivo grafico "Linea Obbligazionaria pura".

La performance lorda della Linea è stata positiva (+2,66%) e superiore al benchmark (+2,53%). Positivi sia la volatilità (deviazione standard 2%), risultata inferiore al benchmark (2,3%) sia l'indicatore di efficienza (indice di Sharpe 2,1) superiore al benchmark (1,7).

Le evidenze a livello di Linea sono riproponibili per entrambi i gestori con modeste differenze tra loro. In particolare il rendimento lordo della gestione di:

- ✓ Eurizon è stato pari al 2,71%, cui ha contribuito: per il 2,00% Obbligazioni governative EMU e liquidità; per lo 0,71% Obbligazioni corporate. La duration media del portafoglio a fine anno è pari a 5,9, a fronte di un benchmark di 5,11;
- ✓ Candriam pari al 2,63%, cui ha contribuito: per l'1,84% Obbligazioni governative EMU e liquidità, per lo 0,57% Obbligazioni corporate EMU e per lo 0,22% Obbligazioni Emergenti e internazionali. La duration media del portafoglio a fine anno è pari a 4,96 a fronte di un benchmark di 5,11.



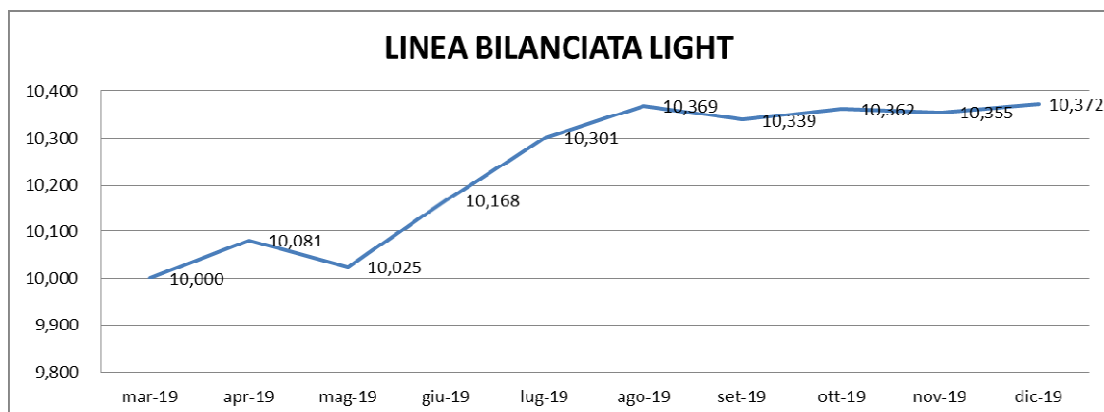
Il valore della quota al 31.3.2020 è 10,019.

Linea Bilanciata Light – Gestore Azimut SGR

Nel periodo aprile – dicembre 2019 la nuova Linea ha conseguito una performance netta del 3,72%, e l'andamento della quota nel corso del periodo è rappresentato nel successivo grafico "Linea Bilanciata light".

La performance lorda della Linea gestita da Azimut è stata positiva (+4,13%) ma inferiore al benchmark (+4,96%). Positivi sia la volatilità (deviazione standard 2,4%), risultata inferiore al benchmark k (3,3%) sia l'indice di efficienza (indice di Sharpe 2,5) superiore al benchmark (2,2). La duration media del portafoglio obbligazionario a fine anno è pari a 4,97 a fronte di un benchmark di 6,91.

Il contributo al risultato è così essenzialmente distribuito: 1,70% Obbligazionario Governativo EMU; 1,11% Obbligazionario Corporate EMU; 0,63% Azionario Europa; 0,67% Azionario Nord America e emergenti.

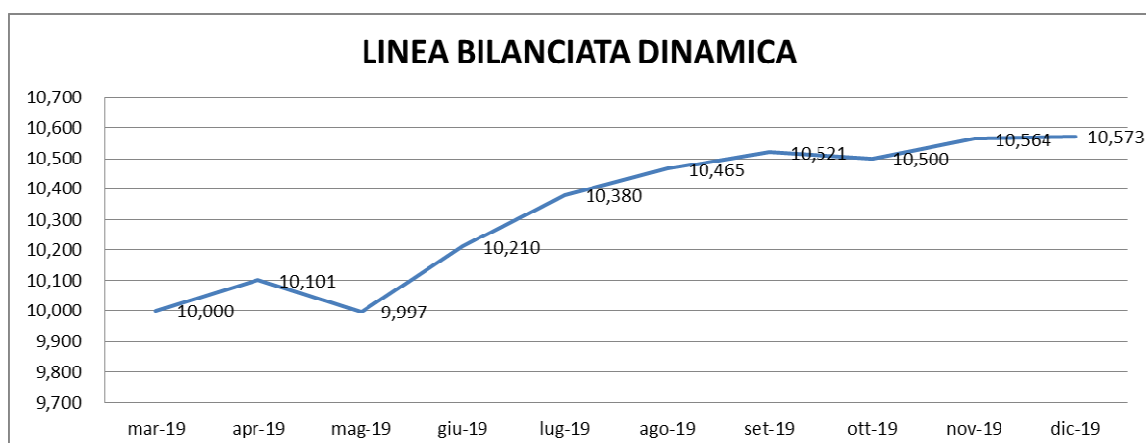


Il valore della quota al 31.3.2020 è 9,927.

Linea Bilanciata Dinamica - Gestore Eurizoncapital SGR

Nel periodo aprile – dicembre 2019 la nuova Linea ha conseguito una performance netta del 5,73%, e l'andamento della quota nel corso del periodo è rappresentato nel successivo grafico "Linea Bilanciata Dinamica".

La performance lorda della Linea gestita da Eurizon è stata positiva (+6,49%) e superiore al benchmark (+6,19%). La volatilità (deviazione standard 4,2%) è risultata superiore al benchmark (4%) e l'indice di efficienza (indice di Sharpe 2,2) in linea con il benchmark. La duration media del portafoglio a fine anno è pari a 7,08 a fronte di un benchmark di 6,73. Il contributo al risultato è così essenzialmente distribuito: 2,36% Obbligazionario Governativo EMU; 0,76% Obbligazionario Corporate EMU; 1,35% Azionario Europa; 2,01% Azionario Nord America e Pacifico.



Il valore della quota al 31.3.2020 è 9,858.

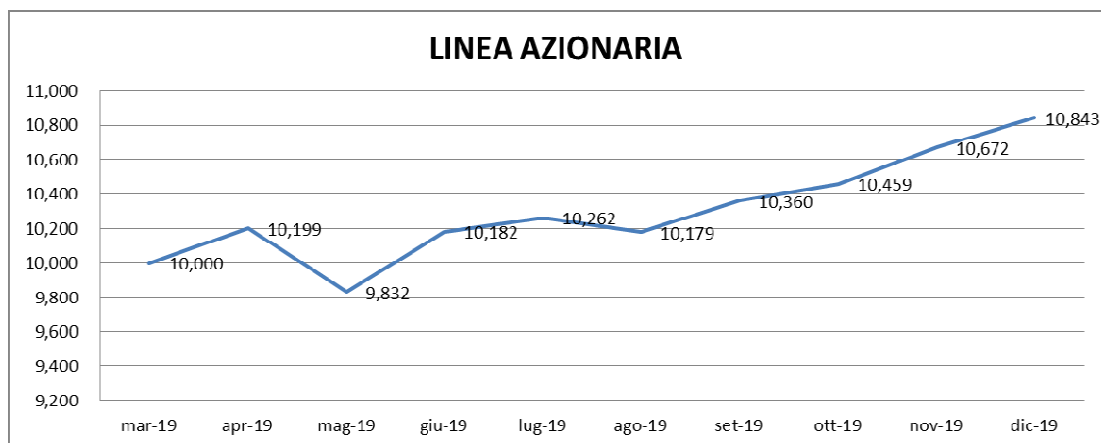
Linea Azionaria - Gestori Anima e Candriam

Nel periodo aprile – dicembre 2019 la nuova Linea ha conseguito una performance netta del 8,43%, e l'andamento della quota nel corso del periodo è rappresentato nel successivo grafico "Linea Azionaria".

La performance lorda della Linea è stata positiva (+8,78%) ma leggermente inferiore rispetto al benchmark (+8,94%). Positivi sia la volatilità (deviazione standard 8,4%), risultata inferiore al benchmark (8,6%) sia l'indice di efficienza (indice di Sharpe 1,5) in linea con il benchmark.

Le evidenze a livello di Linea sono riproponibili per entrambi i gestori con lievi differenze tra loro. In particolare il rendimento lordo della gestione di

- ✓ Anima è stato pari all'8,70%, cui ha contribuito, al lordo di copertura e gestione valutaria per 0,99%: per lo 0,69% Obbligazioni governative e corporate EMU, 3,83% Azioni Europa; 4,48% Azioni Nord America; 0,69% azioni Pacifico ed emergenti;
- ✓ Candriam pari all'8,85%, cui ha contribuito, al lordo di copertura e gestione valutaria per 0,97%: per lo 0,62% Obbligazioni governative e corporate EMU, 3,59% Azioni Europa; 4,46% Azioni Nord America; 1,15% azioni Pacifico ed emergenti.



Il valore della quota al 31.3.2020 è 9,288.

Gestione mobiliare diretta

A fianco delle 5 Linee aperte a tutti gli aderenti al Fondo (FIPAD escluso) sono presenti 5 Comparti Stabilità che, diversamente dalle nuove linee di investimento, sono indipendenti ed impermeabili tra loro e sono appannaggio esclusivo degli iscritti alle Sezioni che fanno riferimento ai fondi originari. I Comparti Stabilità non sono sottoscrivibili liberamente ma sono integrati nei Profili di investimento.

Obiettivo di tale articolazione degli investimenti è la ricerca di de correlazione con i mercati finanziari e stabilizzazione dei rendimenti.

La gestione dei patrimoni contenuti nei Comparti Stabilità è effettuata direttamente dal Fondo e la strategia di investimento si differenzia per la presenza, in tre di loro (BP, BPN e BPL), di investimenti in quote di Fondi Immobiliari. La residua parte del patrimonio dei tre comparti e l'intero patrimonio degli altri di Comparti Stabilità è investita in quote di OICVM, per la cui selezione ci si avvale della consulenza agli investimenti di Prometeia Advisor SIM.

Investimenti in OICVM (SICAV)

I Comparti Stabilità esistenti sino al 31 marzo 2019 riguardavano esclusivamente le Sezioni BP e CB e presentavano un significativo (Sezione BP) o totale (Sezione CB) investimento in conti correnti vincolati, la cui remunerazione è andata via diminuendo richiedendo una totale revisione della strategia. Si è pertanto proceduto, con la consulenza di Prometeia Advisor SIM, nella ricerca di possibili soluzioni di investimento per efficientare il profilo rischio e rendimento dei comparti Stabilità.

E' stato pertanto individuato un portafoglio diversificato di Sicav che risponde ad una strategia "cash plus":

- investimenti in un portafoglio di Sicav
- riscattabili in media a T + 3 giorni
- orizzonte temporale di breve termine (< 2 anni)
- diversificazione tra fondi monetari (45%), Absolute return (25%, Corporate a tasso variabile (20%), Corporate high Yeld a breve scadenza (10%).

Fondi Immobiliari

Il Comparto Stabilità BP della Sezione BP detiene il 100% delle quote del Fondo Immobiliare Primo; il Comparto Stabilità BPN della Sezione BPN detiene il 100% delle quote del Fondo Immobiliare Alveare; il Comparto Stabilità BPL della Sezione BPL detiene quote di minoranza (1,5%) del Fondo Eracle.

SEZIONE BP

Comparto Stabilità BP

Nel periodo aprile - dicembre 2019 il nuovo Comparto Stabilità BP, ha conseguito un risultato netto del - 0,02%. Sommando il risultato del Comparto con quello conseguito dal preesistente omonimo Comparto, di cui rappresenta la sostanziale prosecuzione, la performance netta per l'intero 2019 è pari al +1,41%.

Il valore quota al 31.12.2019 era 9,998 sceso a 9,917 al 31.3.2020.

Al 31.12.2019 gli investimenti diretti del Comparto ammontano a 120,8 milioni, percentualmente distribuiti tra: 55,4% OICVM e 44,6% Fondo Primo.

Fondo Primo

Il Fondo Primo è un fondo di investimento immobiliare chiuso riservato istituito e gestito da Investire SGR SpA. In data 14 luglio 2011 il Fondo Pensioni ha sottoscritto tutte le 500 quote dal Fondo Pensione per un importo nominale pari a 50.000.000 Euro.

Obiettivo del Fondo, di durata trentennale, è l'investimento a lungo termine prevalentemente in beni immobili, diritti reali immobiliari e quote di fondi immobiliari chiusi italiani.

Il Fondo è proprietario

- di un immobile sito in Verona, in pieno centro storico della città. Alla data del 31 dicembre 2019 il patrimonio immobiliare del Fondo è valutato dalla SGR pari ad Euro 14.000.000.
- 90 quote del Fondo di investimento immobiliare chiuso "Eracle", per un controvalore al 30/6/2019 di 27.105.222;
- quote del Fondo Optimum Evolution - USA Property I, Fondo immobiliare di diritto lussemburghese per un controvalore al 30.12.2018 pari a 6.256.320.

Il valore di carico al 31.12.2019 del 100% del Fondo Primo nel rendiconto del Comparto Stabilità BP è di € 53.940.704, pari al NAV al 30.06.2019 (ultimo dato ufficiale disponibile al 31.12.2019), in calo dello 0,26% rispetto al dato al 31.12.2018. Questa riduzione è stata peraltro condizionata dal mancato recepimento - a causa di uno sfasamento temporale nell'approvazione dei rispettivi rendiconti - nella semestrale del Fondo Primo del risultato al 30 giugno del Fondo Eracle, che avrebbe condotto ad un risultato positivo,.

La Relazione di Gestione al 31 dicembre 2019 del Fondo Primo chiude con un valore complessivo netto del Fondo (NAV) pari a Euro 55.826.141, in aumento - anche grazie al recepimento del risultato del primo semestre di Eracle di cui si è fatto sopra cenno - di 1.746.357 (+3,2%) rispetto al valore al 31.12.2018.

Il recepimento della quota al 31.12.2019 del Fondo Primo è avvenuto con la quota del Comparto Stabilità BP di marzo 2020, dopo l'approvazione del rendiconto annuale del Fondo Immobiliare da parte di Investire SGR SpA.

SEZIONE BPN

Comparto Stabilità BPN

Nel periodo aprile – dicembre 2019 il nuovo Comparto Stabilità BPN – costituito con l’apporto di patrimonio precedentemente inserito nel Comparto Accumulazione BPN - ha conseguito una performance netta dell’1,23%.

Il valore quota al 31.12.2019 era 10,123 cresciuto a 10,666 al 31.3.2020.

Al 31.12.2019 gli investimenti diretti del Comparto ammontano a 162,5 milioni, percentualmente distribuito tra: 17,5% OICVM e 82,5% Fondo Alveare.

Fondo Alveare

Il valore di carico al 31.12.2019 del 100% del Fondo Alveare nel rendiconto del Comparto Stabilità BPN è di € 134.139.495 (pari al NAV al 30.06.2019 post distribuzione dei proventi semestrali), ultimo dato ufficiale disponibile al 31.12.2019, in calo di € 30.158.264 rispetto al valore al 31.12.2018, per effetto di distribuzione di proventi a rimborsi anticipati per complessivi € 32.640.079. Al netto delle distribuzioni di capitale intervenute in corso d’anno, il valore si è incrementato dell’1,51%.

Il Fondo Alveare è un fondo immobiliare chiuso riservato, istituito e gestito da DeA Capital Real Estate SGR SpA. Il Fondo ha avviato la propria attività il 21 dicembre 2016 mediante il conferimento di 16 immobili da parte del Fondo Pensione Complementare per il Personale ex BPN e da altre 8 società riconducibili al predetto Fondo Pensione, per un valore complessivo di 166.160.000 euro, e da conguagli monetari e sottoscrizioni in denaro per 490.000 euro, a fronte dei quali sono state emesse nr. 3.333 quote dal valore nominale di 50.000 euro, detenute (a seguito del processo di concentrazione dei fondi pensioni dell’ex Gruppo Banco Popolare) dal Comparto Stabilità BPN del Fondo Pensioni.

Gli immobili conferiti hanno prevalente destinazione d’uso residenziale e sono situati a Milano, Novara e provincia, Torino, Bologna, per circa 76.000 mq di superficie complessiva, inclusi accessori e parti annesse, scesa a fine 2019 a ca. 63.000 mq. Alla data del 31 dicembre 2019 la percentuale di occupazione della superficie locabile degli immobili è pari al 62%, percentuale che ascende al 94% (rispetto all’87% del 31 dicembre 2018) se calcolata rispetto ai beni per i quali è prevista la messa a reddito, ovvero non è prevista la vendita frazionata a breve/medio termine. Il canone annuo complessivo generato dagli immobili del Fondo al 31 dicembre 2019 è pari a circa 4,406 milioni di euro corrispondente ad un rendimento lordo medio del 3,3% sul valore di mercato degli immobili.

Nell’anno 2019 il Fondo non ha effettuato nuovi investimenti e proseguendo la sua graduale riduzione, ha completato dismissioni per 14,779 milioni - che si sono aggiunte a vendite realizzate nel 2018 per 37,855 milioni - generando utili da realizzo per 2,169 milioni. Le vendite riguardano 27 appartamenti in Milano via Schiaparelli e via Macchi, 2 box e un intero immobile in Milano via Ugo Bassi. Risultano altresì già promessi in vendita, con rogiti da effettuare nel 2020/2021, immobili per un importo complessivo di ca. 20 milioni.

A dicembre 2019, DeA Capital Real Estate SGR ha provveduto all’aggiornamento annuale del Business Plan che prevede una accelerazione nel processo di dismissione dei beni immobili del Fondo, al fine di ridurre l’incidenza dell’investimento in FIA Immobiliari rispetto alla consistenza del patrimonio di riferimento degli aderenti alla Sezione BPN.

La Relazione di Gestione al 31 dicembre 2019 del Fondo chiude con un valore complessivo netto del Fondo (NAV) pari a Euro 146.376.623 che, se si confronta con quello al 31 dicembre 2018 al netto delle distribuzioni in corso d’anno, registra un incremento pari ad Euro 14.142.075

(+8,57%). La significativa rivalutazione è stata generata dagli utili di esercizio, pari ad euro 14.142.064, cui hanno contribuito utili da realizzo per 2,1 milioni e plusvalenze da valutazioni di immobili per 10,4 milioni. Queste ultime si riferiscono a rivalutazioni di immobili insistenti sulla piazza di Milano, il cui mercato ha evidenziato positivi segnali di ripresa e riguardano, in particolare modo, rivalutazioni di ca. 6,8 milioni dell'immobile situato in Foro Buonaparte (valore al 31.12.2019 € 61,1 milioni) e di ca 2,7 milioni dell'immobile di via Alserio (11,5 milioni) , allineato al valore di realizzo definito da un preliminare di vendita che troverà esecuzione nel 2021. In totale, il valore degli immobili al 31.12.2019 ammonta a 133,3 milioni.

Sulla base della liquidità disponibile a fine 2019, nel mese di marzo 2020, il Fondo ha effettuato un'ulteriore distribuzione di € 8.932.440.

Il recepimento della quota al 31.12.2019 del Fondo Alveare è avvenuto con la quota del Comparto Stabilità BPN di marzo 2020, dopo l'approvazione del rendiconto annuale del Fondo Immobiliare da parte di DeA Capital Real Estate SGR SpA.

SEZIONE BPL

Comparto Stabilità BPL

Nel periodo aprile – dicembre 2019 il nuovo Comparto Stabilità BPL – costituito con l'apporto di patrimonio precedentemente inserito nelle diverse Linee della Sezione BPL - ha conseguito una performance netta dell'1,16%.

Il valore quota al 31.12.2019 era 10,116 sceso a 9,831 al 31.3.2020.

Al 31.12.2019 gli investimenti diretti del Comparto ammontano a 25,8 milioni, percentualmente distribuito tra: 76,4% OICVM e 23,6% Fondo Eracle

Fondo Eracle

Il Fondo Eracle è un fondo immobiliare chiuso riservato, gestito da Generali Immobiliare Italia SGR, istituito nel 2008 con durata di 25 anni ed avviato con l'apporto di 456 immobili appartenenti al Gruppo Banco Popolare a destinazione d'uso prevalentemente "agenzie bancarie".

Il valore di carico nel Rendiconto al 31.12.2019 del Comparto Stabilità BPL dell'1,5% del Fondo Eracle è di € 6.023.383 (pari all'1,5% del NAV al 30.06.2019 post distribuzione dei proventi semestrali), in crescita del 5,27% rispetto al valore al 31.12.2018.

I risultati al 31.12.2019 del Fondo saranno noti dopo l'approvazione del Bilancio del Fondo Pensioni, che Generali Immobiliare Italia SGR ha segnalato essere prevista per maggio 2020. Parimenti il recepimento della quota al 31.12.2019 del Fondo Eracle avverrà con la quota del Comparto Stabilità BPL del mese di approvazione del rendiconto annuale del Fondo Immobiliare.

SEZIONE CB

Comparto Stabilità CB

Nel periodo aprile – dicembre 2019 il nuovo Comparto Stabilità CB, ha conseguito una performance netta dello 0,16%. Sommando il risultato del Comparto con quello conseguito dal preesistente omonimo Comparto, di cui rappresenta la sostanziale prosecuzione, la performance netta per l'intero 2019 è pari allo 0,37%.

Il valore quota al 31.12.2019 era 10,016 sceso a 9,644 al 31.3.2020.

Il patrimonio del Comparto è totalmente investito in OICVM.

SEZIONE LuPiLi

Comparto Stabilità LuPiLi

Nel periodo aprile – dicembre 2019 il nuovo Comparto Stabilità LuPiLi, – costituito con l'apporto di patrimonio precedentemente inserito nelle diverse Linee della Sezione LuPiLi - ha conseguito una performance netta dello 0,1%.

Il valore quota al 31.12.2019 era 10,010 sceso a 9,644 al 31.3.2020.

Il patrimonio del Comparto è totalmente investito in OICVM.

SEZIONE FIPAD

Il Rendimento lordo medio delle gestioni relative alle polizze che costituiscono il patrimonio della Sezione FIPAD è stato pari al 2,38%.

Risultati della gestione residua dei Comparti e Linee chiusi in corso d'anno

Poiché la nuova Offerta di investimento è partita il 1° aprile e il 2 maggio, si riporta nella seguente tabella il rendimento lordo delle gestioni - confrontato con il relativo benchmark - e il rendimento netto delle quote relativi ai Comparti e Linee estinti a fine marzo o fine aprile 2019 e poi confluiti nella nuova Offerta di investimento.

Sezione	Linea/Comparto	Gestione finanziaria		Linea
		Rendimento lordo	Benchmark	Rendimento netto
BP	Obbligazionaria prudente	1,11%	1,31%	0,91%
	Obbligazionaria dinamica	1,84%	2,84%	1,48%
	Azionaria	11,54%	11,66%	9,14%
	Garantita	0,03%		0,025%
BPN	Accumulazione (Gestione finanziaria)	4,04%	4,40%	1,45%
	Accumulazione (Gestione diretta)	0,32%		
	Garantita	0,24%		0,19%
CB	Breve termine	0,70%	0,70%	0,59%
	Obbligazionaria	1,00%	1,36%	0,78%
	Azionaria 80%	10,18%	10,21%	7,95%
	Total Return	1,47%	0,40%	1,09%
	Garantita	0,02%		0,02%
BPL	Monetaria	0,21%	0,10%	0,19%
	Obbligazionaria	1,77%	2,42%	1,50%
	Mista	4,87%	5,60%	3,95%
	Azionaria	9,57%	10,16%	7,44%
	Garantita	0,03%		0,02%
LuPiLi	Liquidità	0,15%	0,04%	0,14%
	Bilanciata prudente	3,43%	3,40%	2,73%
	Bilanciata	5,42%	5,80%	4,32%
	Azionaria	10,39%	10,69%	8,26%
	Garantita	0,03%		0,02%

Spese generali

Si evidenziano le spese sostenute direttamente dal Fondo.

Consulenze	6.710
Compensi Collegio Sindacale	27.386
Imposta di bollo e spese varie	6.637
<i>Subtotale importi addebitati alla Linea Amministrativa</i>	<i>40.733</i>
Consulenze <i>addebitate pro quota ai Comparti</i>	14.640
Contributo Covip <i>addebitato pro quota ai Comparti</i>	46.338
	101.711

Il recupero delle spese è avvenuto attingendo alle somme presenti nella Linea Amministrativa unica o addebitando i compartimenti quando specificatamente riferite ad essi.

La quota a carico aderente per la polizza per inabilità e premorienza, che comprende anche la polizza aggiuntiva per morte da malattia e suicidio, stimata per l'anno 2019 per un importo medio pro capite di € 106,52, è stata poi trattenuta dal flusso contributivo individuale al netto delle somme disponibili per residui anni precedenti, nonché di pregressi accantonamenti di alcune Sezioni (si precisa che gli aderenti alla sezione FIPAD sono destinatari di una differente copertura assicurativa).

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE PREVIDENZIALE

Si rappresentano nel seguito informazioni sulla popolazione e sulle prestazioni previdenziali del Fondo, a livello di Fondo complessivo e di singola Sezione.

Associati

ASSOCIATI	SEZIONE						TOTALE
	BP	BPL	BPN	CB	LUPILI	FIPAD	
Iscritti in servizio	6.108	2.527	2.944	1.874	1.399	33	14.885
Familiari a carico	503	87	142	188	101	-	1.021
Altri Aderenti	287	93	41	35	12	2	470
Pensionati	318	57	68	72	41	2	558
Fondi di Solidarietà	443	143	295	118	118	8	1.125
	7.659	2.907	3.490	2.287	1.671	45	18.059

di cui nuovi iscritti nell'anno:

nuovi iscritti in servizio						
BP	CB	BPL	LUPILI	BPN	FIPAD	totale
14	1	3	2	16	0	36
nuovi iscritti familiari a carico						
BP	CB	BPL	LUPILI	BPN	FIPAD	totale
22	13	6	8	9	0	58

Suddivisione per età e sesso

Classi di età	TOTALE		
	M	F	Tot
Inferiore a 29	700	558	1.258
tra 30 e 39	1.160	1.315	2.475
tra 40 e 49	2.424	2.360	4.784
tra 50 e 59	4.199	2.642	6.841
tra 60 e 64	1.561	686	2.247
65 e oltre	384	70	454
	10.428	7.631	18.059

Classi di età	SEZIONE BP			SEZIONE CB			SEZIONE BPL			SEZIONE LUPILI			SEZIONE BPN			SEZIONE FIPAD			TOTALE		
	M	F	Tot	M	F	Tot	M	F	Tot	M	F	Tot	M	F	Tot	M	F	Tot	M	F	Tot
Inferiore a 29	277	267	544	158	107	265	56	41	97	68	57	125	141	86	227	-	-	-	700	558	1.258
tra 30 e 39	486	647	1.133	232	249	481	160	182	342	76	87	163	206	150	356	-	-	-	1.160	1.315	2.475
tra 40 e 49	1.154	1.078	2.232	294	314	608	503	425	928	156	296	452	316	247	563	1	-	1	2.424	2.360	4.784
tra 50 e 59	1.567	1.088	2.655	476	203	679	792	386	1.178	291	418	709	1.049	544	1.593	24	3	27	4.199	2.642	6.841
tra 60 e 64	608	266	874	171	45	216	238	72	310	81	99	180	452	203	655	11	1	12	1.561	686	2.247
65 e oltre	183	38	221	35	3	38	46	6	52	32	10	42	83	13	96	5	-	5	384	70	454
	4.275	3.384	7.659	1.366	921	2.287	1.795	1.112	2.907	704	967	1.671	2.247	1.243	3.490	41	4	45	10.428	7.631	18.059

Anticipazioni

<i>Tipologia</i>	<i>n°</i>	<i>importi totali</i>
Spese sanitarie	6	82.849,63
Prima casa	293	13.760.871,17
ulteriori esigenze	1.341	14.502.936,32
Totale	1.640	28.346.657

(ulteriori esigenze: facoltà di richiedere l'anticipazione senza specifica giustificazione sino al 30% della posizione)

Beneficiari e Prestazioni previdenziali

<i>Disposizioni degli iscritti</i>	<i>n°</i>	<i>Importi</i>
anticipazioni	1.640	28.346.657
trasferimenti in uscita	57	3.481.568
riscatti	223	15.208.104
RITA	341	12.357.392
prestazioni in capitale	209	14.626.394
rendite	1	86.947
switch entrata (*)	671	85.837.410
switch uscita (*)	671	85.837.410
trasferimenti in entrata	22	488.329

(*) di cui RITA € 30.627.271,93

CONSIDERAZIONI FINALI

Con l'approvazione di questo bilancio si conclude il primo mandato degli Organi sociali che hanno amministrato il Fondo nato dalla integrazione delle forme pensionistiche dell'ex Gruppo Banco Popolare. Il percorso attuato in questo triennio è stato complesso e laborioso e il Consiglio di Amministrazione rivolge il sentito ringraziamento a tutte le risorse che, a diverso titolo, hanno contribuito al buon andamento e alla crescita del Fondo e che sapranno garantire, insieme ai nuovi Organi sociali, tutto l'impegno e la professionalità necessari per la gestione e il superamento di questo difficile momento della vita economica e sociale.

per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
Maurizio Marino

Verona, 20 aprile 2020

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019

All'assemblea dei Delegati del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare.

Con la presente relazione, redatta con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, il Collegio dei Sindaci Vi rende conto dell'operato in ordine alle funzioni di controllo contabile ed all'attività di vigilanza svolte nel corso del periodo che va dal 1° gennaio al 31 dicembre 2019, così come previsto dall'art. 31 dello Statuto.

1. Relazione ai sensi dell'art. 2.429, comma 2, cc.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della Legge, dello Statuto e dei provvedimenti emanati in materia dalle Autorità Competenti, nonché sui principi di corretta amministrazione, con particolare riferimento all'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo Pensione e sul suo corretto funzionamento. Ha vigilato, altresì, sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione e controllo del rischio e sulla corporate governance.

L'attività istituzionale di competenza si è svolta come appresso indicato:

- il Collegio Sindacale ha tenuto 8 riunioni nel corso delle quali ha eseguito accertamenti e verifiche, non limitandosi all'aspetto di mera forma;
- il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, precedute da un accurato esame degli argomenti inseriti all'ordine del giorno; per le operazioni di maggior rilievo il Collegio Sindacale ha chiesto ed ottenuto chiarimenti tempestivi ed esaurienti dalla Direzione del Fondo, con la finalità di accertare che le iniziative proposte ed attuate fossero conformi alla Legge, allo Statuto ed ai principi generali di sana e prudente gestione; il Collegio Sindacale ha altresì verificato le modalità con cui sono state assunte le delibere, controllando che i Consiglieri avessero attuato i processi decisionali dopo avere acquisito le necessarie informazioni, valutato i rischi, adottato le possibili cautele e le verifiche preventive;
- il Collegio Sindacale ha partecipato, tramite propri componenti scelti a turno, alle riunioni delle commissioni mobiliare, immobiliare e istituzionale allo scopo di apprendere tempestivamente le analisi e le proposte via via formulate dalle stesse;
- il Collegio Sindacale ha mantenuto un costante collegamento con gli organi amministrativi e con la Direzione del Fondo per chiedere aggiornamenti sull'andamento delle operazioni;
- il Collegio Sindacale ha preso visione del registro dei reclami e della Relazione sull'attività svolta dalla Funzione di controllo interno per l'esercizio 2019.

Nel corso del 2019, l'attività del Collegio Sindacale è stata incentrata sulla verifica del processo seguito dal Consiglio di Amministrazione per avviare le nuove linee di investimento del Fondo Pensioni costituite in seguito al completamento di un articolato progetto di armonizzazione dell'offerta di investimento riservata agli iscritti, sviluppato in coerenza con gli accordi costitutivi del Fondo Unico. Le prime quattro linee obbligazionaria pura, bilanciata light, bilanciata dinamica ed azionaria sono effettivamente partite in data 1° aprile 2019 con il passaggio del patrimonio esistente al 31 marzo 2019 in capo ai nuovi gestori rispettivamente rappresentati dalle società Eurizon Capital SGR e Candriam Luxembourg, Azimut Capital Management, Eurizon

Capital SGR ed infine Anima SGR e Candriam Luxembourg. La linea garantita è invece stata avviata a partire dal 2 maggio 2019 con la gestione affidata ad Unipol Assicurazioni. Il passaggio dei patrimoni è stato oggetto di controllo specifico da parte del Collegio Sindacale senza rilevare eccezioni ed ha interessato anche i 3 nuovi Comparti di Stabilità che si sono affiancati ai 2 già esistenti.

L'avvio della nuova offerta ha comportato la revisione della strategia di investimento, definita nel Documento sulla Politica di Investimento, che ha riguardato anche i Comparti di Stabilità, che fino alla fine dell'esercizio precedente avevano il patrimonio investito in depositi. Per questi ultimi il Consiglio di Amministrazione ha fatto correttamente ricorso al consulente Prometeia Advisor SIM per la ricerca di soluzioni di investimento finalizzate ad efficientare il profilo di rischio e rendimento, perseguendo l'obiettivo di stabilizzare i rendimenti in modo decorrelato dal mercato. La scelta è caduta su un portafoglio di OICR armonizzati ("UCITS") di tipo "cash plus", altamente liquidi con orizzonte temporale a breve termine, caratterizzati da ridotta volatilità e buon livello di diversificazione.

Il Collegio Sindacale ha inoltre seguito il progetto di costituzione del nuovo comparto immobiliare, che ha ricevuto il parere favorevole delle Fonti Istitutive ed è già stato comunicato a COVIP e le cui caratteristiche essenziali sono brevemente descritte nella Relazione sulla Gestione al Bilancio del Fondo al 31 dicembre 2019. L'avvio dell'integrazione all'offerta di investimento è prevista nel corso del 2020, preceduto da adeguata informativa per tutti gli aderenti.

Con particolare riferimento alle 8 riunioni tenute dal Collegio Sindacale, le verifiche sono state dirette ad accertare che

- l'investimento in attività finanziarie non presentasse scostamenti ingiustificati tra i prezzi di negoziazione ed i correlati valori di mercato;
- la completezza e correttezza delle contribuzioni alle varie sezioni del Fondo Pensioni dell'attribuzione alle varie linee in base alle indicazioni degli aderenti;
- i servizi amministrativo-contabili ed organizzativi svolti dalle strutture di Banco BPM a favore del Fondo Pensioni fossero adeguati a garantire il rispetto delle Leggi e dello Statuto;
- la comunicazione periodica (mensile – trimestrale –semestrale) da parte dei gestori, della Banca Depositaria, nonché delle SGR che gestiscono i 3 fondi immobiliari nei quali Il Fondo ha investito le quote, fosse regolarmente pervenuta;
- che la tenuta dei libri obbligatori, delle scritture contabili, dei relativi documenti nonché il costante flusso dei dati contabili nel sistema informativo e degli adempimenti fiscali, fosse avvenuta regolarmente;
- la mancanza di esposti o denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile.

Particolare attenzione è stata dedicata alla verifica dell'adeguatezza e del funzionamento del sistema contabile amministrativo e dell'assetto organizzativo. In particolare negli incontri tenuti con la Funzione di Controllo Interno che è svolta dalla società di consulenza esterna Bruni Marino BM & C. srl, è emerso che il Fondo presenta prassi e controlli che permettono il suo sostanziale e corretto funzionamento, anche se questi ultimi andranno adeguati alla nuova normativa IORP 2. Anche in relazione "Manuale delle procedure interne di controllo della gestione finanziaria" predisposto dalla Funzione Finanza ed approvato dal Consiglio di Amministrazione. Le modalità di esposizione dei controlli appaiono efficaci ed esaustive ed ogni indicatore è associato al relativo algoritmo di calcolo che, pertanto, rappresenta un indispensabile elemento di soggettività e coerenza con le relative finalità di controllo.

Per quanto riguarda il quadro normativo, nel corso del dicembre 2018 il Consiglio dei Ministri ha approvato il decreto legislativo che attua la direttiva UE 2341/2016 del Parlamento europeo relativa alle attività ed alla vigilanza degli enti pensionistici o professionali, cosiddetta Direttiva Iorp 2. La normativa è entrata effettivamente in vigore il 1° febbraio 2019, integrando e modificando il D.Lgs. 252/2005 Disciplina delle Forme Pensionistiche, per la cui piena attuazione sono necessari interventi regolamentari della COVIP che ha avviato una serie di consultazioni su bozze di normativa, che troveranno applicazione a partire dal 2020 secondo una tempistica ancora in fase di definizione. Il Fondo ha avviato un processo di adeguamento alle nuove disposizioni, definendo innanzitutto una propria struttura organizzativa, che prevede un'articolazione agile ma rispettosa delle nuove norme. In tal modo è stato superato un punto di criticità più volte portato all'attenzione del Consiglio di Amministrazione da parte del Collegio Sindacale, tanto più necessario dato che ora che è avvenuto il distacco al Fondo del personale di Banco BPM, che non opera più in outsourcing, ma continua ad assicurare, come previsto dall'art. 7 dello Statuto Sociale, le risorse necessarie a garantire al Fondo una struttura adeguata alle disposizioni vigenti. Al riguardo, il numero di risorse distaccate, come più volte auspicato dal Collegio Sindacale, è stato opportunamente rafforzato nel corso dell'esercizio sia in termini qualitativi che quantitativi.

Particolarmente importante è stata poi l'approvazione verso fine anno del Funzionigramma con la previsione di 3 macroaree : Governance, Sistema di Controllo ed Area Operativa. Come riportato nel nostro verbale del 25 ottobre 2019, la Governance raggruppa l'insieme degli organi e delle funzioni che assicurano il governo di tutte le attività del Fondo: Consiglio di Amministrazione, Presidenza, Commissioni e Collegio Sindacale. L'Area Sistema di Controllo raggruppa l'insieme delle funzioni di presidio e di verifica dell'attività del Fondo e sintetizzabili nella Funzione di Controllo Interno (rischio organizzativo), Funzione Finanza ed Advisor Finanziario (rischio finanziario), Revisione Legale dei Conti (rischio contabile) ed infine Data Protection Officer DPO (rischio privacy).

Tali attività garantiscono il governo di aree distinte dei fattori di rischio a cui è esposto il Fondo in ragione dello svolgimento delle proprie attività e rispondono istituzionalmente al Consiglio di Amministrazione a cui forniscono gli elementi conoscitivi essenziali allo svolgimento delle proprie funzioni. Infine, l'Area Operativa costituisce l'ambito cui afferiscono tutte le procedure aventi un connotato operativo connesse al conseguimento degli scopi istituzionali. E' subordinata al Direttore Generale e strutturata al fine di corrispondere alle previsioni normative che richiedono al Fondo di assicurare che le procedure interne definiscano in modo appropriato il riparto dei compiti e delle responsabilità fra tutti i soggetti operanti per il Fondo. Al suo interno vi sono 3 comparti (previdenziale e contabile, amministrativo e normativo, patrimonio) con la nomina di specifici referenti interni nell'ambito del personale distaccato da Banco BPM al Fondo. Tutte le aree indicate e soprattutto quella operativa saranno interessate dagli interventi di aggiornamento successivo alle direttive COVIP, già strutturati dal Direttore in specifici progetti operativi approvati dal Consiglio di Amministrazione e che verranno portati avanti nel corso del 2020.

Infine, si ricorda che la IORP II prevede la figura del Direttore Generale, che ancora non è stato nominato, ma le mansioni sono di fatto portate avanti dall'attuale Direttore del Fondo sig. Romussi.

In materia di Privacy, nel corso del 2019 si è dato corso alla nomina della figura del Data Protection Officer (DPO), individuato nella società esterna di consulenza internazionale Mazars, che dispone dei requisiti normativi. E' stato inoltre redatto il documento "Policy Privacy in materia di protezione dei dati personali", che individua principi generali, ruoli e responsabilità,

adempimenti da seguire in materia di protezione dei dati personali e disposizioni normative interne volte a disciplinarne il trattamento. La relazione annuale stesa dal DPO sulle verifiche svolte nel 2019 non ha evidenziato anomalie.

Con riferimento alla governance, si ricorda che nel corso del 2019 nell'ambito del Consiglio di Amministrazione sono stati sostituiti i consiglieri Antonio Maurino e Domenico Stornante, dimessisi a fine 2018, con Adriano Giovanelli e Carlo Simeon. Non si sono avute modifiche nella composizione del Collegio Sindacale.

In relazione all'informativa periodica da inviare a COVIP circa lo stato di avanzamento del processo di dismissione immobiliare legato alla ex Sezione BPN del Fondo, riguardante la deroga concessa fino al 31 dicembre 2019 per il supero della soglia del 30% degli investimenti in quote del Fondo Immobiliare Alveare, si rileva che il Fondo ha inviato una lettera datata 19 novembre 2019, con l'istanza alla COVIP di proroga dell'autorizzazione ex art. 5 comma 7 del D.M. 166/2014 al supero del limite di investimento in titoli non quotati per altri 2 anni. Nella lettera vengono inoltre illustrati il progetto di ampliamento ed omogeneizzazione dell'offerta con l'introduzione del Comparto Immobiliare; i risultati conseguiti dal Fondo Alveare in termini di cessioni e di redditività ed i razionali del nuovo business plan, costruito contemperando la salvaguardia della redditività complessiva del Fondo con la necessità di accelerare la riduzione del NAV rispetto al piano originario. Il Collegio Sindacale ha esaminato e condiviso le considerazioni riportate al riguardo dal Consiglio di Amministrazione nella suddetta lettera.

Infine, con riferimento all'emergenza COVID19 ed ai relativi provvedimenti presi dalle autorità pubbliche per affrontarla, la COVIP ha autorizzato la posticipazione fino al 31 maggio 2020 del termine per il Deposito del Documento Informativo e l'invio della Comunicazione agli Iscritti ed al 30 giugno 2020 di quello relativo alla Convocazione dell'Assemblea per l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2019.

Al riguardo, si segnala che l'andamento del valore delle quote delle Linee e dei Comparti hanno risentito della situazione negativa venutasi a creare sui mercati finanziari per effetto della pandemia, evidenziando riduzioni di valore al 31 marzo 2020 che hanno eroso in maniera significativa i progressi cumulati nell'intero esercizio 2019. Adeguata informativa al riguardo è stata riportata nella Relazione sulla Gestione al Bilancio al 31 dicembre 2019.

Infine, il Consiglio di Amministrazione sta adeguatamente monitorando l'evoluzione dei rendimenti delle linee ed ha già adottato tutte le misure in suo possesso per mettere in grado i gestori di agire al meglio al fine di tutelare il patrimonio gestito in questo periodo di estrema volatilità dei mercati.

2. Esame del Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare ha approvato in data 20 Aprile 2020 il progetto di bilancio dell'esercizio 2019, composto da:

- Rendiconto della gestione complessiva costituito da: Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa;
- Relazione sulla Gestione.

Tali documenti sono stati consegnati al Collegio Sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e sono stati pertanto oggetto di esame.

Si ricorda che la tenuta della contabilità e la redazione del Bilancio del Fondo, con i conseguenti assolvimenti di natura civilistica e fiscale, sono affidati dal Fondo alla Società OneWelf Srl.

La revisione legale è affidata alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., che ha predisposto la propria relazione ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relazione che non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio e nello specifico agli schemi adottati in relazione allo Stato Patrimoniale ed al Conto Economico, che risultano coerenti con le disposizioni della COVIP contenute nelle Deliberazioni del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002; a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 4, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni.

Il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2019 evidenzia un attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP) di euro 1.447.609.604, in aumento di euro 82.902.846 rispetto al corrispondente dato dello scorso esercizio, che era pari ad euro 1.364.706.758.

La composizione dell'ANDP per linea e comparto del Fondo Pensioni del Gruppo BP alla data del 31 dicembre 2019 è così dettagliata.

LINEA/COMPARTO	ANDP	QUOTE	VALORE QUOTA
Obbligazionaria Pura	211.885.476	20.736.173,87	10,218
Bilanciata Light	164.496.117	15.859.183,96	10,372
Bilanciata Dinamica	80.773.651	7.639.731,54	10,573
Azionaria	210.006.852	19.367.837,25	10,843
Garantita	431.453.064	42.420.495,76	10,171
Stabilità BP	120.423.770	12.044.210,27	9,998
Stabilità BPN	162.066.466	16.009.341,41	10,123
Stabilità CB	23.964.373	2.392.632,15	10,016
Stabilità BPL	25.788.658	2.549.274,52	10,116
Stabilità Lupili	6.320.232	631.391,86	10,010
FIPAD	10.430.805	-	-
TOTALE	1.447.609.604		

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del Collegio Sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio del Fondo Pensioni del Gruppo BP per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'organo di amministrazione.

La presente relazione è resa all'unanimità dei componenti del Collegio Sindacale.

Verona, 28 maggio 2020

Il Collegio Sindacale

Stefano Zambon - Presidente

Rosario Buccalà

Francesco Marcarini

Mario Porta



Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39

Agli Associati del
Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare (il "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare al 31 dicembre 2019 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione, così come richiamati dagli Amministratori nella nota integrativa.

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

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

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a

richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39

Gli Amministratori del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare al 31 dicembre 2019, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip, così come richiamati dagli Amministratori nella relazione sulla gestione.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare al 31 dicembre 2019 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 28 maggio 2020

PricewaterhouseCoopers SpA

Alberto Buscaglia
(Revisore legale)

BILANCIO ESERCIZIO 2019

PROSPETTI CONTABILI

STATO PATRIMONIALE – SINTETICO

STATO PATRIMONIALE - Valori in Euro			
	ATTIVITA'	2019	2018
	FASE DI ACCUMULO		
10	Investimenti diretti	339.552.253	231.797.601
20	Investimenti in gestione	1.206.337.311	1.130.493.991
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	18.221.487	17.598.811
50	Crediti di imposta	2.708.995	3.978.310
	Totale Attività Fase di Accumulo	1.566.820.046	1.383.868.713
	PASSIVITA'		
	FASE DI ACCUMULO		
10	Passività della gestione previdenziale	181.845	190.785
20	Passività della gestione finanziaria	85.605.097	307.611
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	18.023.759	17.387.099
50	Debiti di imposta	15.399.740	1.276.460
	Totale Passività Fase di Accumulo	119.210.441	19.161.955
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.447.609.605	1.364.706.758
	Conti d'Ordine	13.725.101	13.876.943

CONTO ECONOMICO – SINTETICO

CONTO ECONOMICO - Valori in Euro			
		2019	2018
	FASE DI ACCUMULO		
10	Saldo della gestione previdenziale	12.723.137	6.531.432
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	5.729.339	9.336.675
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	81.707.966	(22.452.334)
40	Oneri di gestione	(1.880.881)	(997.979)
50	Margine della gestione finanziaria		
	(20) + (30) + (40)	85.556.424	(14.113.638)
60	Saldo della gestione amministrativa	15.472	(29.424)
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	98.295.033	(7.611.630)
80	Imposta sostitutiva	(15.392.187)	2.701.850
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	82.902.846	(4.909.780)

STATO PATRIMONIALE – ANALITICO

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

		2019		2018
10	Investimenti diretti	339.552.253		231.797.601
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	194.103.582	222.133.034	
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	144.927.061		
	d) Depositi	257.723	9.407.861	
	e) Titoli di debito			
	f) Titoli di capitale	263.887	256.080	
	g) Ratei e risconti	-	626	
20	Investimenti in gestione	1.206.337.311		1.130.493.991
	a) Depositi bancari	38.018.581	430.453.250	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	617.484.850	369.089.358	
	d) Titoli di debito quotati	142.187.496	103.804.616	
	e) Titoli di capitale quotati	209.530.926	138.790.837	
	f) Titoli di debito non quotati	3.326	3.249	
	g) Titoli di capitale non quotati		-	
	h) Quote di O.I.C.R.	97.086.381	73.912.190	
	i) Opzioni acquistate	-	-	
	l) Ratei e risconti attivi	5.563.831	2.453.910	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	
	n) Altre attività della gestione finanziaria	96.461.920	11.986.581	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	18.221.487		17.598.811
	a) Cassa e depositi bancari	16.758.713	16.236.902	
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-	
	c) Immobilizzazioni materiali		-	
	d) Altre attività della gestione amministrativa	1.462.774	1.361.909	
50	Crediti di imposta	2.708.995	3.978.310	3.978.310
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.566.820.046		1.383.868.713
10	Passività della gestione previdenziale	181.845		190.785
	a) Debiti della gestione previdenziale	181.845	190.785	
20	Passività della gestione finanziaria	85.605.097		307.611
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-	
	b) Opzioni emesse	-	-	
	c) Ratei e risconti passivi	-	-	
	d) Altre passività della gestione finanziaria	85.605.097	307.611	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	18.023.759		17.387.099
	a) TFR	-	-	
	b) Altre passività della gestione amministrativa	18.023.759	17.387.099	
50	Debiti di imposta	15.399.740	1.276.460	1.276.460
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		119.210.441		19.161.955
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.447.609.605		1.364.706.758
	Conti d'Ordine	13.725.101		13.876.943

CONTO ECONOMICO – ANALITICO

CONTO ECONOMICO		2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	12.723.137	6.531.432
	a) Contributi per le prestazioni	91.523.424	93.051.252
	b) Anticipazioni	(28.346.657)	(25.804.611)
	c) Trasferimenti e riscatti	(30.558.734)	(36.390.194)
	d) Trasformazioni in rendita	(86.947)	(86.613)
	e) Erogazioni in forma di capitale e prestazioni accessorie	(16.929.144)	(21.477.617)
	f) Premi per prestazioni accessorie	(2.458.544)	(2.722.123)
	g) Riporto contributi residui	(420.261)	(38.662)
	h) Saldo trasferimenti linee/comparti estinti vs. linee/comparti nuovi	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	5.729.339	9.336.675
	a) Dividendi	3.985.283	24.025.440
	b) Utili e perdite da realizzo	28.844.143	-
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	(27.533.973)	(14.688.765)
	d) Altri oneri e ricavi	433.886	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	81.707.966	(22.452.334)
	a) Dividendi e interessi	14.561.520	10.940.216
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	67.927.206	(34.123.892)
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/ termine	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	f) Altri ricavi	129.439	855.262
	g) Altri oneri	(910.199)	(123.920)
40	Oneri di gestione	(1.880.881)	(997.979)
	a) Società di gestione	(1.580.676)	(756.771)
	b) Banca depositaria	(300.205)	(241.208)
50	Margine della gestione finanziaria	85.556.424	(14.113.638)
	(20) + (30) + (40)		
60	Saldo della gestione amministrativa	15.472	(29.424)
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	144.497	135.882
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	c) Spese generali e amministrative	(137.306)	(190.180)
	d) Spese per il personale	-	-
	e) Ammortamenti	-	-
	f) Adeguamento imposta a.p.	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	8.281	24.874
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	98.295.033	(7.611.630)
80	Imposta sostitutiva	(15.392.187)	2.701.850
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	82.902.846	(4.909.780)

NOTA INTEGRATIVA

PARTE PRIMA – Informazioni Generali

Forma giuridica e regime

Il Fondo, già denominato “Fondo Pensioni per il personale dell’ex Gruppo Bancario Popolare di Verona – Bsgsp”, costituito in data 1° gennaio 1960, modificato e trasformato in recepimento degli accordi collettivi, tra Aziende e OO.SS., del 16 marzo 1993, del 8 gennaio 1996, del 1° giugno 2002, del 22 dicembre 2015, del 28 settembre 2016 e del 13 dicembre 2016 assume la nuova denominazione di “Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare”.

Il Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare è un’associazione con personalità giuridica nella quale ha trovato attuazione il processo di confluenza per trasferimento collettivo delle posizioni individuali già in essere presso le sezioni a contribuzione definita dei Fondi Pensione presenti nell’ex Gruppo Banco Popolare, con efficacia 1° aprile 2017.

Il Fondo non ha fine di lucro e ha lo scopo prioritario di consentire agli iscritti di disporre, all’atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio.

Il Fondo, iscritto all’Albo dei Fondi Pensione presso Covip al n. 1365, opera in regime di contribuzione definita ed è gestito secondo il sistema della capitalizzazione individuale. L’entità delle prestazioni pensionistiche è commisurata ai contributi versati e ai rendimenti realizzati nella gestione delle risorse.

Sezioni e Comparti

Il Fondo è organizzato secondo il modello del multi-comparto e dei profili di investimento.

Si articola in 5 Linee aperte a tutti gli Associati (fatta eccezione per gli iscritti alla Sezione FIPAD, chiusa a nuovi ingressi e gestita attraverso una polizza assicurativa) e da 5 Comparti Stabilità - questi ultimi indipendenti e impermeabili tra loro - cui aderiscono gli associati delle 5 cinque Sezioni che rappresentano i precedenti Fondi dell’ex Gruppo BP che hanno costituito il Fondo (Sezioni BP, BPN, BPL, CB e LuPiLi).

La Linea destinata ad accogliere il conferimento tacito del TFR è la Linea Garantita.

Gli Associati hanno la possibilità di scegliere di investire la propria posizione - nei modi e nei tempi previsti dalle disposizioni emanate dal Consiglio di Amministrazione - su uno o più profili descritti nella successiva tabella.

Profilo	Composizione
Profilo Obbligazionario	Linea Obbligazionaria pura + Comparto Stabilità di Sezione (<i>in % pari a quella prevista per la Sezione di appartenenza</i>)
Profilo Bilanciato Light	Linea Bilanciata Light + Comparto Stabilità di Sezione (<i>idem</i>)
Profilo Bilanciato Dinamico	Linea Bilanciata Dinamica + Comparto Stabilità di Sezione (<i>idem</i>)
Profilo Azionario	Linea Azionaria + Comparto Stabilità di Sezione (<i>idem</i>)
Profilo con Garanzie	Linea Garantita + Comparto Stabilità di Sezione (<i>idem</i>)
Linea Garantita	Linea Garantita

La seguente tabella rappresenta per ogni Linea/Comparto la composizione target, il numero di posizioni e l'ANDP. Le caratteristiche dettagliate di ogni Linea e Comparto sono descritte nella Nota Informativa e nel Documento sulla Politica di investimento.

Linea	Composizione target (puntuale al 31.12 per Comparti Stabilità)	n° posizioni	ANDP
Linea Obbligazionaria pura	<i>Obbligazioni 100%</i>	6.952	211.885.475,58
Linea Bilanciata Light	<i>Obbligazioni 90% - Azioni 10%</i>	4.159	164.496.116,51
Linea Bilanciata Dinamica	<i>Obbligazioni 70% - Azioni 30%</i>	1.531	80.773.651,19
Linea Azionaria	<i>Obbligazioni 15% - Azioni 85%</i>	7.864	210.006.852,17
Linea Garantita	<i>Obbligazioni 95% - Azioni 5%</i>	8.693	431.453.063,94
Comparto Stabilità BP	<i>55% OICVM – 45% Fondo Imm. Primo</i>	6.188	120.423.770,37
Comparto Stabilità BPN	<i>18% OICVM – 82% Fondo Immob. Alveare</i>	3.470	162.066.465,63
Comparto Stabilità BPL	<i>77% OICVM – 23% Fondo Immob. Eracle</i>	2.266	25.788.658,06
Comparto Stabilità CB	<i>100% OICVM</i>	2.284	23.964.373,37
Comparto Stabilità LuPiLi	<i>100% OICVM</i>	1.023	6.320.371,98
Sezione FIPAD	<i>Polizza assicurativa</i>	45	10.430.804,93

Associati

Sono iscritti al Fondo in qualità di Associati:

- i dipendenti delle società dell'ex Gruppo Banco Popolare, esplicitamente iscritti al Fondo o confluiti nel Fondo in forza di accordo tra le Fonti Istitutive, anche con il solo conferimento del TFR, nel rispetto delle definizioni delle fonti istitutive tempo per tempo vigenti;
- i soggetti, non dipendenti delle Società, che abbiano esercitato anche in modo tacito le facoltà espresse all'Art. 8 comma 8 o all'Art.12 comma 2 lettera e) e quelli che abbiano esercitato la medesima facoltà nei fondi originari senza soluzione di continuità nel piano pensionistico;
- i familiari degli Associati fiscalmente a carico all'atto dell'iscrizione. Le modalità attraverso le quali l'Associato attiva la posizione del familiare a carico sono definite dal Consiglio di Amministrazione che regola – con apposito Regolamento - anche, in merito a dette posizioni, l'esercizio dei diritti rivenienti dalla normativa e dallo Statuto vigenti e l'entità minima delle contribuzioni;
- i dipendenti assunti dopo il 1° gennaio 2007 nei confronti dei quali trovino applicazione le disposizioni in materia di conferimento tacito del TFR di cui all'art.8, comma 7 del "Decreto" e che non abbiano esplicitamente manifestato la loro volontà di adesione, inclusi quelli con le medesime caratteristiche confluiti nel Fondo in forza di accordo tra le Fonti Istitutive;
- coloro i quali risultino comunque iscritti alle sezioni a contribuzione definita dei fondi pensione originari non ricompresi nelle casistiche di cui ai punti precedenti.

Hanno facoltà di iscriversi al Fondo:

- i dipendenti in servizio dell'ex Banco Popolare scarl;
- i dipendenti assunti a far tempo dal 1° gennaio 2017 dal Banco BPM S.p.A. con esclusione di quelli assegnati alla Direzione Generale di Milano o ad unità operative presso le quali non si applica la normativa di secondo livello dell'ex Banco Popolare;
- i dipendenti assunti dal 1° gennaio 2017 da SGS BP S.c. con esclusione di quelli assegnati a Milano;

- i dipendenti delle Società dell'ex Gruppo Banco Popolare per le quali siano stati stipulati specifici accordi tra le Fonti Istitutive;
- i famigliari a carico degli associati di cui ai precedenti alinea.

Al 31 dicembre 2019 il numero complessivo degli aderenti era pari a 18.059 (al 31/12/2018 era pari a 18.356) così suddivisi:

ASSOCIATI	SEZIONE						TOTALE
	BP	BPL	BPN	CB	LUPILI	FIPAD	
Iscritti in servizio	6.108	2.527	2.944	1.874	1.399	33	14.885
Familiari a carico	503	87	142	188	101	-	1.021
Altri Aderenti	287	93	41	35	12	2	470
Pensionati	318	57	68	72	41	2	558
Fondi di Solidarietà	443	143	295	118	118	8	1.125
	7.659	2.907	3.490	2.287	1.671	45	18.059

Gestione Amministrativa

La gestione amministrativa e contabile del Fondo è svolta presso le seguenti sedi di Banco BPM S.p.A.: Verona via Meucci 5/A, Novara via Carlo Negroni 12, Lodi via Polenghi Lombardo 13.

Banca Depositaria

La banca depositaria del Fondo è BNP Paribas Securities Service – Succursale Milano.

Revisione Contabile

L'incarico di revisione contabile è affidato alla società PricewaterhouseCoopers (PwC) per il periodo 2018-2020.

Il compenso per la Società di Revisione è stato pari ad euro 22.025,88 sostenuto da Banco BPM S.p.A..

Controllo interno

Il Fondo ha affidato la funzione di controllo interno alla società Bruni & Marino & C. srl.

Advisor

Per l'attività di monitoraggio dei rischi e dei rendimenti finanziari il Fondo si avvale dei servizi di Prometeia Advisor SIM.

La stessa società svolge attività di consulenza per la scelta dei titoli quotati acquisti in gestione diretta.

I gestori delle risorse

La gestione delle risorse mobiliari relative alle 5 Linee è affidata ai seguenti soggetti sulla base di apposita convenzione di gestione.

Linea	Gestore
Linea Obbligazionaria pura	50% Eurizon Capital SGR Spa - 50% Candriam Luxembourg
Linea Bilanciata Light	Azimut Capital Management SGR SpA
Linea Bilanciata Dinamica	Eurizon Capital SGR Spa
Linea Azionaria	50% Anima SGR Spa - 50% Candriam Luxembourg
Linea Garantita	Unipol Assicurazioni SpA

Le risorse relative ai 5 Comparti Stabilità sono gestite direttamente dal Fondo, attraverso la sottoscrizione di quote di:

- OICVM individuati con la consulenza di Prometeia Advisor SIM e presenti in misura diversi in tutti i Comparti;
- Fondi Immobiliari chiusi non quotati e distribuiti come di seguito precisato, con l'indicazione della SGR che gestisce il Fondo:

- Fondo Immobiliare Primo (Comparto Stabilità BP), gestito da Investire Immobiliare SGR SpA.
- Fondo Immobiliare Alveare (Comparto Stabilità BPN), gestito da DeA Capital Real Estate SGR SpA.
- Fondo Immobiliare Eracle (Comparto Stabilità BPL), gestito da Generali Real Estate SGR S.p.A.

L'erogazione delle rendite

La convenzione per l'erogazione delle rendite è stata stipulata con la Compagnia Generali Italia SpA.

Le prestazioni accessorie

La polizza per le prestazioni accessorie in caso di cessazione dal servizio causata da decesso o da sopravvenuta inabilità è stata stipulata con la Compagnia Generali Italia SpA.

Forma e contenuto del Bilancio

Il presente Bilancio, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale/finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo. Esso è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

- a) Relazione sulla gestione
- b) Stato Patrimoniale
- c) Conto Economico
- d) Nota integrativa

I prospetti contabili, Stato Patrimoniale e Conto Economico, la Relazione sulla Gestione e la Nota Integrativa sono redatti in unità di Euro.

Per la redazione del Bilancio di esercizio il Fondo si è conformato ai principi sanciti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Il Presente Bilancio è il terzo in seguito al processo di concentrazione delle forme pensionistiche dell'ex Gruppo Banco Popolare compiuto mediante trasferimento collettivo delle posizioni realizzato il 31/3/2017 con decorrenza 1°/4/2017.

Il Bilancio 2019, in parziale analogia al Bilancio 2018, ha una struttura che rispecchia i tempi e le modalità di realizzazione delle operazioni di concentrazione e razionalizzazione del Fondo. In particolare, l'avvio in corso d'anno della nuova Offerta di investimento che ha semplificato l'offerta precedentemente distribuita nelle diverse Sezioni ha comportato la rappresentazione:

- delle nuove Linee e dei nuovi Comparti Stabilità dal 1° aprile 2019 (1° maggio per la Linea Garantita) sino al 31 dicembre 2019;
- delle vecchie Linee e Comparti per il periodo 1 gennaio - 31 marzo 2019 (o 30 aprile per i comparti confluiti nella Linea Garantita), raffrontati con quelli dell'intero esercizio 2018.

Criteri di valutazione

Il Bilancio è stato redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Si evidenzia che i criteri di valutazione delle poste patrimoniali ed economiche di seguito esposti sono in linea con quelli stabiliti da COVIP nella Delibera del 17/6/1998, e che essi non si discostano, salvo quanto esplicitamente esposto nel proseguo della presente Nota, da quelli utilizzati per la formazione del bilancio dei precedenti esercizi.

Investimenti finanziari

Le quote di partecipazione nei Fondi immobiliari chiusi (titoli non quotati) sono inseriti in Comparti di Stabilità di Sezione, comparti che non sono liberamente sottoscrivibili ma sono abbinati ad una Linea a costituire un Profilo di investimento.

La valorizzazione degli investimenti in fondi chiusi non quotati, avviene all'atto del recepimento dell'ultimo valore quota ufficiale disponibile. Di conseguenza il risultato dei suddetti fondi per il secondo semestre di ogni esercizio viene contabilizzata nell'esercizio successivo.

Le quote di OICVM acquisite direttamente dal Fondo sono valutate sulla base delle quotazioni dell'ultimo NAV disponibile alla data di redazione del Bilancio.

Per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari è stato preso a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Trattandosi quasi esclusivamente di titoli quotati su mercati regolamentati, sono stati iscritti al valore delle quotazioni rilevate all'ultimo giorno di contrattazione antecedente o coincidente con la chiusura dell'esercizio. Si informa inoltre che le attività dei vari comparti di investimento

sono state valutate, come per gli anni passati e come previsto anche da COVIP, al prezzo di mercato dell'ultimo giorno lavorativo dell'anno, attraverso i servizi dei providers Telekurs e Bloomberg, utilizzati da Onewelf Srl, come definito dal documento "Politica di valorizzazione degli strumenti finanziari".

Operazioni in valuta

Le attività e le passività in valuta sono iscritte al cambio corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Oneri e proventi

La rilevazione degli oneri e dei proventi è avvenuta in base al principio della competenza temporale, prescindendo dal momento numerario (incassi e pagamenti).

Compensazioni

Le compensazioni di partite sono effettuate solo nel caso di operazioni per le quali esse rappresentino un connotato caratteristico.

Conti d'Ordine

Tale sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario ed opportuno mantenere evidenza contabile. In particolare a livello di Fondo sono registrati nei Conti d'Ordine i contributi di Dicembre 2019 incassati dalle linee amministrative e versati nelle Linee/Comparti nel Gennaio 2020 successivamente al calcolo del valore quota al 31/12 delle varie Linee e Comparti

Contributi

I contributi previdenziali sono registrati, come variazione a conto economico dell'ANDP, al momento della loro allocazione nella linea di investimento di pertinenza. I contributi di dicembre presenti nella Linea Amministrativa ma non ancora accreditati alle linee di investimento sono evidenziati nei conti d'ordine.

Imposta Sostitutiva

Le imposte di competenza di ogni singolo comparto sono state imputate secondo le disposizioni introdotte dal D.Lgs.n. 47/2000 e successive modificazioni ed integrazioni.

I fondi pensione, istituiti in regime di contribuzione definita, sono soggetti ad una imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20% che si applica sul risultato netto maturato in ciascun periodo di imposta.

I redditi da titoli pubblici italiani ed equiparati oltreché da obbligazioni emesse da Stati o enti territoriali di Stati inclusi nella c.d. white list concorrono alla formazione della base imponibile della predetta imposta sostitutiva nella misura del 62,50% al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,50% di tali rendimenti.

I fondi pensione possono destinare somme, fino al 10% dell'attivo patrimoniale risultante dal rendiconto dell'esercizio precedente, agli investimenti qualificati nonché ai piani di risparmio a lungo termine (PIR). I redditi derivanti dagli investimenti qualificati nonché dai piani di risparmio a lungo termine (PIR) sono esenti ai fini dell'imposta sul reddito e pertanto non concorrono alla formazione della base imponibile della predetta imposta sostitutiva del 20% gravante sul fondo pensione e incrementano la parte corrispondente ai redditi già assoggettati ad imposta ai fini della formazione delle prestazioni pensionistiche erogate agli iscritti.

Nelle ipotesi in cui il reddito di capitale soggetto a tassazione non concorra a determinare il risultato netto maturato dal fondo pensione assoggettato all'imposta sostitutiva del 20%, sono operate le ordinarie ritenute a titolo di imposta.

Ripartizione costi comuni

In sede di Bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione sono assegnate alla corrispondente Linea di investimento. Le voci amministrative comuni di pertinenza del Fondo sono invece addebitate alla Linea Amministrativa.

Si precisa che dall'1/11/2018 si è provveduto ad un'operazione di razionalizzazione delle linee amministrative delle singole sezioni del Fondo operando la concentrazione di tutte le componenti amministrative in una Linea Amministrativa unica che fa riferimento a tutti gli Associati.

La quota a carico aderente per la polizza per inabilità e premorienza, che comprende anche la polizza aggiuntiva per morte da malattia e suicidio, stimata per l'anno 2019 per un importo medio pro capite di € 106,52, è stata poi trattenuta dal flusso contributivo individuale al netto delle somme disponibili per residui anni precedenti, nonché di pregressi accantonamenti di alcune Sezioni (si precisa che gli aderenti alla sezione FIPAD sono destinatari di una differente copertura assicurativa).

Si informa che il costo polizza 2019 è al netto dei contributi aggiuntivi versati dal Banco BPM S.p.A. per la copertura dei premi e di parte della franchigia.

Altre informazioni

Al 31/12/2019 il Fondo deteneva una quota pari allo 0,45% del patrimonio della Mefop S.p.a., acquisita a titolo gratuito. Poiché la eventuale cessione della partecipazione avverrebbe sempre a titolo gratuito, secondo le indicazioni Covip non è stato iscritto alcun valore patrimoniale. La Mefop è stata creata al fine di favorire lo sviluppo dei Fondi Pensione e la maggioranza azionaria è attualmente di proprietà del Ministero dell'Economia.

Per quanto riguarda i compensi agli Amministratori ed ai Sindaci, nei commenti del Comparto Amministrativo sono evidenziati i soli emolumenti spettanti al Collegio Sindacale, in quanto le prestazioni dei Consiglieri di Amministrazione sono effettuate a titolo gratuito.

A livello complessivo i compensi del Collegio Sindacale e della Società di Revisione per l'esercizio 2019 sono stati i seguenti:

Qualifica	Periodo	Compensi
Collegio Sindacale	1.01.2019 – 31.12.2019	€ 27.386
Società di Revisione (*)	1.01.2019 – 31.12.2019	€ 22.026

(*) il costo della Società di Revisione è stato sostenuto dal Banco BPM S.p.A..

PARTE SECONDA

Rendiconto delle Linee e dei Comparti

NUOVE LINEE DI INVESTIMENTO

Durante l'esercizio 2019 si è compiuta una riorganizzazione dell'Offerta di investimento del Fondo come esposto dettagliatamente nella Relazione della Gestione.

Questa attività ha comportato la chiusura, in corso d'anno, di tutte le Linee e Comparti precedenti (ad eccezione del FIPAD) e la creazione di 5 nuove Linee e 5 nuovi Comparti Stabilità dove sono confluiti gli attivi netti destinati alle prestazioni presenti alla data di chiusura delle precedenti Linee/Comparti (come da tabelle di seguito riportate).

Per questo motivo non è possibile effettuare la comparazione con i dati relativi al bilancio dell'esercizio precedente.

Si segnala che la Linea Azionaria e la Linea Obbligazionaria Pura hanno due gestori ciascuno cui è stato affidato il 50% del patrimonio iniziale di ogni linea.

Le pagine successive sono dedicate ad illustrare i dati relativi alle 5 nuove Linee di investimento. Successivamente la parte dedicata ai 5 nuovi Comparti Stabilità.

Le sottostanti tabelle riportano il dettaglio di attività e passività delle vecchie Linee e Comparti conferiti ad aprile o maggio nelle nuove 5 Linee (il dettaglio relativo ai vecchi Comparti Stabilità è presente nella successiva parte dedicata ai nuovi Comparti Stabilità).

Dettaglio degli ANDP conferiti il 02.05.2019 nella nuova linea Garantita										
	Obb. Prudente BP	Garantito BP	Garantito BPN	Monetaria BPL	Garantita BPL	Breve Termine CB	Garantito CB	Liquidità Lupili	Garantita Lupili	Totale
Depositi Bancari	25.467.976	215.143.121	3.490.080	10.368.207	32.059.378	33.498.012	10.621.730	11.963.581	29.269.007	
Titoli	22.877.736			9.147.200		15.920.141				
Ratei passivi	- 5.826	703		- 2.439		- 7.935		- 2.968		
Ratei attivi	68.343		66	5.223	144	65.628	109		121	
Dividendi da incassare										
Crediti d'imposta	51.875	1.426		20.292	190	45.178	33	14.379	192	
Debiti comm. banca depositaria	- 3.783			- 1.532		- 3.876		- 934		
Debiti d'imposta	- 82.622		- 1.552	- 4.587		- 52.277		- 1.683		
ANDP AL 30.04.2019	48.373.699	215.145.250	3.488.594	19.532.364	32.059.712	49.464.871	10.621.872	11.972.375	29.269.320	419.928.057

Dettaglio degli ANDP conferiti il 01.04.2019 nella nuova Linea Obbligazionaria Pura				
	Obbl. Dinamico BP	Obbligazionaria BPL	Obbligazionario CB	Totale
Depositi Bancari	54.641.886	12.214.058	31.248.245	
Quote di Fondi immobiliari chiusi				
Titoli	81.314.513	14.501.897	12.760.964	
Ratei attivi	435.336	114.419	91.786	
Dividendi da incassare				
Crediti d'imposta	352.875	12.769	56.538	
Debiti commissioni banca depositaria	- 8.136	- 1.789	- 2.579	
Debiti d'imposta	- 375.925	- 81.018	- 62.959	
ANDP confluito il 01.04.2019	136.360.549	26.760.336	44.091.995	207.212.880
ANDP al 29.03.2019	136.360.549	31.482.747	44.091.995	211.935.291

La differenza tra l'Andp al 29.03.2019 e l'Andp al 01.04.2019 è da ricondurre agli importi confluiti sulla Stabilità BPL

Dettaglio degli ANDP conferiti il 01.04.2019 nella nuova Bilanciata Light				
	<i>Accumulazione BPN</i>	<i>Total return CB</i>	<i>Bil. Prudente Lupili</i>	<i>Totale</i>
Depositi Bancari	29.127.691	854.365	820.882	
Quote di Fondi immobiliari chiusi				
Titoli	102.398.084	4.171.384	21.506.394	
Ratei attivi	373.340	10.497	62.905	
Dividendi da incassare	41.241			
Crediti d'imposta		13.709	71.841	
Debiti commissioni banca depositaria	- 21.461	- 291	- 1.432	
Debiti d'imposta	- 961.132	- 11.699	- 127.588	
ANDP confluito il 01.04.2019	130.957.763	5.037.965	22.333.002	158.328.730
ANDP al 29.03.2019	291.017.251	5.037.965	24.814.447	320.869.663

La differenza tra l'Andp al 29.03.2019 e l'Andp al 01.04.2019 è da ricondurre agli importi confluiti sulle Stabilità BPN e Lupili

Dettaglio degli ANDP conferiti il 01.04.2019 nella nuova Linea Bilanciata Dinamica			
	<i>Mista BPL</i>	<i>Bilanciata Lupili</i>	<i>Totale</i>
Depositi Bancari	16.036.748	2.895.820	
Quote di Fondi immobiliari chiusi			
Titoli	38.910.603	15.418.720	
Ratei attivi	156.804	43.464	
Dividendi da incassare	18.249	4.611	
Crediti d'imposta	268.149	141.465	
Debiti commissioni banca depositaria	- 3.557	- 1.156	
Debiti d'imposta	- 560.555	- 188.069	
ANDP confluito il 01.04.2019	54.826.441	18.314.855	73.141.296
ANDP al 29.03.2019	64.501.696	20.349.839	84.851.535

La differenza tra l'Andp al 29.03.2019 e l'Andp al 01.04.2019 è da ricondurre agli importi confluiti sulle Stabilità BPL e Lupili

Dettaglio degli ANDP conferiti il 01.04.2019 nella nuova Linea Azionaria					
	<i>Azionario BP</i>	<i>Azionaria BPL</i>	<i>Azionario 80% CB</i>	<i>Azionaria Lupili</i>	<i>Totale</i>
Depositi Bancari	34.528.767	15.464.152	18.242.996	5.539.391	
Quote di Fondi immobiliari chiusi					
Titoli	41.349.100	45.251.432	26.187.425	10.061.292	
Ratei attivi	553	38.959	396	3.272	
Dividendi da incassare	90.612	78.874	47.736	9.224	
Crediti d'imposta	308.066	624.507	520.370	199.836	
Debiti commissioni banca depositaria	- 4.296	- 3.841	- 2.498	- 959	
Debiti d'imposta	- 1.599.920	- 1.208.717	- 814.198	- 321.837	
ANDP confluito il 01.04.2019	74.672.882	60.245.366	44.182.227	15.490.219	194.590.694
ANDP al 29.03.2019	74.672.882	70.876.902	44.182.227	17.211.354	206.943.365

La differenza tra l'Andp al 29.03.2019 e l'Andp al 01.04.2019 è da ricondurre agli importi confluiti sulle Stabilità BPL e Lupili

LINEA GARANTITA

STATO PATRIMONIALE		2019	2018
	ATTIVITA'		
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	432.908.831	-
	a) Depositi bancari	11.507.854	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	360.617.223	
	d) Titoli di debito quotati	42.135.312	
	e) Titolo di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	15.493.093	
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	3.152.743	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	2.606	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	133.565	-
	Totale Attività	433.042.396	-

	PASSIVITA'		
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	396.554	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	396.554	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	1.192.778	-
	Totale Passività	1.589.332	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	431.453.064	-
	Conti d'Ordine	4.062.827	-

CONTO ECONOMICO		2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	424.288.723	-
	a) Contributi per le prestazioni	15.761.474	-
	b) Anticipazioni	- 4.733.768	-
	c) Trasferimenti e riscatti	- 3.066.754	-
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 3.600.286	-
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in entrata da linee/comparti chiusi	419.928.057	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	9.196.158	-
	a) Dividendi e interessi	4.430.005	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.035.173	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	13.296	
	g) Altri oneri	- 282.316	-
40	Oneri di gestione	- 981.760	-
	a) Società di gestione	- 915.678	
	b) Banca depositaria	- 66.082	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	8.214.398	-
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	432.503.121	-
80	Imposta sostitutiva	- 1.050.057	-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	431.453.064	-

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 431.453.064**

Al 31 Dicembre 2019 il numero delle quote in circolazione era pari a 42.420.495,758.
Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2019 è pari a € 10,171.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20) Investimenti in gestione indiretta

€ 432.908.831

La gestione del patrimonio avviene su mandato che, ai sensi dell'art. 6 comma 9 del D.Lgs.252/2005, prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione del Gestore Finanziario: UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su attività della Linea
BTP 4.5% 2013/1.3.2024	EUR	35.000.000,000	40.803.350,00	9,422
CTZ 2019/29.06.2021	EUR	30.000.000,000	29.888.326,90	6,902
BTPS 5.5% 2012/1.9.2022	EUR	20.000.000,000	22.865.600,00	5,280
BTPS 4.75% 2011/01.09.2021	EUR	20.000.000,000	21.611.200,00	4,991
CTZ 2017/27.11.2020	EUR	20.000.000,000	19.657.738,87	4,539
BTP 1% 2019/15.07.2022I	EUR	16.000.000,000	16.364.000,00	3,779
BTPS 2.45% 2018/01.10.2023	EUR	15.000.000,000	16.154.700,00	3,731
BTPS 3.75% 2013/1.5.2021	EUR	15.000.000,000	15.782.850,00	3,645
BTPS 3.75% 2014/1.9.2024	EUR	13.000.000,000	14.892.020,00	3,439
AMUNDI INDEX MSCI WORLD-SICAV ETF CL UCI	EUR	185.140,000	13.161.602,60	3,039
BTPS 0.05% 2018/15.04.2021	EUR	11.982.000,000	12.017.826,18	2,775
FRANCE-OAT 0% 2019/25.11.2029	EUR	12.000.000,000	11.866.320,00	2,740
BTP 4% 2010/01.09.2020	EUR	10.000.000,000	10.280.700,00	2,374
BPS 0,95% 2018/01.03.2023	EUR	10.000.000,000	10.219.000,00	2,360
BTPS 4.75% 2008/01.08.2023	EUR	7.000.000,000	8.104.530,00	1,872
BTPS 2.30% 2018/15.10.2021	EUR	7.000.000,000	7.294.210,00	1,684
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND-BUND 15-8-48	EUR	5.000.000,000	6.271.050,00	1,448
SPAIN-BONOS 0,6% 2019/31.10.2029	EUR	6.000.000,000	6.078.660,00	1,404
BTP 2017/15.06.2020	EUR	5.970.000,000	5.985.641,40	1,382
BTPS 5.5% 2012/01.11.2022	EUR	5.000.000,000	5.752.950,00	1,328
SPAIN BONOS 1,3% 2016/31.10.2026	EUR	5.000.000,000	5.386.700,00	1,244
BTPS 1.35% 2015/15.04.2022	EUR	5.000.000,000	5.144.000,00	1,188
BTP 0,9% 2017/01.08.2022	EUR	5.000.000,000	5.100.250,00	1,178
BTPS 0.65% 2015/01.11.2020	EUR	5.000.000,000	5.037.200,00	1,163
BTP 1.35% 2019/01.04.2030	EUR	5.000.000,000	4.973.900,00	1,149
BTP 5% 2003/1.8.2034	EUR	3.000.000,000	4.225.170,00	0,976
BTP 1,75% 2019-01.07.24	EUR	4.000.000,000	4.212.560,00	0,973
FRANCE OAT 0.75%2018/25.11.2028	EUR	3.000.000,000	3.192.330,00	0,737
SPAIN BONOS 0.25% 2019/30.07.2024	EUR	3.000.000,000	3.045.810,00	0,703
SPAIN 1.40% 2018/30.07.2028	EUR	2.500.000,000	2.721.125,00	0,628
BTP 5,25% 1998/1.11.2029	EUR	2.000.000,000	2.717.380,00	0,628
BTPS 5% 09/2040	EUR	1.854.000,000	2.702.983,68	0,624
PORTUGAL-OT 15-2-2030 3.875% EUR	EUR	2.000.000,000	2.665.840,00	0,616
BTPS 0,35% 2016/01.11.2021	EUR	2.409.000,000	2.427.814,29	0,561
FRANCE-OAT 1.50% 2019/25.05.2050	EUR	2.000.000,000	2.303.700,00	0,532
SPAIN BONOS 1.85% 2019/30.07.2035	EUR	2.000.000,000	2.288.220,00	0,528
FRANCE-OAT 1,25% 2017/25.05.2034	EUR	2.000.000,000	2.240.340,00	0,517
BELGIUM KINGDOM 1% 2016/22.06.2026	EUR	2.000.000,000	2.153.220,00	0,497
BTP 2,1% 2019/15.07.2026	EUR	2.000.000,000	2.147.340,00	0,496
FRANCE OAT 0,50/2019/25.05.2029	EUR	2.000.000,000	2.080.340,00	0,480
NORDEA BANK 0,375% 2019-28/05/2026	EUR	2.000.000,000	2.002.760,00	0,462
LANDWIRTSH RENTEN 0.05% 219/18.12.2029	EUR	2.000.000,000	1.985.420,00	0,458
ISHARES EDGE MSCI WORLD MINIMUM VOLATILI	EUR	40.000,000	1.867.000,00	0,431
BUNDES 4,75% 2003/4.7.2034	EUR	1.000.000,000	1.697.690,00	0,392
BTP 2.80% 2018-01/12/2028	EUR	1.411.000,000	1.597.139,12	0,369
SPAIN BONOS 2.70% 2018/31.10.2048	EUR	1.200.000,000	1.595.700,00	0,368
BANQUE FED CRED 0.125% 2019/05.02.2024	EUR	1.500.000,000	1.496.190,00	0,346
SKANDINAVISKA ENSK 0.05% 2019/01.07.2024	EUR	1.500.000,000	1.489.530,00	0,344
BTP 5% 2007/1.8.2039	EUR	1.000.000,000	1.456.610,00	0,336
TOTAL CAPITAL 0,696% 2019-31/05/2028	EUR	1.400.000,000	1.435.658,00	0,332

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2019

	Paesi di residenza dell' emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato	303.953.218	56.664.005		
di altri enti pubblici				
di banche	4.616.051	11.849.878	1.003.240	
di altri	1.019.744	17.283.129	6.363.270	
Titoli di capitale:				
con diritto di voto				
con voto limitato				
altri				
Parti di O.I.C.R.:				
aperti armonizzati		15.493.093		
aperti non armonizzati				
altri				
Totale	309.589.013	101.290.105	7.366.510	

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31.12.2019

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		429.753.482	99,241
	TOTALE	429.753.482	

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 31.12.2019

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO	42.370.640		183.398.157		176.983.738	

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31/12/2019 poste in essere dai gestori:

Strumenti finanziari emessi dalla Banca Depositaria							
Tipo Operazione	Numero Operazioni	Data Operazione	Denominazione strumento finanziario	Quantità	Prezzo	Controvalore	Emittente
ACQUISTO	1	03/05/19	BTP 4% 01/09/2020	5.000.000	105,007	5.286.763	BNP PARIBAS
ACQUISTO	2	03/05/19	BTP 4,5% 01/03/2024	5.000.000	113,568	11.442.790	BNP PARIBAS
ACQUISTO	1	03/05/19	FRANCE OAT 0,75% 25/11/2028	3.000.000	103,979	3.129.418	BNP PARIBAS
ACQUISTO	1	03/05/19	BUNDESOWL 0,25% 15/02/2029	2.000.000	102,050	2.042.589	BNP PARIBAS
ACQUISTO	1	06/05/19	BTP 2,30% 15/10/2021	5.000.000	103,776	5.196.027	BNP PARIBAS
ACQUISTO	1	07/05/19	BTP 4,75% 01/09/2021	5.000.000	109,249	5.506.982	BNP PARIBAS
ACQUISTO	1	29/05/19	BUNDESOWL 1,25% 15/08/2048	5.000.000	121,061	6.102.536	BNP PARIBAS
ACQUISTO	1	04/06/19	VIVENDI 0,625% 11/06/2025 MWC-CBLE	1.000.000	99,912	999.120	BNP PARIBAS
ACQUISTO	1	21/06/19	BONOS 2,70% 31/10/2048	200.000	131,010	265.526	BNP PARIBAS
ACQUISTO	1	27/06/19	BTP 0,95% 01/03/2023	5.000.000	99,750	5.003.248	BNP PARIBAS
ACQUISTO	1	04/07/19	BTP 4,75% 01/08/2023	7.000.000	116,081	8.269.876	BNP PARIBAS
ACQUISTO	1	28/08/19	HOCHTIEF 0,50% 03/09/2027 CBLE	1.120.000	99,252	1.111.622	BNP PARIBAS
ACQUISTO	1	02/09/19	BTP 5,5% 01/09/2022	5.000.000	116,386	5.821.567	BNP PARIBAS
ACQUISTO	1	04/09/19	AT&T 0,25% 04/03/2026 MWC-CBLE	952.000	99,686	949.011	BNP PARIBAS
ACQUISTO	1	06/11/19	BELGIUM KINGDOM 1% 22/06/2026	2.000.000	108,495	2.177.496	BNP PARIBAS
ACQUISTO	1	06/11/19	BTP 0,9% 01/08/2022	5.000.000	102,467	5.135.456	BNP PARIBAS
VENDITA	1	07/08/19	BTP 3,85% 01/09/2049	1.000.000	129,284	1.309.684	BNP PARIBAS

a) Depositi bancari**€ 11.507.854**

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente in gestione intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi**€ 3.152.743**

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 31/12/2019 al netto delle competenze maturate sui conti correnti bancari come dettagliato nel seguente prospetto:

	Importo
Conti Correnti	-2.238
Titoli di Stato	3.014.362
Titoli di debito quotati	140.619
Titoli di debito non quotati	
Totale	3.152.743

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 2.606**

Rappresenta il credito per le commissioni di retrocessione maturate ma non ancora riscosse nell'esercizio 2019, come da seguente tabella:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	-
Dividendi da incassare	-
Commissioni Retrocessione	2.606
Totale	2.606

50) Crediti d'imposta**€ 133.565**

Si riferiscono al credito per l'imposta sostitutiva maturato nel 2018 sui comparti chiusi in fase di riorganizzazione dei comparti del Fondo e confluiti nella Linea Garantita. Il credito è stato utilizzato in compensazione del pagamento dell'imposta sostitutiva maturata nel 2019.

PASSIVITA'

20) Passività della gestione finanziaria **€ 396.554**

d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano i debiti per le commissioni di gestione e di banca depositaria maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio, come da seguente tabella:

Commissione società di gestione	346.085
Commissione banca depositaria	50.469
Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-
Totale	396.554

50) Debiti d'imposta **€ 1.192.778**

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico) maturato sul risultato della gestione finanziaria per:

- € 1.050.057 della Linea Garantita
- € 142.721 dei comparti chiusi che sono confluiti nella Linea Garantita.

Conti d'Ordine **€ 4.062.827**

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2019, girati al Comparto a Gennaio 2020 successivamente al calcolo del valore della quota al 31/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ 424.288.723

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *Anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti*, e) *Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		5.013.325
Contributi a carico dei lavoratori		2.276.420
TFR		8.471.729
	Totale	15.761.474
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-4.733.768
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		223.106
Switch di comparto in entrata		24.684.679
Trasferimento in entrata per "chiusura comparti"		419.928.057
Trasferimenti verso altri fondi		-650.390
Switch di comparto in uscita		-16.447.385
Riscatti		-10.876.764
	Totale	416.861.303
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-3.600.286

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in entrata del patrimonio dei comparti chiusi e confluiti nella Linea Garantita ammonta a € 4.360.666.

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 9.196.158

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, f) *altri ricavi*, g) *Altri oneri*:

	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	4.244.085	3.660.220
Titoli di debito quotati	171.156	-15.696
Quote di O.I.C.R.	14.764	1.390.649
Altri Ricavi		13.296
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -13.632)		-282.316
Totale	4.430.005	4.766.153

40) Oneri di gestione

€ -981.760

Si riporta la composizione delle voci a) *Società di gestione* e b) *Banca depositaria*:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
UNIPOL	-915.678	-	-	-915.678

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	-66.082

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Unipol e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ - 1.050.057**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	432.503.121
+ Prestazioni Erogate	3.600.286
+ Anticipazioni	4.733.768
+ Trasferimenti ad altri Fondi	650.390
+ Riscatti	10.876.764
+ Switch in uscita	16.447.385
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	15.761.474
- Trasferimenti da altri Fondi	223.106
- Switch in entrata	24.684.679
- Trasferimento in entrata "per chiusura comparti"	419.928.057
- Patrimonio netto A.P.	-
= Risultato di Gestione	8.214.398
- Redditi a tassazione ridotta	7.904.305
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	310.093
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-988.038
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-62.019
= Imposta sostitutiva (A+B)	-1.050.057

LINEA OBBLIGAZIONARIA PURA

STATO PATRIMONIALE		2019	2018
	ATTIVITA'		
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	213.217.874	-
	a) Depositi bancari	6.805.882	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	128.439.030	-
	d) Titoli di debito quotati	28.142.623	-
	e) Titolo di capitale quotati		-
	f) Titoli di debito non quotati	3.326	-
	g) Titolo di capitale non quotati		-
	h) Quote di O.I.C.R.	48.371.129	-
	i) Opzioni acquistate		-
	l) Ratei e risconti attivi	1.092.827	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	363.057	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	422.182	-
	Totale Attività	213.640.056	-

	PASSIVITA'		
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	450.473	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	450.473	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	1.304.107	-
	Totale Passività	1.754.580	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	211.885.476	-
	Conti d'Ordine	2.232.803	-

CONTO ECONOMICO		2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	207.349.892	-
	a) Contributi per le prestazioni	9.645.416	-
	b) Anticipazioni	- 3.282.241	-
	c) Trasferimenti e riscatti	- 5.361.485	-
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 864.678	
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in entrata da linee/comparti chiusi	207.212.880	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.486.291	-
	a) Dividendi e interessi	1.913.651	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.617.363	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	20.999	-
	g) Altri oneri	- 65.722	-
40	Oneri di gestione	- 166.502	-
	a) Società di gestione	- 129.933	-
	b) Banca depositaria	- 36.569	-
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	5.319.789	-
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	212.669.681	-
80	Imposta sostitutiva	- 784.205	-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	211.885.476	-

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 211.885.476**

Al 31 Dicembre 2019 il numero delle quote in circolazione era pari a 20.736.173,871.

Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2019 è pari a € 10,218.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20) Investimenti in gestione indiretta

€ 213.217.874

La gestione del patrimonio avviene su mandati che non prevedono il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente

Eurizon Capital SGR S.p.A.**€ 106.785.633****Candriam Luxembourg SCA****€ 106.432.241****€ 213.217.874****Indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento**

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su attività della Linea
CANDRIAM BONDS EURO CORP Z	EUR	2.450,000	20.871.011,00	9,769
EPSILON EU CASH I	EUR	149.407,368	16.433.316,40	7,692
EURIZON FUND-BOND CORPORATE EUR-FCO CL X	EUR	63.101,000	6.710.160,34	3,141
SPANISH GOV 1.15\$ 2015/30.07.2020	EUR	6.000.000,000	6.055.440,00	2,834
BTP 15-11-2024 1,45\$ 2017/2024/15/11	EUR	5.664.000,000	5.900.132,16	2,762
FRANCE 2.25% 2011/25.10.2022	EUR	4.852.000,000	5.238.316,24	2,452
BTP 1% 2019/15.07.2022I	EUR	4.371.000,000	4.470.440,25	2,093
CTZ 2019/29.06.2021	EUR	4.008.000,000	3.993.080,47	1,869
SPAIN BONOS 1,6% 2015/30.04.2025	EUR	3.481.000,000	3.779.043,22	1,769
PORTUGAL 3,85% 2005/15.04.2021	EUR	3.319.000,000	3.508.680,85	1,642
SPAIN BONOS 0.25% 2019/30.07.2024	EUR	3.421.000,000	3.473.238,67	1,626
ICTZ ZC 2018/30.03.2020	EUR	3.382.000,000	3.384.739,42	1,584
BTPS 0.95% 2016/15.03.2023	EUR	2.878.000,000	2.943.589,62	1,378
CANDIRAN BD EM MKT	USD	1.000,000	2.912.212,72	1,363
BTPS 2.15% 2014/15.12.2021	EUR	2.485.000,000	2.590.935,55	1,213
BTPS 1.2% 2017 - 01/04/2022	EUR	2.518.000,000	2.583.039,94	1,209
SPANISH GOV'T 5,15% 2013//31.10.2028	EUR	1.700.000,000	2.405.109,00	1,126
BTP 3% 2019/01.08.2029	EUR	2.056.000,000	2.370.609,12	1,110
FRANCE OAT 4,5% 2009/25.4.2041	EUR	1.323.900,000	2.337.146,86	1,094
UNEDIC 1,25% 2015/21/10/2027	EUR	2.000.000,000	2.184.460,00	1,022
BTP 4% 2005/1.2.2037	EUR	1.684.000,000	2.171.164,36	1,016
SPAIN BONOS 0.05% 2018/31.10.2021	EUR	2.067.000,000	2.083.887,39	0,975
FRANCE O.A.T 0,25% 2015/25.11.2026	EUR	1.997.000,000	2.053.355,34	0,961
BONOS DEL ESTADO 4,4% 2013/31.10.2023	EUR	1.700.000,000	1.998.588,00	0,935
EFSF 2.25% 2012/5.9.2022	EUR	1.843.000,000	1.974.313,75	0,924
SPAIN BONOS 0.75% 2016/30.07.2021	EUR	1.790.000,000	1.823.687,80	0,854
KFW 2,5% 2012- 17.01.22	EUR	1.600.000,000	1.696.560,00	0,794
CTZ 2017/27.11.2020	EUR	1.678.000,000	1.649.284,29	0,772
BTPS 0.45% 2016/01.06.2021	EUR	1.623.000,000	1.637.314,86	0,766
AGENCE FRANCAISE 1.375% 2014/17.09.2024	EUR	1.500.000,000	1.604.970,00	0,751
BTP 2,2% 2017/01.06.2027	EUR	1.438.000,000	1.555.628,40	0,728
NETHERLAND 2% 2014/15.7.2024	EUR	1.300.000,000	1.444.872,00	0,676
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS-SICAV CL	EUR	900,000	1.444.428,00	0,676
NETHER 3.25 2007/15.7.2021	EUR	1.300.000,000	1.377.584,00	0,645
IRISH GOV 5% 2010-18/10/2020	EUR	1.300.000,000	1.357.759,00	0,636
HERA SPA 2.375% 2014/04.07.2024	EUR	1.200.000,000	1.312.956,00	0,615
IBERDROLA INTL BV 2,5% 2014/24.10.2022	EUR	1.200.000,000	1.284.216,00	0,601
FRTR 0.5 2016/25/05/2026	EUR	1.200.000,000	1.254.252,00	0,587
FRANCE O.A.T 0.5% 2014/25.05.2025	EUR	1.200.000,000	1.252.572,00	0,586
FRANCE-OAT 1,25% 2015/25.05.2036	EUR	1.050.000,000	1.172.440,50	0,549
BTPS 5% 09/2040	EUR	792.000,000	1.154.672,64	0,540
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0% 19-10.09.21	EUR	1.139.000,000	1.150.936,72	0,539
PORTUGAL 4,125% 2017/14.04.2027	EUR	900.000,000	1.150.281,00	0,538
BTPS 3.85% 2018/01.09.2049	EUR	850.000,000	1.102.705,00	0,516
BELGIAN 2,25% 13/22.06.2023	EUR	1.000.000,000	1.096.560,00	0,513
BTP 2,05% 2017/01.08.2027	EUR	1.000.000,000	1.070.450,00	0,501
BELGIAN 4,25% 2011/28.09.2021 SR61	EUR	950.000,000	1.030.921,00	0,483
BUNDESUBL 0% 2017 - 08/04/2022	EUR	1.000.000,000	1.013.890,00	0,475
REP OF AUSTRIA 1.2% 2015/20.10.2025	EUR	900.000,000	977.670,00	0,458
SPAIN 1.40% 2018/30.07.2028	EUR	897.000,000	976.339,65	0,457

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Informazioni in merito agli impegni in essere alla data del 31 Dicembre 2019.

Prospetto degli impegni alla data del 31/12/2019

	Ammontare dell'Impegno	
	Valore assoluto	% dell'ANDP
Operazioni su tassi di interesse:		
Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili	10.229.400	4,828
Opzioni su tassi e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio:		
Futures su valute e altri contratti simili		
Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale:		
Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili		
Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili		
Swap e altri contratti simili		
Altre operazioni:		
Futures e contratti simili		
Opzioni e contratti simili		
Swap e contratti simili		

L'operazione è stata posta in essere con finalità di copertura su Divise. Si tratta di Futures con primaria controparte di mercato come si evince dalla seguente tabella di dettaglio.

Linea/Gestore	Operazione	Segno	Posizione	Controparte	Sottostante /Divisa	Importo	Scadenza	Copertura
Obbligazionaria Pura Candriam	FUTURES	VEN	Corta	JP MORGAN	EUR	10.229.400,00	06/03/2020	Si

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2019

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato	45.636.484	81.968.474	834.072	
di altri enti pubblici		531.305		
di banche	1.060.675	11.171.579	500.087	
di altri	2.868.295	8.252.131	3.761.877	
Titoli di capitale:				
con diritto di voto				
con voto limitato				
altri				
Parti di O.I.C.R.:				
aperti armonizzati		48.371.129		
aperti non armonizzati				
altri				
Totale	49.565.454	150.294.618	5.096.036	

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2019

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		208.389.464	97,542
Peso Messicano	5.451	257	
Corona Norvegese	76.162	7.488	0,004
Dollaro USA	3.724.503	3.364.781	1,574
	TOTALE	211.761.990	

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 31/12/2019

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO	20.569.053	-10.229.400	54.287.716		81.728.210	

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31 dicembre 2019 poste in essere dai gestori:

Strumenti finanziari emessi da altra Società del gruppo del Gestore finanziario							
Tipo Operazione	Numero Operazioni	Data Operazione	Denominazione strumento finanziario	Quantità	Prezzo	Controvalore	Emittente
ACQUISITO	1	07/11/2019	EPSF EURO CASH-I	149.407	110,07	16.445.269	EURIZON CAPITAL SA
ACQUISITO	2	08/04/2019	EF-BD CORP EUR-X	63.101	104,48	6.504.093	EURIZON CAPITAL SA
Strumenti finanziari emessi da Società Capogruppo del Gestore finanziario							
Tipo Operazione	Numero Operazioni	Data Operazione	Denominazione strumento finanziario	Quantità	Prezzo	Controvalore	Emittente
ACQUISTO	1	22/05/2019	INTESA SANPAOLO 10/04.20	300.000	103,59	312.122	INTESA SANPAOLO SPA
VENDITA	1	18/10/2019	INTESA SANPAOLO 10/04.20	100.000	102,08	104.228	INTESA SANPAOLO SPA

Strumenti finanziari emessi e gestiti dal gestore finanziario							
Tipo Operazione	Numero Operazioni	Data Operazione	Denominazione strumento finanziario	Quantità	Prezzo	Controvalore	Emittente
ACQUISTO	1	10/04/2019	CANDRIAM BDS EM MKTS Z CAP	1.000	3.073,52	3.073.520	Candriam Asset Management
ACQUISTO	2	13/06/2019	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	900	1.573,13	1.412.202	Candriam Asset Management
ACQUISTO	3	08/04/2019	CANDRIAM BDS EURO CORP Z CAP	2.450	8.386,72	20.319.605	Candriam Asset Management
ACQUISTO	2	04/04/2019	CANDRIAM BDS EURO ST Z CAP	2.400	2.221,42	5.331.158	Candriam Asset Management
ACQUISTO	2	04/04/2019	CANDRIAM MONEY MKT EURO Z CAP	22.580	1.021,84	230.736.784	Candriam Asset Management
VENDITA	2	23/09/2019	CANDRIAM BDS EURO ST Z CAP	2.400	2.232,68	5.358.669	Candriam Asset Management
VENDITA	7	09/04/2019	CANDRIAM MONEY MKT EURO Z CAP	511.579	1.021,37	22.775.386	Candriam Asset Management

a) Depositi bancari**€ 6.805.882**

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente in gestione intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi € 1.092.827

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 31/12/2019 al netto delle competenze maturate sui conti correnti bancari come dettagliato nel seguente prospetto:

	Importo
Conti Correnti	-1.204
Titoli di Stato	849.359
Titoli di debito quotati	244.672
Titoli di debito non quotati	
Totale	1.092.827

n) Altre attività della gestione finanziaria € 363.057

Rappresenta il saldo delle operazioni in titoli stipulate ma non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio e delle commissioni di retrocessione maturate ma non ancora riscosse come esposto nella seguente tabella:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	356.299
Dividendi da incassare	-
Commissioni Retrocessione	6.758
Totale	363.057

50) Crediti d'imposta € 422.182

Si riferiscono al credito per l'imposta sostitutiva 2018 maturato sui comparti chiusi in fase di riorganizzazione dei comparti del Fondo e confluiti nella Linea Obbligazionaria Pura. Il credito è stato utilizzato in compensazione delle imposte maturate sull'esercizio 2019

PASSIVITA'**20) Passività della gestione finanziaria** € 450.473**d) Altre passività della gestione finanziaria**

Riguardano i debiti per le operazioni in titoli stipulate ma non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio, i debiti per le commissioni di gestione e di banca depositaria maturate ma non ancora liquidate come da seguente tabella:

Commissione società di gestione	-43.434
Commissione banca depositaria	-25.084
Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-381.955
Totale	-450.473

50) Debiti d'imposta € 1.304.107

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico) maturato sul risultato della gestione finanziaria

- per € 784.205 della Linea Obbligazionaria pura
- per € 519.902 dei comparti chiusi e confluiti nella Linea Obbligazionaria Pura.

Conti d'Ordine € 2.232.803

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2019, girati al Comparto a Gennaio 2020 successivamente al calcolo del valore della quota al 31/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€ 207.349.892**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale:*

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		3.657.383
Contributi a carico dei lavoratori		1.873.575
TFR		4.114.458
	Totale	9.645.416
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-3.282.241
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		77.776
Switch di comparto in entrata		3.778.651
Trasferimento in entrata per "chiusura comparti"		207.212.880
Trasferimenti verso altri fondi		-444.774
Switch di comparto in uscita		-7.906.464
Riscatti		-866.674
	Totale	201.851.395
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-864.678

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in entrata del patrimonio dei comparti chiusi e confluiti nella Linea Obbligazionaria pura ammonta a € 137.012

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 5.846.291**

Si riporta la composizione delle voci *a) Dividendi e Interessi, b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, f) altri ricavi, g) Altri oneri:*

	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	1.543.502	2.087.557
Titoli di debito quotati	370.521	232.960
Titoli di debito non quotati		-496
Depositi bancari	-372	
Quote di O.I.C.R.		983.602
Altri strumenti finanziari		302.614
Risultato della gestione cambi		11.126
Altri Ricavi		20.999
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -7.670)		-65.722
Totale	1.913.651	3.572.640

40) Oneri di gestione**€ -166.502**

Si riporta la composizione delle voci *a) Società di gestione e b) Banca depositaria:*

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
Eurizon	-55.927	-	-	-55.927
Candriam	-74.006			-74.006

Banca depositaria	Totale
BNP Paribas	-36.569

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Eurizon, Candriam e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva

€ - 784.205

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	212.669.681
+ Prestazioni Erogate	864.678
+ Anticipazioni	3.282.241
+ Trasferimenti ad altri Fondi	444.774
+ Riscatti	866.674
+ Switch in uscita	7.906.464
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	9.645.416
- Trasferimenti da altri Fondi	77.776
- Switch in entrata	3.778.651
- Trasferimento in entrata "per chiusura comparti"	207.212.880
- Patrimonio netto A.P.	-
= Risultato di Gestione	5.319.789
- Redditi a tassazione ridotta	3.730.033
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	1.589.756
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-466.254
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-317.951
= Imposta sostitutiva (A+B)	-784.205

LINEA BILANCIATA LIGHT

STATO PATRIMONIALE		2019	2018
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	166.812.441	-
	a) Depositi bancari	12.573.952	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	78.439.970	-
	d) Titoli di debito quotati	55.911.763	
	e) Titolo di capitale quotati	18.959.195	
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.		-
	i) Opzioni acquistate		-
	l) Ratei e risconti attivi	915.554	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	12.007	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	85.550	-
	Totale Attività	166.897.991	-

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	86.033	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	86.033	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	2.315.841	-
	Totale Passività	2.401.874	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	164.496.117	-
	Conti d'Ordine	1.856.121	-

CONTO ECONOMICO		2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	158.584.797	-
	a) Contributi per le prestazioni	6.501.857	-
	b) Anticipazioni	- 2.337.822	-
	c) Trasferimenti e riscatti	- 1.952.494	-
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 1.955.474	-
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in entrata da linee/comparti chiusi	158.328.730	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	7.253.439	-
	a) Dividendi e interessi	1.692.288	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.661.255	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	166	
	g) Altri oneri	- 100.270	-
40	Oneri di gestione	- 126.696	-
	a) Società di gestione	- 99.054	-
	b) Banca depositaria	- 27.642	-
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	7.126.743	-
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	165.711.540	-
80	Imposta sostitutiva	- 1.215.423	-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	164.496.117	-

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 164.496.117**

Al 31 Dicembre 2019 il numero delle quote in circolazione era pari a 15.859.183,963.
Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2019 è pari a € 10,372.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20) Investimenti in gestione indiretta

€ 166.812.441

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione del Gestore Finanziario: Azimut Capital Management SGR S.p.A.

Indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su attività della Linea
BTP 1,45% 2018 - 15/05/2025	EUR	5.586.000,000	5.797.094,94	3,473
SPAIN BONOS 1,6% 2015/30.04.2025	EUR	5.000.000,000	5.428.100,00	3,252
CCTS TV 2017/15.10.2024	EUR	5.100.000,000	5.177.469,00	3,102
FRANCE-OAT 1,25% 2015/25.05.2036	EUR	4.069.600,000	4.544.156,05	2,723
BTPS 0,1% 2016/15.05.2022 IND	EUR	3.843.000,000	4.113.823,84	2,465
FRANCE 1,1% 2009/25.7.2022 I/L	EUR	3.264.000,000	3.962.599,84	2,374
FRANCE 2,1% 2007/25.07.2023 I/L	EUR	3.000.000,000	3.840.323,16	2,301
FRANCE O.A.T. 0,25% 2012/25.7.2024 I/L	EUR	3.000.000,000	3.438.744,04	2,060
BTP 2,2% 2017/01.06.2027	EUR	3.000.000,000	3.245.400,00	1,945
BTPS 0,05% 2019/15.01.2023	EUR	3.000.000,000	2.984.250,00	1,788
DEUTSCHLAND I/L 0,1% 2015/15.04.2026	EUR	2.500.000,000	2.875.210,31	1,723
BTP 2% 2018-01/02/2028	EUR	2.683.000,000	2.867.939,19	1,718
DEUTSCHLAND I/L 0,1% 2012/15.04.2023	EUR	2.422.100,000	2.742.058,23	1,643
BTP 3% 2019/01.08.2029	EUR	2.300.000,000	2.651.946,00	1,589
BTPS 1,85% 2017/15.05.2024	EUR	2.488.000,000	2.635.289,60	1,579
BHARTI ARITEL 3,375% 2014/A2005.2021	EUR	2.500.000,000	2.589.800,00	1,552
BTP 1% 2019/15.07.2022I	EUR	2.500.000,000	2.556.875,00	1,532
BPS 0,95% 2018/01.03.2023	EUR	2.500.000,000	2.554.750,00	1,531
BTP 0,40% 2016/11.04.2024 I/L ITALIA	EUR	2.513.000,000	2.504.067,41	1,500
FRANCE O.A.T. 2,25% 2003/25.7.2020 I/L	EUR	1.852.100,000	2.420.351,07	1,450
INTESA SAN PAOLO 4% 2013/30.10.2023	EUR	2.100.000,000	2.374.386,00	1,423
AVIVA PLC 6,125% 2013/05.7.2043	EUR	2.000.000,000	2.351.300,00	1,409
BTPS 1,25% 2015/15.09.2032 IND	EUR	2.000.000,000	2.244.783,19	1,345
WENDEL SA 2,75% 2014/02.10.2024	EUR	2.000.000,000	2.204.300,00	1,321
BNP PARIBA 2,125% 2019/23/01/2027	EUR	2.000.000,000	2.181.900,00	1,307
ANHEUSER BUSCH 1,15% 2018/22.01.2027	EUR	2.000.000,000	2.103.720,00	1,260
BTPS 1,6% 2016/01.06.2026	EUR	2.000.000,000	2.093.440,00	1,254
BTPS 1,65% 2015/01.03.2032	EUR	2.000.000,000	2.026.340,00	1,214
UNICREDIT SPA 2% 2016/04.03.2023	EUR	1.793.000,000	1.883.492,71	1,129
FRANCE-OAT 2013/25.07.2030 I/L	EUR	1.506.100,000	1.877.903,32	1,125
BTPS 0,95% 2016/15.03.2023	EUR	1.812.000,000	1.853.295,48	1,110
VODAFONE 2,2% 2016/25.08.2026	EUR	1.500.000,000	1.665.615,00	0,998
KRAFT HEINZ FOODS 2,25% 2018-25.05.2028	EUR	1.500.000,000	1.596.105,00	0,956
PEUGEOT-EMIN PGM 17-24 2% EUR	EUR	1.500.000,000	1.592.760,00	0,954
ACCOR 1,25% 2017/25.01.2024	EUR	1.500.000,000	1.560.345,00	0,935
BAT INT FINANCE PLC 2,75 2013/25.03.2025	EUR	1.400.000,000	1.553.188,00	0,931
CREDIT MUTUE 1,5% 2017/31/05/2024	EUR	1.500.000,000	1.548.270,00	0,928
FORD MOTOR CREDIT 1,514% 2019-17/02/2023	EUR	1.500.000,000	1.513.215,00	0,907
AUCHAN HOLDINGS SA 0,625% 2017/07.02.22	EUR	1.500.000,000	1.506.495,00	0,903
UBI BANCA 1,875%2018/12.04.2023	EUR	1.300.000,000	1.317.589,00	0,789
GENERAL ELECTRIC 1,25% 2015/26.05.2023	EUR	1.251.000,000	1.283.175,72	0,769
AXA SA TV 2014/29.11.2049	EUR	1.000.000,000	1.130.120,00	0,677
ENGI SA 3,875% 2014/02.06.2049	EUR	1.000.000,000	1.118.280,00	0,670
ENI SPA 1,625% 2016/17.05.2028	EUR	1.000.000,000	1.087.940,00	0,652
EDP FINANCE BV 2%2015/22.04.2025	EUR	1.000.000,000	1.080.860,00	0,648
GAZPROM OAO 2,5% 2018/21.03.2026	EUR	1.000.000,000	1.079.360,00	0,647
CAIXABANK SA 2,375% 2019/01.02.2024	EUR	1.000.000,000	1.072.950,00	0,643
DEUTSCHE BANK AG 2,625% 2019-21.02.26	EUR	1.000.000,000	1.065.980,00	0,639
ING GROEP NV 1,375% 2017/11.01.2028	EUR	1.000.000,000	1.064.760,00	0,638
CNH INDUSTRIAL 1,75% 2017/12/09/2025	EUR	1.000.000,000	1.051.160,00	0,630

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2019

	Paesi di residenza dell' emittente			
	Italia	Altri paesi dell' UE	Altri paesi dell' OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato	46.297.414	32.142.556		
di altri enti pubblici	9.167.921	11.019.310		
di banche	1.606.470	29.016.130	5.101.932	
di altri				
Titoli di capitale:				
con diritto di voto	1.080.564	5.927.707	11.546.600	
con voto limitato				
altri				404.324
Parti di O.I.C.R.:				
aperti armonizzati				
aperti non armonizzati				
altri				
Totale	58.152.369	78.105.703	16.648.532	404.324

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2019

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
Dollaro Australiano	194.769	121.936	0,073
Franco Svizzero	2.019.286	1.857.327	1,113
Corona Danese	758	101	
EURO		151.264.904	90,633
Lira Sterlina Inglese	821.528	969.240	0,581
Corona Norvegese	1.249	127	
Corona Svedese	2.121.817	201.907	0,121
Dollaro USA	12.875.479	11.469.338	6,872
	TOTALE	165.884.880	

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 31.12.2019

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO	40.151.304		29.687.972		64.512.457	

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31 dicembre 2019 poste in essere dai gestori:

Strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo Banco Popolare							
Tipo Operazione	Numero Operazioni	Data Operazione	Denominazione strumento finanziario	Quantità	Prezzo	Controvalore	Emittente
ACQUISTO	1	13/11/2019	BANCO BPM tf 1,75% Apr. 2023	1.000.000	101,02	1.023.602	BANCO BPM SPA
Strumenti finanziari emessi dalla Banca Depositaria							
Tipo Operazione	Numero Operazioni	Data Operazione	Denominazione strumento finanziario	Quantità	Prezzo	Controvalore	Emittente
ACQUISTO	2	03/04/2019	BNP PARIBAS	8.865	44,18	391.682	BNP PARIBAS
ACQUISTO	1	10/04/2019	BNP PARIBAS 2,125% 21Gen2027	2.000.000	105,84	2.116.719	BNP PARIBAS
VENDITA	1	27/05/2019	BNP PARIBAS	3.650	44,54	162.576	BNP PARIBAS

a) Depositi bancari**€ 12.573.952**

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente in gestione intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi**€ 915.554**

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 31/12/2019 al netto delle competenze maturate sui conti correnti bancari come dettagliato nel seguente prospetto:

	Importo
Conti Correnti	-3.507
Titoli di Stato	299.542
Titoli di debito quotati	619.519
Titoli di debito non quotati	
Totale	915.554

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 12.007**

Rappresenta l'importo relativo ai dividendi maturati ma non ancora incassati nell'esercizio 2019 come da seguente tabella:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	-
Dividendi da incassare	12.007
Commissioni Retrocessione	-
Totale	12.007

50) Crediti d'imposta**€ 85.550**

Si riferiscono al credito per l'imposta sostitutiva maturato nel 2018 dai comparti chiusi in fase di riorganizzazione dei comparti del Fondo e confluiti nella Linea Bilanciato Light. Il credito è stato portato in compensazione dell'imposta sostitutiva maturata nel 2019.

PASSIVITA'

20) Passività della gestione finanziaria **€ 86.033**

d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano i debiti per le commissioni di gestione e di banca depositaria maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio come da seguente tabella:

Commissione società di gestione	66.730
Commissione banca depositaria	19.303
Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-
Totale	86.033

50) Debiti d'imposta **€ 2.315.841**

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico) maturato sul risultato della gestione finanziaria

- per € 1.215.423 della Linea Bilanciata Light
- per € 1.100.418 dei comparti chiusi che sono confluiti nella Linea Bilanciata Light.

Conti d'Ordine **€ 1.856.121**

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2019, girati al Comparto a Gennaio 2020 successivamente al calcolo del valore della quota al 31/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€ 158.584.797**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		2.295.697
Contributi a carico dei lavoratori		1.321.112
TFR		2.885.048
	Totale	6.501.857
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-2.337.822
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		45.187
Switch di comparto in entrata		4.192.445
Trasferimento in entrata per "chiusura comparti"		158.328.730
Trasferimenti verso altri fondi		-84.108
Switch di comparto in uscita		-4.985.000
Riscatti		-1.121.018
	Totale	156.376.236
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-1.955.474

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in entrata del patrimonio dei comparti chiusi e confluiti nella Linea Bilanciata light pura ammonta a € 256.067

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 7.253.439**

Si riporta la composizione delle voci *a) Dividendi e Interessi, b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, f) altri ricavi, g) Altri oneri*:

	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	607.180	2.202.153
Titoli di debito quotati	802.643	949.712
Titoli di capitale quotati	273.622	2.354.426
Depositi bancari	8.843	
Quote di O.I.C.R.		143.955
Altri strumenti finanziari		2.717
Risultato della gestione cambi		8.292
Altri Ricavi		166
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -10.305)		-100.270
Totale	1.692.288	5.561.151

40) Oneri di gestione**€ -126.696**

Si riporta la composizione delle voci *a) Società di gestione e b) Banca depositaria*:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
Azimut	-99.054	-	-	-99.054

Banca depositaria	Totale
BNP Paribas	-27.642

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Azimut e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva

€ - 1.215.423

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	165.711.540
+ Prestazioni Erogate	1.955.474
+ Anticipazioni	2.337.822
+ Trasferimenti ad altri Fondi	84.108
+ Riscatti	1.121.018
+ Switch in uscita	4.985.000
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	6.501.857
- Trasferimenti da altri Fondi	45.187
- Switch in entrata	4.192.445
- Trasferimento in entrata "per chiusura comparti"	158.328.730
- Patrimonio netto A.P.	-
= Risultato di Gestione	7.126.743
- Redditi a tassazione ridotta	2.799.007
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	4.327.736
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-349.876
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-865.547
= Imposta sostitutiva (A+B)	-1.215.423

LINEA BILANCIATA DINAMICA

STATO PATRIMONIALE		2019	2018
	ATTIVITA'		
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	82.070.642	-
	a) Depositi bancari	1.069.876	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	39.435.458	-
	d) Titoli di debito quotati	14.461.093	-
	e) Titolo di capitale quotati	24.933.976	-
	f) Titoli di debito non quotati		-
	g) Titolo di capitale non quotati		-
	h) Quote di O.I.C.R.	1.826.180	-
	i) Opzioni acquistate		-
	l) Ratei e risconti attivi	320.717	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	23.342	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	409.614	-
	Totale Attività	82.480.256	-

	PASSIVITA'		
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	29.663	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	29.663	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	1.676.942	-
	Totale Passività	1.706.605	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	80.773.651	-
	Conti d'Ordine	768.422	-

CONTO ECONOMICO		2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	76.466.592	-
	a) Contributi per le prestazioni	3.141.954	-
	b) Anticipazioni	- 1.468.476	-
	c) Trasferimenti e riscatti	1.888.740	-
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 236.922	-
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in entrata da linee/comparti chiusi	73.141.296	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.307.961	-
	a) Dividendi e interessi	971.084	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.417.767	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	4.356	
	g) Altri oneri	- 85.246	-
40	Oneri di gestione	- 72.583	-
	a) Società di gestione	- 59.236	-
	b) Banca depositaria	- 13.347	-
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	5.235.378	-
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	81.701.970	-
80	Imposta sostitutiva	- 928.319	-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	80.773.651	-

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 80.773.651**

Al 31 Dicembre 2019 il numero delle quote in circolazione era pari a 7.639.731,538.
Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2019 è pari a € 10,573.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20) Investimenti in gestione

€ 82.070.642

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione del Gestore Finanziario: Eurizon Capital SGR S.p.A.

Indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su attività della Linea
CTZ 2019/29.06.2021	EUR	2.439.000,000	2.429.920,98	2,946
BOTS ZC 2019/30.04.2020	EUR	2.292.000,000	2.294.406,60	2,782
FRANCE GOV 1% 2015 25/11/2025	EUR	1.989.000,000	2.137.100,94	2,591
ICTZ ZC 2018/30.03.2020	EUR	2.061.000,000	2.062.669,41	2,501
SPAIN BONOS 1,6% 2015/30.04.2025	EUR	1.191.000,000	1.292.973,42	1,568
BOTS ZC 2019/28.02.2020	EUR	1.281.000,000	1.281.832,65	1,554
EURIZON FUND-EQUITY JAPAN LTE-FCO CL Z A	EUR	11.424,809	1.274.665,94	1,545
FRANCE 1,85% 2010 /25.07.2027 I/L	EUR	753.000,000	1.043.142,38	1,265
BTPS 2.1 09/2021 IND	EUR	844.000,000	1.007.984,27	1,222
FRTR 0.5 2016/25/05/2026	EUR	925.000,000	966.819,25	1,172
BTP 4% 2005/1.2.2037	EUR	631.000,000	813.541,99	0,986
BTP 2,55% 2009/15.9.2041 IND	EUR	532.000,000	774.633,14	0,939
BTP 15-11-2024 1,455 2017/2024/15/11	EUR	703.000,000	732.308,07	0,888
BELGIUM KINGDOM 0,5% 2017/22.10.2024	EUR	686.000,000	713.460,58	0,865
BTPS 1.3% 2017/15.05.2028 I/L	EUR	534.000,000	600.299,66	0,728
BTPS 1,65% 2014/23.4.2020 I/L ITALIA	EUR	592.000,000	595.228,34	0,722
SPAIN 1.40% 2018/30.07.2028	EUR	543.000,000	591.028,35	0,717
MICROSOFT CORP.	USD	4.112,000	577.643,33	0,700
FRANCE O.A.T.3,15% 2002/25.7.2032 I/L	EUR	288.000,000	577.105,16	0,700
EURIZON FUND-EQUITY OCEANIA LTE-FCO CL Z	EUR	1.673,995	551.514,39	0,669
BTPS 0.45% 2016/01.06.2021	EUR	545.000,000	549.806,90	0,667
SPAIN BONOS 0.35% 2018/30.07.2023	EUR	520.000,000	530.613,20	0,643
NAT BANK OF GREECE 2,75% 201719.10.20	EUR	500.000,000	510.695,00	0,619
GE CAP EUR FUND TV 2015/21.01.2020	EUR	500.000,000	499.960,00	0,606
FRANCE 1,8% 2007/25.07.2040 I/L	EUR	268.000,000	498.129,86	0,604
BTP 3% 2019/01.08.2029	EUR	432.000,000	498.104,64	0,604
APPLE INC.(EX COMPUTER)	USD	1.837,000	480.522,94	0,583
NOVARTIS AG - NOM.	CHF	5.269,000	445.383,65	0,540
DEUTSCHLAND I/L 0.5% 2014/15.04.2030	EUR	334.000,000	421.197,07	0,511
OTE PLC 2,375% 2018-18.07.22	EUR	400.000,000	421.008,00	0,510
FRANCE OAT 0,1% 2019/01.03.2029 I/L	EUR	371.000,000	412.823,79	0,501
EUROBANK 2,75% 2017/02/11/2020	EUR	400.000,000	408.772,00	0,496
BANCO BPM S.P.A. 2.75% 2015/27.07.2020	EUR	400.000,000	405.420,00	0,492
SPAIN 1,45% 2017/31/10/2027	EUR	366.000,000	399.401,16	0,484
SPAIN BONOS 0,65% 2016/30.11.2027 INFL	EUR	333.000,000	389.255,71	0,472
FRANCE-OAT 2013/25.07.2030 I/L	EUR	308.000,000	384.034,40	0,466
BTP 2.80% 2018-01/12/2028	EUR	336.000,000	380.325,12	0,461
BTPS 1.65% 2015/01.03.2032	EUR	374.000,000	378.925,58	0,459
ROCHE HOLDING AG - BUONI PARTECIPAZIONE	CHF	1.305,000	376.903,97	0,457
BELGIUM KINGDOM 1% 2016/22.06.2026	EUR	348.000,000	374.660,28	0,454
BTPS 3.1% 15.09.2026 I/L	EUR	276.000,000	369.143,40	0,448
FRANCE OAT 0,50/2019/25.05.2029	EUR	346.000,000	359.898,82	0,436
BUNDES 0,25% 2019/15.02.29	EUR	344.000,000	359.077,52	0,435
FRANCE 3,4% 1999/25.07.2029 I/L	EUR	190.000,000	357.780,99	0,434
GILEAD SCIENCES INC.	USD	6.022,000	348.574,35	0,423
FRANCE OAT 1% 2017/25.05.2027	EUR	320.000,000	346.281,60	0,420
CAIXA GERAL DE DEP 5.75%2018/28.06.28	EUR	300.000,000	342.528,00	0,415
BUNDESREPUB DEUT 0,255 2018/15.08.2028	EUR	326.000,000	340.764,54	0,413
FRANCE OAT 0,10% 2015/01.03.2025 I/L	EUR	306.000,000	338.813,06	0,411
ABANCA CORP 6,125% 2019/18.01.2029	EUR	300.000,000	337.047,00	0,409

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2019

	Paesi di residenza dell' emittente			
	Italia	Altri paesi dell' UE	Altri paesi dell' OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato	16.416.843	23.018.615		
di altri enti pubblici	1.060.675	4.361.802	500.087	
di banche	1.509.622	5.103.360	1.925.547	
di altri				
Titoli di capitale:				
con diritto di voto	398.999	11.262.700	13.111.261	67.767
con voto limitato		12.009		
Altri				81.240
Parti di O.I.C.R.:				
aperti armonizzati		1.826.180		
aperti non armonizzati				
Altri				
Totale	19.386.139	45.584.666	15.536.895	149.007

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2019

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
Dollaro Canadese	627.032	443.470	0,538
Franco Svizzero	1.664.211	1.669.228	2,024
Corona Danese	1.346.663	198.771	0,241
EURO		63.746.225	77,287
Lira Sterlina Inglese	2.752.675	3.318.318	4,023
Corona Norvegese	527.394	58.689	0,071
Corona Svedese	8.353.370	850.560	1,031
Dollaro USA	11.473.855	11.441.322	13,872
	TOTALE	81.726.583	

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 31/12/2019

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO	19.665.551		7.766.555		26.464.445	

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31/12/2019 poste in essere dai gestori:

Strumenti finanziari emessi dalla Banca Depositaria							
Tipo Operazione	Numero Operazioni	Data Operazione	Denominazione strumento finanziario	Quantità	Prezzo	Controvalore	Emittente
ACQUISTO	9	12/04/2019	BNP PARIBAS	2.156	43,50	92.421,05	BNP PARIBAS
VENDITA	11	08/04/2019	BNP PARIBAS	4.860	46,28	218.366,59	BNP PARIBAS
Strumenti finanziari emessi da Società Capogruppo del Gestore finanziario							
Tipo Operazione	Numero Operazioni	Data Operazione	Denominazione strumento finanziario	Quantità	Prezzo	Controvalore	Emittente
ACQUISTO	2	29/08/2019	INTESA SANPAOLO	7.525	2,09	16.252,27	INTESA SANPAOLO SPA
ACQUISTO	1	22/05/2019	INTESA SANPAOLO 10/04.20	300.000	103,59	312.122,46	INTESA SANPAOLO SPA
VENDITA	6	08/04/2019	INTESA SANPAOLO	142.369	2,16	315.606,16	INTESA SANPAOLO SPA
VENDITA	1	18/10/2019	INTESA SANPAOLO 10/04.20	100.000	102,08	104.227,66	INTESA SANPAOLO SPA
Strumenti finanziari emessi da altra Società del gruppo del Gestore finanziario							
Tipo Operazione	Numero Operazioni	Data Operazione	Denominazione strumento finanziario	Quantità	Prezzo	Controvalore	Emittente
ACQUISTO	6	09/04/2019	EF EQ JAPAN -Z	16.123	100,58	1.630.468,00	EURIZON CAPITAL SA
ACQUISTO	5	09/04/2019	EF EQUITY OCEANIA LTE-Z	2.124	320,47	681.694,00	EURIZON CAPITAL SA
VENDITA	3	19/07/2019	EF EQ JAPAN -Z	4.698	105,45	504.177,39	EURIZON CAPITAL SA
VENDITA	2	07/05/2019	EF EQUITY OCEANIA LTE-Z	450	324,88	142.739,12	EURIZON CAPITAL SA
Strumenti finanziari emessi da Società aventi partecipazioni nel gruppo del Gestore finanziario							
Tipo Operazione	Numero Operazioni	Data Operazione	Denominazione strumento finanziario	Quantità	Prezzo	Controvalore	Emittente
ACQUISTO	1	31/05/2019	JPMORGAN CHASE + CO	371	106,06	39.363,11	JP MORGAN CHASE & CO

a) Depositi bancari**€ 1.069.876**

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente in gestione intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi**€ 320.717**

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 31/12/2019 al netto delle competenze maturate sui conti correnti bancari come dettagliato nel seguente prospetto:

Conti Correnti	-11
Titoli di Stato	187.025
Titoli di debito quotati	133.703
Titoli di debito non quotati	
Totale	320.717

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 23.342**

Rappresenta il saldo relativo ai crediti per dividendi maturati ma non ancora incassati nell'esercizio 2019 ed alle commissioni di retrocessione maturate ma non ancora riscosse come da seguente tabella:

Dividendi da incassare	22.487
Commissioni Retrocessione	855
Totale	23.342

50) Crediti d'imposta**€ 409.614**

Si riferiscono al credito per l'imposta sostitutiva maturato nel 2018 sui comparti chiusi in fase di riorganizzazione dei comparti del Fondo e confluiti nella Linea Bilanciata Dinamica.

PASSIVITA'

20) Passività della gestione finanziaria **€ 29.663**

d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano i debiti per le commissioni di gestione e di banca depositaria maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio:

Commissione società di gestione	-20.378
Commissione banca depositaria	-9.285
Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-
Totale	-29.663

50) Debiti d'imposta **€ 1.676.942**

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico) maturato sul risultato della gestione finanziaria

- per € 928.319 della Linea Bilanciata Dinamica
- per € 748.623 dei comparti chiusi che sono confluiti nella Linea Bilanciata Dinamica.

Conti d'Ordine **€ 768.422**

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2019, girati al Comparto a Gennaio 2020 successivamente al calcolo del valore della quota al 31/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ 76.466.592

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *Anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti*, e) *Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		1.162.860
Contributi a carico dei lavoratori		537.100
TFR		1.441.994
	Totale	3.141.954
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-1.468.476
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		1.701
Switch di comparto in entrata		4.948.135
Trasferimento in entrata per "chiusura comparti"		73.141.296
Trasferimenti verso altri fondi		-
Switch di comparto in uscita		-2.605.890
Riscatti		-455.206
	Totale	75.030.036
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-236.922

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in entrata del patrimonio dei comparti chiusi e confluiti nella Linea Bilanciata dinamica pura ammonta a € 3.325.296

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 5.307.961

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, f) *altri ricavi*, g) *Altri oneri*:

	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	333.103	1.252.894
Titoli di debito quotati	194.799	342.675
Titoli di capitale quotati	442.797	2.662.947
Depositi bancari	385	
Quote di O.I.C.R.		160.935
Risultato della gestione cambi		-1.684
Altri Ricavi		4.356
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -2.723)		-85.246
Totale	971.084	4.336.877

40) Oneri di gestione

€ -72.583

Si riporta nelle seguenti tabelle la composizione delle voci a) *Società di gestione* e b) *Banca depositaria*:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
Eurizon	-59.236	-	-	-59.236

Banca depositaria	Totale
BNP Paribas	-13.347

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Eurizon e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ - 928.319**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	81.701.970
+ Prestazioni Erogate	236.922
+ Anticipazioni	1.468.476
+ Trasferimenti ad altri Fondi	
+ Riscatti	455.206
+ Switch in uscita	2.605.890
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	3.141.954
- Trasferimenti da altri Fondi	1.701
- Switch in entrata	4.948.135
- Trasferimento in entrata "per chiusura comparti"	73.141.296
- Patrimonio netto A.P.	-
= Risultato di Gestione	5.235.378
- Redditi a tassazione ridotta	1.583.424
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	3.651.954
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-197.928
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-730.391
= Imposta sostitutiva (A+B)	-928.319

CONTO ECONOMICO		2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	193.637.500	-
	a) Contributi per le prestazioni	8.317.132	-
	b) Anticipazioni	- 3.180.673	-
	c) Trasferimenti e riscatti	- 5.720.430	-
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 369.223	-
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Ripporto contributi residui		
	h) Trasferimento in entrata da linee/comparti chiusi	194.590.694	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	20.588.952	-
	a) Dividendi e interessi	3.253.333	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	17.529.078	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	82.897	
	g) Altri oneri	- 276.356	-
40	Oneri di gestione	- 224.212	-
	a) Società di gestione	- 189.788	-
	b) Banca depositaria	- 34.424	-
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	20.364.740	-
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	214.002.240	-
80	Imposta sostitutiva	- 3.995.388	-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	210.006.852	-

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 210.006.852**

Al 31 Dicembre 2019 il numero delle quote in circolazione era pari a 19.367.837,248.
Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2019 è pari a € 10,843.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20) Investimenti in gestione

€ 300.896.718

La gestione del patrimonio avviene su mandati che non prevedono il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i **Gestori** (al lordo delle operazioni da regolare) è la seguente:

Anima SGR S.p.A.

€ 145.911.144

Candriam Luxembourg SCA

€ 154.985.574

€ 300.896.718

Indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su attività della Linea
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT Z C	EUR	3.512,000	9.638.684,00	3,186
CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS-SIC	EUR	5.691,000	6.613.226,55	2,186
CANDR EQUITIES L-JAPAN-Z	JPY	26.325,000	6.440.612,41	2,129
ANIMA EMERGENTI-FCO CL B ACC PORT	EUR	436.358,016	5.485.456,61	1,813
APPLE INC.(EX COMPUTER)	USD	15.149,000	3.962.679,36	1,310
NESTLE SA REG NEW	CHF	38.904,000	3.749.412,36	1,239
MICROSOFT CORP.	USD	25.024,000	3.515.308,04	1,162
NOVARTIS AG - NOM.	CHF	25.659,000	2.168.931,29	0,717
AMAZON.COM INC.	USD	1.279,000	2.105.280,03	0,696
CANDRIAM BONDS EURO CORP Z	EUR	239,000	2.035.988,42	0,673
ROCHE HOLDING AG - BUONI PARTECIPAZIONE	CHF	6.776,000	1.957.012,51	0,647
SAP SE	EUR	15.393,000	1.852.085,76	0,612
L.V.M.H. MOET HENNESSY-LOUIS VUITTON SE	EUR	4.459,000	1.846.917,80	0,610
ALPHABET-ORD SHS CL A	USD	1.536,000	1.832.623,41	0,606
ALLIANZ HOLDING	EUR	8.324,000	1.817.961,60	0,601
ASTRAZENECA PLC. GBP	GBP	19.122,000	1.716.152,12	0,567
TOTAL SA	EUR	34.238,000	1.684.509,60	0,557
ASML HLDG NV NEW	EUR	5.745,000	1.514.956,50	0,501
JPMORGAN CHASE & CO.	USD	12.195,000	1.514.326,57	0,501
SIEMENS - NOMINATIVE	EUR	12.203,000	1.422.137,62	0,470
BP PLC.	GBP	255.068,000	1.419.184,38	0,469
JOHNSON & JOHNSON CO.	USD	10.456,000	1.358.646,64	0,449
UNILEVER NV	EUR	26.029,000	1.333.465,67	0,441
SANOFI	EUR	14.638,000	1.311.857,56	0,434
DIAGEO PLC.	GBP	32.579,000	1.230.168,58	0,407
VISA INC CLASS A SHS	USD	7.321,000	1.225.383,84	0,405
PROCTER & GAMBLE CO.	USD	10.962,000	1.219.627,47	0,403
INTESA SANPAOLO BANCA	EUR	517.275,000	1.214.820,33	0,402
SPANISH GOV 1.95% 2015/30.07.2030	EUR	1.050.000,000	1.203.247,50	0,398
MASTERCARD INC CL A	USD	4.523,000	1.203.030,97	0,398
LLOYDS BANKING GROUP PLC.	GBP	1.631.341,000	1.202.911,89	0,398
KBC GROUPE	EUR	17.817,000	1.194.808,02	0,395
ZURICH INSURANCE AG CHF NOMIN	CHF	3.250,000	1.187.063,10	0,392
FACEBOOK INC-A	USD	6.482,000	1.185.133,17	0,392
PRUDENTIAL CORP.PLC.	GBP	65.385,000	1.117.778,02	0,369
WALT DISNEY CO.	USD	8.400,000	1.082.212,72	0,358
BANCO SANTANDER SA	EUR	287.894,000	1.073.844,62	0,355
BANK OF AMERICA CORP.	USD	33.950,000	1.065.133,62	0,352
BTP 2.80% 2018-01/12/2028	EUR	930.000,000	1.052.685,60	0,348
VINCI SA	EUR	10.616,000	1.050.984,00	0,347
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS-SICAV CL	EUR	644,000	1.033.568,48	0,342
AIRBUS GROUP SE	EUR	7.795,000	1.017.091,60	0,336
ENEL	EUR	135.135,000	955.674,72	0,316
NOVO NORDISK AS B	DKK	18.308,000	947.299,23	0,313
UNITEDHEALTH GROUP INC.	USD	3.575,000	936.200,34	0,309
HSBC HOLDINGS PLC. - GBP	GBP	131.017,000	914.924,03	0,302
ROYAL DUTCH SHELL A EUR	EUR	34.509,000	902.927,98	0,298
BTPS 0.95% 2016/15.03.2023	EUR	880.000,000	900.055,20	0,297
AIR LIQUIDE	EUR	7.104,000	896.524,80	0,296
AT&T INC	USD	25.690,000	894.321,40	0,296

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Informazioni in merito agli impegni in essere alla data del 31/12/2019.

	AMMONTARE DELL'IMPEGNO	
	Valore assoluto	% sull'ANDP
Operazioni su tassi di interesse: Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili Opzioni su tassi e altri contratti simili Swap e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: Futures su valute e altri contratti simili Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili Swap e altri contratti simili	3.250.000 82.584.886	1,548 39,325
Operazioni su titoli di capitale: Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili Swap e altri contratti simili	4.625.707	2,203
Altre operazioni: Futures e contratti simili Opzioni e contratti simili Swap e contratti simili		

Tutte le operazioni sono state poste in essere con finalità di copertura sulle Divise e si tratta di Forward e Futures con primarie controparti di mercato. Le scadenze si pongono in maggior parte a Gennaio 2020 ed a Marzo 2020, come si evince dalla seguente tabella di dettaglio.

Linea/Gestore	Operazione	Segno	Posizione	Controparte	Sottostante /Divisa	Importo	Scadenza	Copertura
Azionario Anima	FORWARD	ACQ	Lunga	CALYON	JPY	50.000.000,00	31/01/2020	Si
Azionario Anima	FORWARD	VEN	Corta	CALYON	AUD	500.000,00	31/01/2020	Si
Azionario Anima	FORWARD	VEN	Corta	CALYON	CAD	1.450.000,00	31/01/2020	Si
Azionario Anima	FORWARD	VEN	Corta	CALYON	JPY	475.000.000,00	31/01/2020	Si
Azionario Anima	FORWARD	VEN	Corta	CALYON	USD	34.750.000,00	31/01/2020	Si
Azionario Anima	FUTURES	VEN	Corta	JP MORGAN	EUR/CHF	407.212,50	16/03/2020	Si
Azionario Anima	FUTURES	VEN	Corta	JP MORGAN	EUR/JPY	76.334.062,50	16/03/2020	Si
Azionario Anima	FUTURES	VEN	Corta	JP MORGAN	USD/EUR	2.521.125,00	16/03/2020	Si

Linea/Gestore	Operazione	Segno	Posizione	Controparte	Sottostante /Divisa	Importo	Scadenza	Copertura
Azionario Candriam	FORWARD	ACQ	Lunga	NATIXIS	USD	600.000,00	16/01/2020	Si
Azionario Candriam	FORWARD	VEN	Corta	NATIXIS	CAD	2.400.000,00	16/01/2020	Si
Azionario Candriam	FORWARD	VEN	Corta	NATIXIS	USD	39.450.000,00	16/01/2020	Si
Azionario Candriam	FORWARD	ACQ	Lunga	BNPPARIBAS	GBP	3.000.000,00	16/01/2020	Si
Azionario Candriam	FORWARD	VEN	Corta	BNPPARIBAS	JPY	760.000.000,00	16/01/2020	Si

Linea/Gestore	Operazione	Segno	Posizione	Controparte	Sottostante /Divisa	Importo	Scadenza	Copertura
Obbligazionaria Pura Candriam	FUTURES	VEN	Corta	JP MORGAN	EUR	10.229.400,00	06/03/2020	Si

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2019

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato	3.508.814	7.044.355		
di altri enti pubblici				
di banche	305.046	306.831		
di altri		613.263	311.565	
Titoli di capitale:				
con diritto di voto	3.608.814	70.806.826	88.740.319	1.920.295
con voto limitato		561.501		
altri				
Parti di O.I.C.R.:				
aperti armonizzati	5.485.456	25.762.080		
aperti non armonizzati				
altri			148.443	
Totale	12.908.130	105.094.856	89.200.327	1.920.295

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2019

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
Dollaro Australiano	1.988.801	1.249.649	0,413
Dollaro Canadese	4.730.401	3.979.198	1,315
Franco Svizzero	10.780.712	9.601.471	3,174
Corona Danese	10.916.408	1.462.036	0,483
EURO		88.871.007	29,374
Lira Sterlina Inglese	14.052.463	16.288.465	5,384
Dollaro Hong Kong	5.867.153	665.943	0,220
JPY Giapponese	1.277.977.144	10.480.254	3,464
Corona Norvegese	3.468.386	374.149	0,124
Corona Svedese	16.388.028	1.563.686	0,517
Dollaro Singapore	177.556	116.326	0,038
Dollaro USA	71.584.473	80.532.441	26,618
TOTALE		215.184.625	

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 31/12/2019

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO	1.642.767		2.125.195		8.321.912	

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31 dicembre 2019 poste in essere dai gestori:

Strumenti finanziari emessi e gestiti dal gestore finanziario							
Tipo Operazione	Numero Operazioni	Data Operazione	Denominazione strumento finanziario	Quantità	Prezzo	Controvalore	Emittente
ACQUISTO	1	16/04/2019	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	644	1.539,93	991.715	Candriam Asset Management
ACQUISTO	4	04/04/2019	CANDRIAM BDS EURO CORP Z CAP	312	8.395,86	2.594.074	Candriam Asset Management
ACQUISTO	3	04/04/2019	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	3.408	2.621,33	8.933.509	Candriam Asset Management
ACQUISTO	2	12/04/2019	CANDRIAM EQ L EM MKTS Z CAP	4.758	1.074,41	5.126.392	Candriam Asset Management
ACQUISTO	1	12/04/2019	CANDRIAM EQ L JAPAN Z CAP	28.880	27.738,00	801.073.440	Candriam Asset Management
ACQUISTO	2	04/04/2019	CANDRIAM MONEY MKT EURO Z CAP	7.681	1.021,36	7.848.485	Candriam Asset Management
VENDITA	2	09/09/2019	CANDRIAM BDS EURO CORP Z CAP	73	8.549,13	624.318	Candriam Asset Management
VENDITA	1	09/09/2019	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	124	2.810,47	348.498	Candriam Asset Management
VENDITA	1	16/09/2019	CANDRIAM EQ L EM MKTS Z CAP	189	1.087,41	205.520	Candriam Asset Management
VENDITA	2	09/09/2019	CANDRIAM EQ L JAPAN Z CAP	2.555	27.703,00	70.401.149	Candriam Asset Management
VENDITA	7	15/04/2019	CANDRIAM MONEY MKT EURO Z CAP	7.681	1.021,19	7.846.832	Candriam Asset Management

Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il gestore							
Tipo Operazione	Numero Operazioni	Data Operazione	Denominazione strumento finanziario	Quantità	Prezzo	Controvalore	Emittente
ACQUISTO	2	09/04/2019	ANIMA EMERGENTI-B	436.358	11,90	5.343.000	Anima SGR SpA
ACQUISTO	1	08/04/2019	AVIVA PLC	15.966	4,32	69.272	Aviva PLC
ACQUISTO	1	11/10/2019	BNP PARIBAS	3.666	44,81	164.771	BNP Paribas SA
ACQUISTO	1	08/04/2019	CREDIT AGRICOLE SA	22.661	11,29	256.721	Credit Agricole SA
ACQUISTO	6	09/04/2019	JPMORGAN CHASE & CO	5.841	118,20	666.021	JPMorgan Chase & Co
ACQUISTO	2	05/04/2019	MEDIOBANCA SPA	29.806	9,32	278.529	Mediobanca SpA
ACQUISTO	1	08/04/2019	MEDIOBANCA SPA 19/01/2021 1,625	300.000	102,16	307.553	Mediobanca SpA
ACQUISTO	4	12/04/2019	MORGAN STANLEY	7.330	44,49	327.444	Morgan Stanley
ACQUISTO	3	25/06/2019	NOMURA HOLDINGS INC	17.100	441,80	7.236.478	Nomura Holdings Inc
ACQUISTO	1	09/09/2019	SOCIETE GENERALE SA	5.019	24,64	124.059	Societe Generale SA
ACQUISTO	5	11/04/2019	STATE STREET CORP	4.757	66,11	313.573	State Street Corp
VENDITA	1	08/04/2019	ASSICURAZIONI GENERALI	8.613	16,70	143.843	Assicurazioni Generali SpA
VENDITA	1	08/04/2019	BNP PARIBAS	50.426	44,53	2.245.317	BNP Paribas SA
VENDITA	1	20/11/2019	CREDIT AGRICOLE SA	9.088	12,56	114.102	Credit Agricole SA
VENDITA	6	07/05/2019	JPMORGAN CHASE & CO	2.882	114,51	328.764	JPMorgan Chase & Co
VENDITA	3	11/04/2019	MORGAN STANLEY	8.320	43,64	366.316	Morgan Stanley
VENDITA	2	02/10/2019	NOMURA HOLDINGS INC	5.400	520,50	2.789.900	Nomura Holdings Inc
VENDITA	1	05/04/2019	POSTE ITALIANE SPA	3.714	8,78	32.596	Poste Italiane SpA
VENDITA	1	08/04/2019	SOCIETE GENERALE SA	38.982	26,55	1.035.095	Societe Generale SA
VENDITA	2	07/05/2019	STATE STREET CORP	2.597	68,78	180.570	State Street Corp

a) Depositi bancari**€ 6.061.017**

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente in gestione intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi**€ 81.990**

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 31/12/2019 al netto delle competenze maturate sui conti correnti bancari come dettagliato nel seguente prospetto:

	Importo
Conti Correnti	-1.556
Titoli di Stato	66.925
Titoli di debito quotati	16.621
Titoli di debito non quotati	
Totale	81.990

n) Altre attività della gestione finanziaria € 85.630.103

Rappresenta il saldo delle operazioni in titoli stipulate ma non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio, dei dividendi da incassare e delle commissioni di retrocessione maturate non ancora riscosse:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	85.503.913
Dividendi da incassare	96.603
Commissioni Retrocessione	29.587
Totale	85.630.103

50) Crediti d'imposta € 1.652.779

Si riferiscono al credito per l'imposta sostitutiva maturato nel 2018 dai comparti chiusi in fase di riorganizzazione dei comparti del Fondo e confluiti nella Linea Azionaria. Il credito è stato utilizzato in compensazione delle imposte maturate sull'esercizio 2019.

PASSIVITA'**20) Passività della gestione finanziaria** € 84.602.586**d) Altre passività della gestione finanziaria**

Riguardano i debiti per le operazioni in titoli stipulate ma non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio, i debiti per le commissioni di gestione e di banca depositaria maturate ma non ancora liquidate:

Commissione società di gestione	65.326
Commissione banca depositaria	23.651
Liquidità impegnata per operazioni da regolare	84.513.609
Totale	84.602.586

50) Debiti d'imposta € 7.940.059

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico) maturato sul risultato della gestione finanziaria per

- € 3.995.388 della Linea Azionaria
- € 3.944.671 dei comparti chiusi e confluiti nella Linea Azionaria.

Conti d'Ordine € 2.116.654

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2019, girati al Comparto a Gennaio 2020 successivamente al calcolo del valore della quota al 31/12/2019.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ 193.637.500

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *Anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti*, e) *Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		3.093.984
Contributi a carico dei lavoratori		1.868.278
TFR		3.354.870
	Totale	8.317.132
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-3.180.673
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		25.886
Switch di comparto in entrata		4.177.819
Trasferimento in entrata per "chiusura comparti"		194.590.694
Trasferimenti verso altri fondi		-401.165
Switch di comparto in uscita		-8.811.794
Riscatti		-711.176
	Totale	188.870.264
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-369.223

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in entrata del patrimonio dei comparti chiusi e confluiti nella Linea Azionaria ammonta a € - 953.194

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 20.588.952

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, f) *altri ricavi*, g) *Altri oneri*:

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	148.693	401.772
Titoli di debito quotati	17.938	-5.949
Titoli di capitale quotati	3.081.861	17.074.602
Depositi bancari	1.855	
Quote di O.I.C.R.	2.986	1.880.097
Altri strumenti finanziari		193.438
Risultato della gestione cambi		-2.014.882
Altri Ricavi		82.897
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -6.621)		-276.356
Totale	3.253.333	17.335.619

40) Oneri di gestione

€ -224.212

Si riporta nelle seguenti tabelle la composizione delle voci a) *Società di gestione* e b) *Banca depositaria*:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
Anima	-96.710	-	-	-96.710
Candriam	-93.078			-93.078

Banca depositaria	Totale
BNP Paribas	-34.424

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Anima, Candriam e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva

€ - 3.995.388

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	214.002.240
+ Prestazioni Erogate	369.223
+ Anticipazioni	3.180.673
+ Trasferimenti ad altri Fondi	401.165
+ Riscatti	711.176
+ Switch in uscita	8.811.794
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	8.317.132
- Trasferimenti da altri Fondi	25.886
- Switch in entrata	4.177.819
- Trasferimento in entrata "per chiusura comparto"	194.590.694
- Patrimonio netto A.P.	-
= Risultato di Gestione	20.364.740
- Redditi a tassazione ridotta	1.034.139
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	19.330.601
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-129.268
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-3.866.120
= Imposta sostitutiva (A+B)	-3.995.388

NUOVI COMPARTI STABILITA'

Durante l'esercizio 2019 si è compiuta una riorganizzazione dell'Offerta di investimento del Fondo come esposto dettagliatamente nella Relazione della Gestione.

Questa attività ha comportato la chiusura, in corso d'anno, di tutte le Linee e Comparti precedenti (ad eccezione del FIPAD) e la creazione di 5 nuove Linee e 5 nuovi Comparti Stabilità dove sono confluiti gli attivi netti destinati alle prestazioni alla data di chiusura delle precedenti Linee/Comparti (come da tabelle di seguito riportate).

Per questo motivo non è possibile effettuare la comparazione con i dati relativi al bilancio dell'esercizio precedente.

Le pagine successive sono dedicate ad illustrare i dati relativi ai 5 nuovi Comparti Stabilità (nei capitoli precedenti la parte dedicata alle 5 nuove Linee di investimento).

Le sottostanti tabelle rappresentano la composizione delle attività e passività conferite ai 5 Comparti Stabilità al momento del loro avvio (1/4/2019).

Dettaglio degli ANDP conferiti il 01.04.2019 nella nuova Linea Stabilità BP	
	Stabilità BP
Depositi Bancari	3.684.797
Quote di Fondi immobiliari chiusi	54.079.785
Titoli	63.649.452
Ratei attivi	144
Dividendi da incassare	
Crediti d'imposta	
Debiti commissioni banca depositaria	
Debiti d'imposta	- 426.782
ANDP confluito il 01.04.2019	120.987.396
ANDP al 29.03.2019	120.987.396

Dettaglio degli ANDP conferiti il 01.04.2019 nella nuova Linea Stabilità BPN	
	Accumulazione BPN
Depositi Bancari	18.480.322
Quote di Fondi immobiliari chiusi	141.336.982
Titoli	239.659
Ratei attivi	2.525
ANDP confluito il 01.04.2019	160.059.488

Dettaglio degli ANDP conferiti il 01.04.2019 nella nuova Linea Stabilità BPL				
	Azionaria BPL	Obbligazionaria BPL	Mista BPL	Totale
Depositi Bancari	8.282.693	3.547.990	7.326.412	
Quote di Fondi immobiliari chiusi	2.348.843	1.174.421	2.348.843	
ANDP confluito il 01.04.2019	10.631.536	4.722.411	9.675.255	25.029.202

Dettaglio degli ANDP conferiti il 01.04.2019 nella nuova Linea Stabilità CB	
	Stabilità CB
Depositi Bancari	1.033.124
Quote di Fondi immobiliari chiusi	
Titoli	22.471.916
Ratei attivi	109
Dividendi da incassare	
Crediti d'imposta	
Debiti commissioni banca depositaria	
Debiti d'imposta	- 12.132
ANDP confluito il 01.04.2019	23.493.017
ANDP al 29.03.2019	23.493.017

Dettaglio degli ANDP conferiti il 01.04.2019 nella nuova Linea Stabilità LUPILI				
	Azionaria Lupili	Bil. Prudente Lupili	Bilanciata Lupili	Totale
Depositi Bancari	1.721.135	2.481.445	2.034.984	6.237.564
ANDP confluito il 01.04.2019	1.721.135	2.481.445	2.034.984	6.237.564

COMPARTO STABILITA' BP

STATO PATRIMONIALE		2019		2018
	ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	120.859.450		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	53.940.704		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	66.824.653		
	d) Depositi bancari	94.093		
20	Investimenti in gestione	-		-
	a) Depositi bancari	-	-	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali			
	d) Titoli di debito quotati			
	e) Titolo di capitale quotati			
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titolo di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.			
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi	-	-	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria			
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-		-
40	Attività della gestione amministrativa	-		-
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa			
50	Crediti di imposta	5.305	5.305	-
	Totale Attività	120.864.755		-

	PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale		-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale			
20	Passività della gestione finanziaria	14.203		-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria	14.203		
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-		-
40	Passività della gestione amministrativa	-		-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	426.782	426.782	-
	Totale Passività	440.985		-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni		120.423.770	-
	Conti d'Ordine		1.055.606	-

CONTO ECONOMICO		2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	120.443.217	-
	a) Contributi per le prestazioni	4.380.190	-
	b) Anticipazioni	- 1.914.379	-
	c) Trasferimenti e riscatti	- 2.368.672	-
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 641.318	-
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in entrata da linee/comparti chiusi	120.987.396	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	- 2.872	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo	57	
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	7.356	
	d) Altri oneri	- 10.285	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
	a) Dividendi e interessi	-	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie		
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	-	-
	g) Altri oneri	-	-
40	Oneri di gestione	- 21.880	-
	a) Società di gestione		
	b) Banca depositaria	- 21.880	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	- 24.752	-
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	120.418.465	-
80	Imposta sostitutiva	5.305	-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	120.423.770	-

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 120.423.770**

Al 31 Dicembre 2019 il numero delle quote in circolazione era pari a 12.044.210,275.
Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2019 è pari a € 9,998.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10) Investimenti in gestione diretta

€ 120.859.450

a) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi € 53.940.704

Sono costituite dal valore delle quote del Fondo Immobiliare riservato Primo al 30/06/2019. L'aggiornamento con il valore della quota del Fondo Primo al 31/12/2019 (55.826.141) è stato eseguito nel mese di marzo 2020, a seguito di comunicazione ricevuta dalla SGR.

b) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi € 66.824.653

Indicazione nominativa di tutti i titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su attività del Comparto
PRIMO - FONDO IMMOBILIARE RISERVATO	EUR	500,000	53.940.704,50	44,629
LEMANIK SICAV ACTIVE SHORT TERM CREDIT-S	EUR	161.068,843	16.838.136,84	13,931
TIKEHAU TAUX VARIABLES-FCO CL A ACC	EUR	105.648,326	13.345.496,54	11,042
GPAMA TRESOR.-M-3D	EUR	9.615,328	9.955.422,15	8,237
LFP TRESORERIE-FCO CL I ACC	EUR	92,310	9.953.233,44	8,235
AMUNDI 3 M-IC	EUR	9,464	9.950.695,66	8,233
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM-S	EUR	47.647,500	6.781.668,67	5,611

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2019

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell' UE	Altri paesi dell' OCSE	Altri paesi
Titolo di debito: di Stato di altri enti pubblici di banche di altri				
Titoli di capitale: con diritto di voto con voto limitato Altri				
Parti di O.I.C.R.: aperti armonizzati aperti non armonizzati Altri	53.940.704	66.824.653		
Totale	53.940.704	66.824.653		

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2019

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		120.859.450	99,996
		120.859.450	

d) Depositi bancari **€ 94.093**

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

50) Crediti d'imposta **€ 5.305**

Si riferiscono al credito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico) maturato sul risultato della gestione finanziaria del comparto.

PASSIVITA'**20) Passività della gestione finanziaria** **€ 14.203****d) Altre passività della gestione finanziaria**

Riguardano i debiti per le commissioni di Banca Depositaria alla data di chiusura dell'esercizio.

50) Debiti d'imposta **€ 426.782**

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva maturata sul risultato della gestione finanziaria 2019 dei precedenti Comparti confluiti nel Comparto nel corso dell'esercizio.

Conti d'Ordine **€ 1.055.606**

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2019, girati al Comparto a Gennaio 2020 successivamente al calcolo del valore della quota al 31/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€ 120.443.217**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale:*

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	1.617.596
Contributi a carico dei lavoratori	871.105
TFR	1.891.489
Totale	4.380.190
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	- 1.914.379
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	22.885
Switch di comparto in entrata	4.964.863
Trasferimento in entrata per "chiusura comparti"	120.987.396
Trasferimenti verso altri fondi	-290.666
Switch di comparto in uscita	-5.705.027
Riscatti	-1.360.727
Totale	118.618.724
Erogazioni in forma di capitale	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-641.318

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in entrata del patrimonio del comparto stabilità chiuso e confluito nel nuovo Comparto Stabilità ammonta a € - 544.179.

20) Risultato della gestione finanziaria diretta**€ -2.872**

Si riporta la composizione delle voci *c) plusvalenze/ minusvalenze d) Altri oneri:*

Voci/Valori	Utili e perdite da realizzo Plusvalenze/minusvalenze
Quote di O.I.C.R.	146.493
Fondi Immobiliari	-139.080
Altri ricavi	4
Altri oneri (di cui per contributo Covip -4.245)	-10.289
Totale	-2.872

40) Oneri di gestione**€ - 21.880**

Si riporta la composizione della voce *b) Banca depositaria*, secondo la seguente tabella:

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	21.880

Gli importi sono determinati in funzione della convenzione in essere con BNP PARIBAS.

80) Imposta Sostitutiva**€ 5.305**

Si riferisce alla componente positiva di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ.mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	120.418.465
+ Prestazioni Erogate	641.318
+ Anticipazioni	1.914.379
+ Trasferimenti ad altri Fondi	290.666
+ Riscatti	1.360.727
+ Switch in uscita	5.705.027
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	4.380.190
- Trasferimenti da altri Fondi	22.885
- Switch in entrata	4.964.863
- Trasferimento in entrata "per chiusura comparto"	120.987.396
- Patrimonio netto A.P.	-
= Risultato di Gestione	-24.752
- Redditi a tassazione ridotta	4.732
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	-29.484
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-591
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	5.896
= Imposta sostitutiva (A+B)	5.305

COMPARTO STABILITA' BPN

STATO PATRIMONIALE		2019	2018
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	162.516.852	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	134.139.495	
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	28.065.122	
	d) Depositi bancari	48.348	
	e) Titoli di capitale quotati	263.887	
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titolo di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titolo di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari	-	-
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	162.516.852	-

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20	Passività della gestione finanziaria	19.040	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	19.040	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-
50	Debiti di imposta	431.346	-
	Totale Passività	450.386	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	162.066.466	-
	Conti d'Ordine	1.075.051	-

CONTO ECONOMICO		2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	160.089.834	-
	a) Contributi per le prestazioni	6.240.253	-
	b) Anticipazioni	- 2.358.171	-
	c) Trasferimenti e riscatti	- 1.607.655	-
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 2.244.081	-
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in entrata da linee/comparti chiusi	160.059.488	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	2.436.160	-
	a) Dividendi	514	
	b) Utili e perdite da realizzo	9.102.695	
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	- 7.118.093	
	d) Altri oneri e ricavi	451.044	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
	a) Dividendi e interessi	-	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	-	-
	g) Altri oneri	-	-
40	Oneri di gestione	- 28.182	-
	a) Società di gestione	-	-
	b) Banca depositaria	- 28.182	-
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	2.407.978	-
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	162.497.812	-
80	Imposta sostitutiva	- 431.346	-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	162.066.466	-

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 162.066.466**

Al 31 Dicembre 2019 il numero delle quote in circolazione era pari a 16.009.341,412.
Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2019 è pari a € 10,123.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10) Investimenti in gestione diretta € 162.516.852

a) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi € 134.139.495

Sono costituite dal valore delle quote del Fondo Immobiliare riservato Alveare al 30/06/2019. L'aggiornamento con il valore della quota del Fondo Alveare al 31/12/2019 (146.376.624) è stato eseguito nel mese di marzo 2020, a seguito di comunicazione ricevuta dalla SGR.

b) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi € 28.065.122

c) Titoli di capitale quotati € 263.887

Si tratta di n°130.122 azioni (acquistate in anni precedenti) del BancoBPM, parte correlata del Fondo in quanto fonte istitutiva e soggetto contribuente.

Indicazione nominativa di tutti i titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
ALVEARE FONDO IMMOBILIARE	EUR	3.333,000	134.139.494,70	82,539
LEMNIK SICAV ACTIVE SHORT TERM CREDIT-S	EUR	67.093,416	7.013.946,70	4,316
TIKEHAU TAUX VARIABLES-FCO CL A ACC	EUR	44.505,682	5.621.957,75	3,459
AMUNDI 3 M-IC	EUR	4,023	4.229.886,79	2,603
GPAMA TRESOR.-M-3D	EUR	4.085,244	4.229.739,08	2,603
LFP TRESORERIE-FCO CL I ACC	EUR	39,223	4.229.180,75	2,602
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM-S	EUR	19.253,925	2.740.411,14	1,686
BANCO BPM SPA	EUR	130.122,000	263.887,42	0,162

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2019

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell' UE	Altri paesi dell' OCSE	Altri paesi
Titolo di debito: di Stato di altri enti pubblici di banche di altri				
Titoli di capitale: con diritto di voto con voto limitato Altri	263.887			
Parti di O.I.C.R.: aperti armonizzati aperti non armonizzati Altri	134.139.495	28.065.122		
Totale	134.403.382	28.065.122		

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31 Dicembre 2019

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		162.516.852	100,00
		162.516.852	

d) Depositi bancari **€ 48.348**

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

PASSIVITA'**20) Passività della gestione finanziaria** **€ 19.040****d) Altre passività della gestione finanziaria**

Riguardano i debiti per le commissioni di Banca Depositaria alla data di chiusura dell'esercizio.

50) Debiti d'imposta **€ 431.346**

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva maturato sul risultato della gestione finanziaria del comparto, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

Conti d'Ordine **€ 1.075.051**

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2019, girati al Comparto a Gennaio 2020 successivamente al calcolo del valore della quota al 31/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ 160.089.834

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *Anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti*, e) *Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		2.101.250
Contributi a carico dei lavoratori		1.330.505
TFR		2.808.498
	Totale	6.240.253
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-2.358.171
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		49.170
Switch di comparto in entrata		3.130.437
Trasferimento in entrata per "chiusura comparti"		160.059.488
Trasferimenti verso altri fondi		-101.060
Switch di comparto in uscita		-3.509.162
Riscatti		-1.177.040
	Totale	158.451.833
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-2.244.081

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in entrata del patrimonio dalla Linea Accumulazione e confluito nel nuovo Comparto Stabilità ammonta a € 30.346

20) Risultato della gestione finanziaria diretta

€ 2.436.160

Si riporta la composizione delle voci a) *dividendi e interessi*, b) *utili e perdite da realizzo*, c) *plusvalenze/minusvalenze* d) *Altri oneri e ricavi*:

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Utili e perdite da realizzo Plusvalenze/minusvalenze
Titoli di capitale quotati		24.229
Depositi bancari	514	-
Quote di O.I.C.R.		55.437
Fondi Immobiliari		1.904.936
Altri ricavi		460.960
Altri oneri		-9.916
	Totale	2.435.646

La voce altri ricavi comprende l'importo di € 250.000 riferito al versamento proveniente dall'ex Fondo Gruppo Banca Popolare di Novara quale parziale distribuzione della liquidazione dell'attivo residuo dello stesso nonché l'importo di € 210.959 riferito al contributo annuo della Banca previsto dall'accordo sindacale che ha sancito la nascita del Fondo Unico.

40) Oneri di gestione

€ - 28.182

Si riporta nella seguente tabella la composizione della voce b) *Banca depositaria*:

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	28.182

Gli importi sono determinati in funzione della convenzione in essere con BNP PARIBAS.

80) Imposta Sostitutiva**€ -431.346**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ.mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	162.497.812
+ Prestazioni Erogate	2.244.081
+ Anticipazioni	2.358.171
+ Trasferimenti ad altri Fondi	101.060
+ Riscatti	1.177.040
+ Switch in uscita	3.509.162
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	6.240.253
- Trasferimenti da altri Fondi	49.170
- Switch in entrata	3.130.47
- Trasferimento in entrata per "chiusura comparti"	160.059.488
- Patrimonio netto A.P.	-
= Risultato di Gestione	2.407.978
- Importi esenti	250.515
- Redditi a tassazione ridotta	1.957
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	2.155.506
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-245
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-431.101
= Imposta sostitutiva (A+B)	-431.346

COMPARTO STABILITA' BPL

STATO PATRIMONIALE		2019	2018
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	25.864.805	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	6.023.383	
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	19.762.578	
	d) Depositi bancari	78.844	
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titolo di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titolo di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	25.864.805	-

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	2.995	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	2.995	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	73.152	-
	Totale Passività	76.147	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	25.788.658	-
	Conti d'Ordine	247.975	-

CONTO ECONOMICO		2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	25.495.626	-
	a) Contributi per le prestazioni	1.036.256	-
	b) Anticipazioni	- 487.510	-
	c) Trasferimenti e riscatti	- 43.300	-
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 39.022	
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in entrata da linee/comparti chiusi	25.029.202	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	370.611	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	374.510	
	d) Altri oneri e ricavi	-3.899	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
	a) Dividendi e interessi	-	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	-	-
	g) Altri oneri	-	-
40	Oneri di gestione	- 4.427	-
	a) Società di gestione	-	-
	b) Banca depositaria	- 4.427	-
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	366.184	-
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	25.861.810	-
80	Imposta sostitutiva	- 73.152	-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	25.788.658	-

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

€ 25.788.658

Al 31 Dicembre 2019 il numero delle quote in circolazione era pari a 2.549.274,518.
Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2019 è pari a € 10,116.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10) Investimenti in gestione diretta € 25.864.805

a) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi € 6.023.383

Sono costituite dal valore al 30/06/2019 delle quote del Fondo Immobiliare riservato Eracle. L'aggiornamento con il valore della quota al 31/12/2019 è previsto successivamente all'approvazione di questo bilancio, a seguito dell'approvazione del rendiconto del Fondo Eracle, che la SGR ha comunicato avverrà nel prossimo mese di maggio.

b) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi € 19.762.578

Indicazione nominativa di tutti i titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
ERACLE IMM STRUMENTALI	EUR	20,000	6.023.382,74	23,288
LEMANIK SICAV ACTIVE SHORT TERM CREDIT-S	EUR	47.344,225	4.949.365,28	19,136
TIKEHAU TAUX VARIABLES-FCO CL A ACC	EUR	31.230,898	3.945.087,03	15,253
GPAMA TRESOR.-M-3D	EUR	2.865,149	2.966.489,32	11,469
LFP TRESORERIE-FCO CL I ACC	EUR	27,509	2.966.130,41	11,468
AMUNDI 3 M-IC	EUR	2,820	2.965.021,32	11,464
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM-S	EUR	13.844,484	1.970.485,40	7,618

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2019

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell' UE	Altri paesi dell' OCSE	Altri paesi
Titolo di debito: di Stato di altri enti pubblici di banche di altri				
Titoli di capitale: con diritto di voto con voto limitato Altri				
Parti di O.I.C.R.: aperti armonizzati aperti non armonizzati Altri	6.023.383	19.762.578		
Totale	6.023.383	19.762.578		

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2019

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		25.864.805	100,00
		25.864.805	

d) Depositi bancari **€ 78.844**

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

PASSIVITA'**20) Passività della gestione finanziaria** **€ 2.995****d) Altre passività della gestione finanziaria**

Riguardano i debiti per le commissioni di Banca Depositaria alla data di chiusura dell'esercizio.

50) Debiti d'imposta **€ 73.152**

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva maturata sul risultato della gestione finanziaria del comparto, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

Conti d'Ordine **€ 247.975**

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2019, girati al Comparto a Gennaio 2020 successivamente al calcolo del valore della quota al 31/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ 25.496.626

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *Anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti*, e) *Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		370.664
Contributi a carico dei lavoratori		172.889
TFR		492.703
	Totale	1.036.256
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-487.510
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		12.957
Switch di comparto in entrata		1.052.284
Trasferimento in entrata "chiusura comparti"		25.029.202
Trasferimenti verso altri fondi		-5.323
Switch di comparto in uscita		-966.170
Riscatti		-137.048
	Totale	24.985.902
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-39.022

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in entrata del patrimonio da Linee e comparti chiusi e confluito nel nuovo Comparto Stabilità ammonta a € 466.424.

20) Risultato della gestione finanziaria diretta

€ 370.611

Si riporta la composizione delle voci a) *dividendi e interessi*, b) *utili e perdite da realizzo*, c) *plusvalenze/minusvalenze* d) *Altri oneri e ricavi*:

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Utili e perdite da realizzo Plusvalenze/minusvalenze
Quote di O.I.C.R.		32.296
Fondi Immobiliari		342.214
Altri oneri		-3.899
	Totale	370.611

40) Oneri di gestione

€ -4.427

Si riporta la composizione della voce b) *Banca depositaria*, secondo la seguente tabella:

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	4.427

Gli importi sono determinati in funzione della convenzione in essere con BNP PARIBAS.

80) Imposta Sostitutiva**€ -73.152**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ.mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	25.861.810
+ Prestazioni Erogate	39.022
+ Anticipazioni	487.510
+ Trasferimenti ad altri Fondi	5.323
+ Riscatti	137.048
+ Switch in uscita	966.170
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	1.036.256
- Trasferimenti da altri Fondi	12.957
- Switch in entrata	1.052.284
- Trasferimento in entrata "per chiusura comparto"	25.029.202
- Patrimonio netto A.P.	-
= Risultato di Gestione	366.184
- Redditi a tassazione ridotta	1.130
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	365.054
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-141
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-73.011
= Imposta sostitutiva (A+B)	-73.152

COMPARTO STABILITA' CB

STATO PATRIMONIALE		2019	2018
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	23.988.435	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	23.983.104	
	d) Depositi bancari	5.331	
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titolo di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.		
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	23.988.435	-

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	2.806	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	2.806	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	21.256	-
	Totale Passività	24.062	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	23.964.373	-
	Conti d'Ordine	247.274	-

CONTO ECONOMICO		2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	23.927.239	-
	a) Contributi per le prestazioni	1.050.056	-
	b) Anticipazioni	- 292.848	-
	c) Trasferimenti e riscatti	- 133.709	-
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 189.277	-
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in entrata da linee/comparti chiusi	23.493.017	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	50.687	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	52.616	
	d) altri oneri	- 1.929	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
	a) Dividendi e interessi	-	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	-	-
	g) Altri oneri	-	-
40	Oneri di gestione	- 4.429	-
	a) Società di gestione	-	-
	b) Banca depositaria	- 4.429	-
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	46.258	-
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	23.973.497	-
80	Imposta sostitutiva	- 9.124	-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	23.964.373	-

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

€ 23.964.373

Al 31 Dicembre 2019 il numero delle quote in circolazione era pari a 2.392.632,15.
Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2019 è pari a € 10,016.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10) Investimenti in gestione diretta

€ 23.988.435

Indicazione nominativa di tutti i titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su attività del Comparto
LEMANIK SICAV ACTIVE SHORT TERM CREDIT-S	EUR	57.851,873	6.047.834,80	25,211
TIKEHAU TAUX VARIABLES-FCO CL A ACC	EUR	37.857,810	4.782.198,55	19,935
GROUPAM TRESOR.-M-3D	EUR	3.451,236	3.573.306,21	14,896
LFP TRESORERIE-FCO CL I ACC	EUR	33,138	3.573.071,71	14,895
AMUNDI 3 M-IC	EUR	3,397	3.571.694,12	14,889
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM-S	EUR	17.108,118	2.434.998,43	10,151

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2019

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito: di Stato di altri enti pubblici di banche di altri				
Titoli di capitale: con diritto di voto con voto limitato Altri				
Parti di O.I.C.R.: aperti armonizzati aperti non armonizzati Altri		23.983.104		
Totale		23.983.104		

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2019

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		23.988.435	100,000
		23.988.435	

d) Depositi bancari

€ 5.331

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

PASSIVITA'

20) Passività della gestione finanziaria € 2.806

d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano i debiti per le commissioni di Banca Depositaria alla data di chiusura dell'esercizio.

50) Debiti d'imposta € 21.256

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva - esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico - maturato sul risultato della gestione finanziaria per:

- € 9.124 del Comparto
- € 12.132 dei Comparti confluiti nel Comparto nel corso dell'esercizio 2019.

Conti d'Ordine € 247.274

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2019, girati al Comparto a Gennaio 2020 successivamente al calcolo del valore della quota al 31/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€ 23.927.239**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		384.892
Contributi a carico dei lavoratori		250.039
TFR		415.125
	Totale	1.050.056
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		- 292.848
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		2.346
Switch di comparto in entrata		854.248
Trasferimento in entrata per "chiusura comparti"		23.493.017
Trasferimenti verso altri fondi		-24.581
Switch di comparto in uscita		-813.596
Riscatti		-152.126
	Totale	23.359.308
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-189.277

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in entrata del patrimonio del comparto stabilità chiuso e confluito nel nuovo Comparto Stabilità ammonta a € 434.222.

20) Risultato della gestione finanziaria diretta**€ 50.687**

Si riporta la composizione delle voci *c) plusvalenze/ minusvalenze d) Altri oneri*:

Voci/Valori	Plusvalenze/minusvalenze
Quote di O.I.C.R.	52.616
Altri oneri	-1.929
	Totale
	50.687

40) Oneri di gestione**€ - 4.429**

Si riporta la composizione della voce *b) Banca depositaria*, secondo la seguente tabella:

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	4.429

Gli importi sono determinati in funzione della convenzione in essere con BNP PARIBAS.

80) Imposta Sostitutiva**€ - 9.124**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ.mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	23.973.497
+ Prestazioni Erogate	189.277
+ Anticipazioni	292.848
+ Trasferimenti ad altri Fondi	24.581
+ Riscatti	152.126
+ Switch in uscita	813.596
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	1.050.056
- Trasferimenti da altri Fondi	2.346
- Switch in entrata	854.248
- Trasferimento in entrata "per chiusura comparti"	23.493.017
- Patrimonio netto A.P.	-
= Risultato di Gestione	46.258
- Redditi a tassazione ridotta	1.697
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	44.561
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-212
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-8.912
= Imposta sostitutiva (A+B)	-9.124

COMPARTO STABILITA' LUPILI

STATO PATRIMONIALE		2019	2018
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	6.322.711	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	6.291.604	
	d) Depositi bancari	31.107	
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titolo di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titolo di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	6.322.711	-

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	744	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	744	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	1.595	-
	Totale Passività	2.339	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	6.320.372	-
	Conti d'Ordine	62.368	

CONTO ECONOMICO		2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	6.313.859	-
	a) Contributi per le prestazioni	247.345	-
	b) Anticipazioni	- 92.512	-
	c) Trasferimenti e riscatti	- 62.685	-
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 15.853	-
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in entrata da linee/comparti chiusi	6.237.564	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	9.209	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo	32	
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	10.222	
	d) Altri oneri	- 1.045	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
	a) Dividendi e interessi	-	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	-	-
	g) Altri oneri	-	-
40	Oneri di gestione	- 1.101	-
	a) Società di gestione	-	-
	b) Banca depositaria	- 1.101	-
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	8.108	-
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	6.321.967	-
80	Imposta sostitutiva	- 1.595	-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	6.320.372	-

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 6.320.372**

Al 31 Dicembre 2019 il numero delle quote in circolazione era pari a 631.391,856.
Il valore unitario della quota al 31 Dicembre 2019 è pari a € 10,010.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10) Investimenti in gestione diretta

€ 6.322.711

Indicazione nominativa di tutti i titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su attività del Comparto
LEMANIK SICAV ACTIVE SHORT TERM CREDIT-S	EUR	15.045,564	1.572.863,26	24,876
TIKEHAU TAUX VARIABLES-FCO CL A ACC	EUR	9.897,955	1.250.309,67	19,775
GROUPAMA TRESOR.-M-3D	EUR	913,965	946.291,94	14,967
AMUNDI 3 M-IC	EUR	0,900	946.283,40	14,966
LFP TRESORERIE-FCO CL I ACC	EUR	8,775	946.155,60	14,964
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM-S	EUR	4.424,226	629.700,08	9,959

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 31/12/2019

	Paesi di residenza dell' emittente			
	Italia	Altri paesi dell' UE	Altri paesi dell' OCSE	Altri paesi
Titolo di debito: di Stato di altri enti pubblici di banche di altri				
Titoli di capitale: con diritto di voto con voto limitato Altri				
Parti di O.I.C.R.: aperti armonizzati aperti non armonizzati Altri		6.291.604		
Totale		6.291.604		

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 31/12/2019

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		6.322.711	100,00
		6.322.711	

d) Depositi bancari

€ 31.107

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente intrattenuto presso la Banca Depositaria, in attesa di essere investita.

PASSIVITA'

20) Passività della gestione finanziaria € 744

d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano i debiti per le commissioni di Banca Depositaria alla data di chiusura dell'esercizio.

50) Debiti d'imposta € 1.595

Si riferiscono al debito per l'imposta sostitutiva maturata sul risultato della gestione finanziaria del comparto, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

Conti d'Ordine € 62.368

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2019, girati al Comparto a Gennaio 2020 successivamente al calcolo del valore della quota al 31/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€ 6.313.859**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		100.938
Contributi a carico dei lavoratori		40.269
TFR		106.138
	Totale	247.345
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-92.512
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		105
Switch di comparto in entrata		214.085
Trasferimento in entrata "chiusura comparti"		6.237.564
Trasferimenti verso altri fondi		-
Switch di comparto in uscita		-247.156
Riscatti		-29.719
	Totale	6.174.879
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-15.853

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in entrata del patrimonio da Linee e comparti chiusi e confluito nel nuovo Comparto Stabilità ammonta a € 76.295.

20) Risultato della gestione finanziaria diretta**€ 9.209**

Si riporta la composizione delle voci *a) dividendi e interessi, b) utili e perdite da realizzo, c) plusvalenze/minusvalenze d) Altri oneri e ricavi*:

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Utili e perdite da realizzo Plusvalenze/minusvalenze
Quote di O.I.C.R.		10.254
Altri ricavi		55
Altri oneri		-1.100
	Totale	9.209

40) Oneri di gestione**€ -1.101**

Si riporta nella seguente tabella la composizione della voce *b) Banca depositaria*:

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	1.101

Gli importi sono determinati in funzione della convenzione in essere con BNP PARIBAS.

80) Imposta Sostitutiva**€ - 1.595**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ.mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	6.321.967
+ Prestazioni Erogate	15.853
+ Anticipazioni	92.512
+ Trasferimenti ad altri Fondi	
+ Riscatti	29.719
+ Switch in uscita	247.156
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	247.345
- Trasferimenti da altri Fondi	105
- Switch in entrata	214.085
- Trasferimento in entrata "per chiusura comparto"	6.237.564
- Patrimonio netto A.P.	-
= Risultato di Gestione	8.108
- Redditi a tassazione ridotta	359
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	7.749
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-45
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-1.550
= Imposta sostitutiva (A+B)	-1.595

SEZIONE FIPAD
SEZIONE FIPAD – FASE DI ACCUMULO

STATO PATRIMONIALE		2019	2018
	ATTIVITA'		
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	10.430.805	11.841.400
	a) Depositi bancari		
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali		
	d) Titoli di debito quotati		
	e) Titolo di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.		
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi		
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	10.430.805	11.841.400
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	128.616	158.617
	a) Cassa e depositi bancari	113.101	129.333
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa	15.515	29.284
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	10.559.421	12.000.017

	PASSIVITA'		
10	Passività della gestione previdenziale	103.368	112.308
	a) Debiti della gestione previdenziale	103.368	112.308
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	9.365	17.665
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa	9.365	17.665
50	Debiti di imposta	15.882	28.644
	Totale Passività	128.615	158.617
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	10.430.806	11.841.400
	Conti d'Ordine	-	

SEZIONE FIPAD

CONTO ECONOMICO		2019	2018

CONTO ECONOMICO		2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	(1.483.558)	40.712
	a) Contributi per le prestazioni	639.042	713.655
	b) Anticipazioni	(859.846)	(410.765)
	c) Trasferimenti e riscatti	(1.170.083)	(262.178)
	d) Trasformazioni in rendita	-	-
	e) Erogazioni in forma di capitale e prestazioni accessorie	(92.671)	-
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in uscita verso nuova linea		
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	72.963	313.209
	a) Dividendi e interessi		
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	72.963	313.209
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi		
	g) Altri oneri		
40	Oneri di gestione	-	-
	a) Società di gestione		
	b) Banca depositaria		
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	72.963	313.209

60	Saldo della gestione amministrativa	15.472	28.644
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	614	884
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi	14.858	27.760
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	(1.395.123)	382.565
80	Imposta sostitutiva	(15.472)	(28.644)
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	(1.410.595)	353.921

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 10.430.805**

Il comparto in esame non ha una gestione a quote dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**ATTIVITA'****20) Investimenti in gestione € 10.430.805**

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2019 sono pari a 10.430.092 euro.

n) Altre attività della gestione finanziaria € 10.430.805

Sono costituite dalle posizioni nei confronti di Popolare Vita S.p.A.. Si precisa che le posizioni nei confronti della compagnia di assicurazione corrispondono alle riserve matematiche maturate al 31 dicembre 2019, al lordo dell'imposta sostitutiva, per far fronte alle obbligazioni contratte nei confronti degli iscritti e così suddivise:

- € 7.060.780 Riserva matematica rendite previste iscritti polizza 11000.26 (ante 2015)
- € 3.370.025 Riserva matematica rendite previste iscritti polizza 11100.26 (post 2015)

40) Attività della gestione amministrativa € 128.616

a) Cassa e depositi bancari	113.101
d) Altre attività della gestione amministrativa	15.515
Totale	128.616

Si forniscono le informazioni più significative sul contenuto delle singole poste:

a) Cassa e depositi bancari

Rappresenta il saldo dei conti correnti della gestione amministrativa dove in particolare sono stati accreditati i contributi di Dicembre 2019 per un importo pari ad euro 96.914 che sono stati, nei primi mesi dell'esercizio 2020, accreditati alla Compagnia Assicurativa.

Inoltre sul medesimo conto corrente sono presenti le somme per far fronte ai debiti per oneri fiscali, amministrativi e premi assicurativi.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Si riferisce al credito nei confronti della Compagnia Assicurativa per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2019 per un importo pari ad € 15.472 e per un importo pari ad € 43 ad un credito verso terzi.

PASSIVITA'**10) Passività della gestione previdenziale € 103.368****d) Altre passività della gestione previdenziale.**

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2019 pari ad euro 96.914 accreditati nel mese di Gennaio 2020 alla Compagnia Assicurativa ed al debito verso l'erario per le ritenute da versare a gennaio 2020 per un importo pari ad € 6.454.

40) Passività della gestione amministrativa € 9.365

Si riferiscono in particolare a:

- risconti passivi per € 9.161 di contributi a copertura oneri amministrativi e spese accessorie di competenza dell'esercizio 2020;
- debiti diversi per € 204.

50) Debiti d'imposta € 15.882

Si riferiscono al debito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato della gestione finanziaria del comparto.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale** **€-1.483.558**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) Trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		229.420
Contributi a carico dei lavoratori		87.894
TFR		321.728
	Totale	639.042
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-859.846
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		-
Switch di comparto in entrata		295.902
Trasferimenti verso altri fondi pensione		-112.105
Switch di comparto in uscita		-295.902
Riscatti		-1.057.978
	Totale	-1.170.083
Trasformazioni in rendita		Euro
Trasformazioni in rendita		-
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-92.671

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 72.963**

Si riporta la composizione della voce *b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*:

Voci/Valori	Profitti da operazioni finanziarie
Rivalutazione riserve matematiche, al netto delle movimentazioni previdenziali	72.963

60) Saldo della gestione amministrativa **€ 15.472**

a) Contributi a copertura oneri amministrativi	614
g) Oneri e proventi diversi	14.858
	Saldo
	15.472

Si forniscono le informazioni più significative sul contenuto delle seguenti voci:

a) Contributi a copertura oneri amministrativi

Si riferiscono al totale dei contributi incassati a copertura delle spese amministrative.

g) Oneri e proventi diversi

Sono costituite dal rimborso da parte della Compagnia di Assicurazione dell'imposta sostitutiva per un importo pari ad € 15.472 e da € 614 per spese minori sostenute dal Fondo.

80) Imposta sostitutiva **€ -15.472**

La voce in commento, pari ad euro 15.472, si riferisce all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi così come indicato dalla Compagnia Assicurativa.

Si precisa che in data 16/2/2020, si è provveduto al versamento di €32.544 in ragione della comunicazione ricevuta dalla compagnia. Nel corso del mese di aprile 2020 la compagnia ha provveduto a rettificare i dati riguardanti le riserve al 31/12/2019 e l'imposta, recepiti dal Bilancio. Il Fondo vanta pertanto un credito nei confronti dell'Erario pari ad € 17.072 che provvederà a recuperare con il pagamento dell'imposta sostitutiva relativa al 2020.

LINEE E COMPARTI CHIUSI NEL CORSO DEL 2019

Durante l'esercizio 2019 si è compiuta una riorganizzazione dell'Offerta di investimento del Fondo come esposto dettagliatamente nella Relazione della Gestione.

Le pagine successive sono dedicate ad illustrare i rendiconti delle linee e comparti estinti in corso d'anno e confluiti in 5 nuove Linee e 5 nuovi Comparti Stabilità i cui rendiconti sono riportati nei precedenti capitoli.

Si precisa che i rendiconti sono riferiti al primo giorno successivo al trasferimento e sono pertanto costituiti da un conto economico che registra costi e ricavi dal 1° gennaio 2019 alla data di chiusura del Comparto (variabile tra il 29 marzo e il 30 aprile) mentre lo stato patrimoniale è azzerato. Viene altresì rappresentata una tabella che dettaglia le consistenze trasferite nei nuovi Comparti.

A seguire di ciascun Stato Patrimoniale e Conto Economico dei Comparti chiusi è riportata la tabella che riepiloga la ripartizione dell'ANDP al 29 marzo o 30 aprile nelle nuove linee di investimento.

Nella Relazione è altresì presente la tabella riepilogativa di tutti i Comparti.

SEZIONE BP – COMPARTO AZIONARIO

STATO PATRIMONIALE		01/04/2019	2018
	ATTIVITA'		
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	-	68.981.429
	a) Depositi bancari	-	6.220.066
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	2.255.157
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	42.471.723
	d) Titoli di debito quotati	-	
	e) Titolo di capitale quotati	-	
	f) Titoli di debito non quotati	-	
	g) Titolo di capitale non quotati	-	
	h) Quote di O.I.C.R.	-	17.988.710
	i) Opzioni acquistate	-	
	l) Ratei e risconti attivi	-	5.774
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	39.999
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	1.226.994
	Totale Attività	-	70.208.423

	PASSIVITA'		
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	-	29.852
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	29.852
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività	-	29.852
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	70.178.571
	Conti d'Ordine		821.515

CONTO ECONOMICO		01/04/2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	(76.580.578)	(54.481)
	a) Contributi per le prestazioni	1.517.116	4.724.446
	b) Anticipazioni	(383.327)	(1.405.320)
	c) Trasferimenti e riscatti	(3.020.370)	(2.992.220)
	d) Trasformazioni in rendita	-	(25.378)
	e) Erogazioni in forma di capitale	(21.115)	(356.009)
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in uscita verso nuove linee	(74.672.882)	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.025.314	(6.067.425)
	a) Dividendi e interessi	231.600	1.265.215
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	7.811.704	(7.321.073)
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	8	7.113
	g) Altri oneri	(17.998)	(18.680)
40	Oneri di gestione	(23.387)	(100.088)
	a) Società di gestione	(19.091)	(82.437)
	b) Banca depositaria	(4.296)	(17.651)
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	8.001.927	(6.167.513)
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	(68.578.651)	(6.221.994)
80	Imposta sostitutiva	(1.599.920)	1.226.994
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	(70.178.571)	(4.995.000)

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 1° APRILE 2019

0

Il Comparto Azionario è stato chiuso con la valorizzazione del NAV al 29/3/2019 e l'attivo netto destinato alle prestazioni di € 74.672.882 è stato trasferito interamente alla nuova Linea Azionaria, come da seguente tabella a):

Tabella a)

Depositi bancari	34.528.767
Titoli azionari quotati	41.349.100
Ratei attivi su c/c bancari	553
Dividendi da incassare	90.612
Crediti d'imposta	308.066
Debiti commissioni banca depositaria	-4.296
Debiti d'imposta	-1.599.920
Totale	74.672.882

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ -76.580.578

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	705.367
Contributi a carico dei lavoratori	337.838
TFR	473.911
Totale	1.517.116
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	- 383.327
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	-
Switch di comparto in entrata	986.427
Trasferimenti verso altri fondi	-107.265
Switch di comparto in uscita	-3.572.057
Riscatti	-327.475
Trasferimento in uscita per chiusura comparto	-74.672.882
Totale	-77.693.252
Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-
Erogazioni in forma di capitale	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-21.115

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in uscita verso la nuova Linea Azionaria ammonta a € 1.907.696.

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ -8.025.314

Si riporta la composizione delle voci *a) Dividendi e Interessi, b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, f) altri ricavi, g) Altri oneri*:

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.348	1.862
Titoli di capitale quotati	225.227	5.329.742
Depositi bancari	2.025	-
Quote di O.I.C.R.	-	2.458.343
Risultato gestione cambi	-	21.757
Altri ricavi	-	8
Altri oneri	-	-17.998
Totale	231.600	7.793.714

40) Oneri di gestione**€ -23.387**

Si riporta la composizione delle voci a) Società di gestione e b) Banca depositaria:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
ALETTI	19.091	-	-	19.091

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	4.296

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Banca Aletti S.p.A. e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ -1.599.920**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto e riferita al periodo 1.1 – 29.3.2019:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	1.599.920
+ Prestazioni Erogate	21.115
+ Anticipazioni	383.327
+ Trasferimenti ad altri Fondi	107.265
+ Riscatti	327.475
+ Switch in uscita	3.572.057
- Contributi versati	1.517.116
- Trasferimenti da altri Fondi	-
- Switch in entrata	986.427
+ Switch di comparto "chiusura comparto"	74.672.882
- Patrimonio netto A.P.	70.178.571
= Risultato di Gestione	8.001.927
- Redditi a tassazione ridotta	6.209
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	7.995.718
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-776
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-1.599.144
= Imposta sostitutiva (A+B)	-1.599.920

SEZIONE BP – COMPARTO OBBLIGAZIONARIO DINAMICO

STATO PATRIMONIALE		01/04/2019	2018
	ATTIVITA'		
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	-	136.948.781
	a) Depositi bancari	-	5.662.652
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	87.303.827
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	30.830.982
	d) Titoli di debito quotati	-	
	e) Titolo di capitale quotati	-	3.249
	f) Titoli di debito non quotati	-	
	g) Titolo di capitale non quotati	-	
	h) Quote di O.I.C.R.	-	12.388.036
	i) Opzioni acquistate	-	
	l) Ratei e risconti attivi	-	760.035
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	352.875
	Totale Attività	-	137.301.656

	PASSIVITA'		
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	-	50.198
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	50.198
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività	-	50.198
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	137.251.458
	Conti d'Ordine	-	1.497.296

CONTO ECONOMICO		01/04/2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	(139.263.957)	199.706
	a) Contributi per le prestazioni	3.049.208	9.771.879
	b) Anticipazioni	(687.569)	(2.649.630)
	c) Trasferimenti e riscatti	(5.202.273)	(6.219.170)
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	(62.774)	(703.373)
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in uscita verso nuove linee	(136.360.549)	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.430.782	(1.871.727)
	a) Dividendi e interessi	394.227	1.865.248
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.044.326	(3.747.028)
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	-	17.352
	g) Altri oneri	(7.771)	(7.299)
40	Oneri di gestione	(42.358)	(170.888)
	a) Società di gestione	(34.222)	(138.428)
	b) Banca depositaria	(8.136)	(32.460)
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	2.388.424	(2.042.615)
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	(136.875.533)	(1.842.909)
80	Imposta sostitutiva	(375.925)	352.875
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	(137.251.458)	(1.490.034)

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 1° APRILE 2019

0

Il Comparto Obbligazionario Dinamico è stato chiuso con la valorizzazione del NAV al 29/3/2019 e l'attivo netto destinato alle prestazioni di € 136.360.549 è stato trasferito interamente alla nuova Linea Obbligazionaria Pura, come da seguente tabella a)

Tabella a)

Depositi bancari	54.641.886
Titoli emessi da Stati e Organismi internazionali	73.188.975
Titoli di debito quotati	8.121.716
Titoli debito non quotati	3.822
Ratei attivi su titoli di stato	240.827
Ratei attivi su titoli di debito	194.509
Crediti d'imposta	352.875
Debiti commissioni banca depositaria	-8.136
Debiti d'imposta	-375.925
Totale	136.360.549

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ - 139.263.957

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale:*

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		1.332.008
Contributi a carico dei lavoratori		342.456
TFR		1.374.744
	Totale	3.049.208
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-687.569
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		-
Switch di comparto in entrata		1.231.803
Trasferimenti verso altri fondi		-401.627
Switch di comparto in uscita		-5.487.353
Riscatti		-545.096
Trasferimento in uscita per "chiusura comparto"		-136.360.549
	Totale	-141.562.822
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-62.774

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in uscita verso la nuova Linea Obbligazionaria Pura ammonta a € - 2.903.408.

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 2.430.782

Si riporta la composizione delle voci *a) Dividendi ed Interessi, b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, f) altri ricavi, g) altri oneri:*

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	229.556	784.231
Titoli di debito quotati	164.671	629.229
Titoli di debito non quotati	-	572
Quote di O.I.C.R.	-	630.294
Altri oneri	-	-7.771
Totale	394.227	2.036.555

40) Oneri di gestione **€ -42.358**

Si riporta la composizione delle voci *a) Società di gestione* e *b) Banca depositaria*, secondo le seguenti tabelle:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
ALETTI	34.222	-	-	34.222

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	8.136

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Banca Aletti SpA e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva **€ -375.925**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., maturata nel periodo 1.1 – 31.3 marzo 2019 secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	375.925
+ Prestazioni Erogate	62.774
+ Anticipazioni	687.569
+ Trasferimenti ad altri Fondi	401.627
+ Riscatti	545.096
+ Switch in uscita	5.487.353
- Contributi versati	3.049.208
- Trasferimenti da altri Fondi	
- Switch in entrata	1.231.803
+ Trasferimento in uscita per "chiusura comparto"	136.360.549
- Patrimonio netto A.P.	137.251.458
= Risultato di Gestione	2.388.424
- Redditi a tassazione ridotta	1.356.798
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	1.031.626
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-169.600
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-206.325
= Imposta sostitutiva (A+B)	-375.925

SEZIONE BP – COMPARTO OBBLIGAZIONARIO PRUDENTE

STATO PATRIMONIALE		01/05/2019	2018
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	-	48.087.631
	a) Depositi bancari	-	3.930.094
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	32.917.667
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	11.040.851
	d) Titoli di debito quotati	-	
	e) Titolo di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.		
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	-	199.019
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	51.875
	Totale Attività		48.139.506

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	-	11.675
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria		11.675
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività		11.675
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	48.127.831
	Conti d'Ordine	-	426.840

CONTO ECONOMICO		01/05/2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	(48.568.387)	(33.403)
	a) Contributi per le prestazioni	1.013.617	2.630.242
	b) Anticipazioni	(372.651)	(1.204.855)
	c) Trasferimenti e riscatti	(662.426)	(558.894)
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	(173.228)	(899.896)
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in uscita verso nuove linee	- 48.373.699	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	534.958	(285.111)
	a) Dividendi e interessi	131.526	478.933
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	412.813	(765.417)
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	-	4.508
	g) Altri oneri	(9.381)	(3.135)
40	Oneri di gestione	(11.780)	(35.785)
	a) Società di gestione	(7.997)	(24.349)
	b) Banca depositaria	(3.783)	(11.436)
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	523.178	(320.896)
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	(48.045.209)	(354.299)
80	Imposta sostitutiva	(82.622)	51.875
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	(48.127.831)	(302.424)

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 1° MAGGIO 2019

0

Il Comparto Obbligazionario Prudente è stato chiuso con la valorizzazione del NAV al 30/04/2019 e l'attivo netto destinato alle prestazioni di € 48.373.699 è stato trasferito interamente alla nuova Linea Garantita, come da seguente tabella a).

Tabella a)

Depositi bancari	25.467.976
Titoli emessi da Stati e Organismi internazionali	17.790.206
Titoli di debito quotati	5.087.530
Ratei passivi conti correnti bancari	-5.826
Ratei attivi su titoli di stato	22.737
Ratei attivi su titoli di debito	45.606
Crediti d'imposta	51.875
Debiti commissioni banca depositaria	-3.783
Debiti d'imposta	-82.622
Totale	48.373.699

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ -45.568.387

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale:*

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	480.045
Contributi a carico dei lavoratori	128.961
TFR	404.611
Totale	1.013.617
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-372.651
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	-
Switch di comparto in entrata	1.028.928
Trasferimenti verso altri fondi pensione	-4.351
Switch di comparto in uscita	-1.454.897
Riscatti	-232.106
Trasferimento in uscita per "chiusura comparto"	-48.373.699
Totale	-49.036.125
Erogazioni in forma di capitale	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-173.228

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in uscita verso la nuova Linea Garantita ammonta a € -194.688

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 534.958

Si riporta la composizione delle voci *a) Dividendi e Interessi, b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, f) Altri ricavi, g) Altri oneri:*

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	49.364	195.640
Titoli di debito quotati	82.162	217.173
Altri oneri	-	-9.381
Totale	131.526	403.432

40) Oneri di gestione**€ - 11.780**Si riporta la composizione delle voci a) *Società di gestione* e b) *Banca depositaria*:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
ALETTI	7.997	-	-	7.997

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	3.783

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Banca Aletti S.p.A. e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ -82.622**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., maturata nel periodo 1.1 -31.3 2019 secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	82.622
+ Prestazioni Erogate	173.228
+ Anticipazioni	372.651
+ Trasferimenti ad altri Fondi	4.351
+ Riscatti	232.106
+ Switch in uscita	1.454.897
- Contributi versati	1.013.617
- Trasferimenti da altri Fondi	
- Switch in entrata	1.028.928
+ Trasferimento in uscita per "chiusura comparto"	48.373.699
- Patrimonio netto A.P.	48.127.831
= Risultato di Gestione	523.178
- Redditi a tassazione ridotta	293.514
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	229.664
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-36.689
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-45.933
= Imposta sostitutiva (A+B)	-82.622

SEZIONE BP – COMPARTO STABILITA'

STATO PATRIMONIALE		01/04/2019	2018
	ATTIVITA'		
10	Investimenti diretti	-	52.113.455
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	52.113.455
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	-	69.998.321
	a) Depositi bancari	-	69.974.647
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali		
	d) Titoli di debito quotati		
	e) Titolo di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.		
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	-	23.674
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	-	122.111.776

	PASSIVITA'		
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria		
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	790.184
	Totale Passività	-	790.184
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	121.321.592
	Conti d'Ordine	-	1.322.034

CONTO ECONOMICO		01/04/2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	(123.038.722)	1.205.049
	a) Contributi per le prestazioni	2.598.876	8.111.798
	b) Anticipazioni	(596.981)	(2.341.853)
	c) Trasferimenti e riscatti	(3.885.484)	(3.442.301)
	d) Trasformazioni in rendita	-	(10.496)
	e) Erogazioni in forma di capitale	(167.737)	(1.112.099)
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in uscita verso nuove linee	- 120.987.396	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	1.966.329	3.942.549
	a) Dividendi	-	14.653.000
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	1.966.329	(10.710.451)
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	177.583	51.480
	a) Dividendi e interessi	7.677	50.555
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	169.912	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	-	11.280
	g) Altri oneri	(6)	(10.355)
40	Oneri di gestione	-	-
	a) Società di gestione		
	b) Banca depositaria		
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	2.143.912	3.994.029
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	(120.894.810)	5.199.078
80	Imposta sostitutiva	(426.782)	(790.184)
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	(121.321.592)	4.408.894

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 1° APRILE 2019

0

Il Comparto Stabilità è stato chiuso con la valorizzazione del NAV al 29/03/2019 e l'attivo netto destinato alle prestazioni di € 120.987.396 è stato trasferito interamente al nuovo Comparto Stabilità BP, come da seguente tabella a).

Tabella a)

Depositi bancari	3.684.797
Quote di fondi comuni d'investimento immobiliare chiusi	54.079.785
Quote O.I.C.R.	63.649.452
Ratei attivi conti correnti bancari	144
Ratei attivi su titoli di stato	-
Ratei attivi su titoli di debito	-
Crediti d'imposta	-
Debiti commissioni banca depositaria	-
Debiti d'imposta	-426.782
Totale	120.987.396

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ -123.038.722

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) trasformazioni in rendita e) Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	1.063.476
Contributi a carico dei lavoratori	371.092
TFR	1.164.308
Totale	2.598.876
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-596.981
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	6.833
Switch di comparto in entrata	2.986.836
Trasferimenti verso altri fondi pensione	-282.158
Switch di comparto in uscita	-6.012.524
Riscatti	-584.471
Trasferimento in uscita per "chiusura comparto"	-120.987.396
Totale	-124.872.880
Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-
Erogazione in forma di capitale	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-167.737

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in uscita verso il nuovo Comparto Stabilità BP ammonta a € - 2.051.326.

20) Risultato della gestione finanziaria diretta

€ 1.966.329

Si riferisce alla variazione del valore quota del Fondo Primo secondo le comunicazioni ufficiali della Società di gestione Investire Immobiliare, ed alle cedole incassate:

	Euro
Dividendi / Cedole	-
Plusvalenze / Minusvalenze	1.966.329
Totale	1.966.329

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 177.583**

Si riporta la composizione della voce

a) Dividendi e Interessi:

Voci/Valori	Interessi
Interessi di conto corrente	7.677

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Voci/Valori	Interessi
Quote di O.I.C.R.	169.912

g) Altri oneri:

Voci/Valori	Interessi
Altri oneri	-6

80) Imposta sostitutiva**€ -426.782**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., maturata nel periodo 1.1 – 31.3 2019 secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	426.782
+ Prestazioni Erogate	167.737
+ Anticipazioni	596.981
+ Trasferimenti ad altri Fondi	282.158
+ Riscatti	584.471
+ Switch in uscita	6.012.524
- Contributi versati	2.598.876
- Trasferimenti da altri Fondi	6.833
- Switch in entrata	2.986.836
+ Trasferimento in uscita per "chiusura comparto"	120.987.396
- Patrimonio netto A.P.	121.321.592
= Risultato di Gestione	2.143.912
- Importi esenti	8.872
- Redditi a tassazione ridotta	3.018
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	2.132.022
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-377
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-426.405
= Imposta sostitutiva (A+B)	-426.782

SEZIONE BP – COMPARTO GARANTITO

STATO PATRIMONIALE		01/05/2019		2018
	ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
20	Investimenti in gestione	-	202.954.644	202.996.254
	a) Depositi bancari	-		
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali			
	d) Titoli di debito quotati			
	e) Titolo di capitale quotati			
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titolo di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.			
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi	-	41.610	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria			
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-		-
40	Attività della gestione amministrativa	-		-
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa			
50	Crediti di imposta	-		-
	Totale Attività	-		202.996.254

	PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-		-
	a) Debiti della gestione previdenziale			
20	Passività della gestione finanziaria	-		-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria			
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-		-
40	Passività della gestione amministrativa	-		-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	-	8.043	8.043
	Totale Passività	-		8.043
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-		202.988.211
	Conti d'Ordine	-		2.081.998

CONTO ECONOMICO		01/05/2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	-203.051.495	7.064.776
	a) Contributi per le prestazioni	5.328.521	12.765.374
	b) Anticipazioni	-870.473	-3.240.229
	c) Trasferimenti e riscatti	8.163.173	1.693.687
	d) Trasformazioni in rendita	-	-50.739
	e) Erogazioni in forma di capitale	-527.466	-4.103.317
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in uscita verso nuove linee	(215.145.250)	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	61.858	168.789
	a) Dividendi e interessi	61.866	156.775
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie		
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	-	18.814
	g) Altri oneri	-8	-6.800
40	Oneri di gestione	-	-
	a) Società di gestione		
	b) Banca depositaria		
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	61.858	168.789
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	-202.989.637	7.233.565
80	Imposta sostitutiva	1.426	-8.043
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	-202.988.211	7.225.522

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 1° MAGGIO 2019

0

Il Comparto Garantito è stato chiuso con la valorizzazione del NAV al 30/04/2019 e l'attivo netto destinato alle prestazioni di € 215.145.250 è stato trasferito interamente alla nuova Linea Garantita, come da seguente tabella a).

Tabella a)

Depositi bancari	215.143.121
Quote di fondi comuni d'investimento immobiliare chiusi	-
Quote O.I.C.R.	-
Ratei attivi conti correnti bancari	703
Ratei attivi su titoli di stato	-
Ratei attivi su titoli di debito	-
Crediti d'imposta	1.426
Debiti commissioni banca depositaria	-
Debiti d'imposta	-
Totale	215.145.250

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ -203.051.495

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) trasformazioni in rendita e) Erogazioni in forma di capitale.*

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	1.580.605
Contributi a carico dei lavoratori	597.040
TFR	3.150.876
Totale	5.328.521
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	- 870.473
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	15.943
Switch di comparto in entrata	21.849.578
Trasferimenti verso altri fondi pensione	-453.290
Switch di comparto in uscita	-11.556.742
Riscatti	-1.692.316
Trasferimento in uscita per "chiusura comparto"	-215.145.250
Totale	-206.982.077
Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-
Erogazioni in forma di capitale	Euro
Erogazioni in forma di capitale	- 527.466

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in uscita verso la nuova Linea Garantita ammonta a € 12.093.755.

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 61.858

Si riporta la composizione della voce

a) Dividendi e Interessi:

Voci/Valori	Interessi
Interessi di conto corrente//conti deposito vincolato	61.866

g) Altri oneri:

Voci/Valori	Altri oneri
-------------	-------------

Altri oneri	-8
-------------	----

80) Imposta sostitutiva**€ 1.426**

Si riferisce alla componente positiva di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	-1.426
+ Prestazioni Erogate	527.466
+ Anticipazioni	870.473
+ Trasferimenti ad altri Fondi	453.290
+ Riscatti	1.692.316
+ Switch in uscita	11.556.742
- Contributi versati	5.328.521
- Trasferimenti da altri Fondi	15.943
- Switch in entrata	21.849.578
+ Switch in uscita "chiusura comparto"	215.145.250
- Patrimonio netto A.P.	202.988.211
= Risultato di Gestione	61.858
- Importi esenti	68.989
- Redditi a tassazione ridotta	
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	-7.131
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	1.426
= Imposta sostitutiva (A+B)	1.426

SEZIONE BPN – COMPARTO ACCUMULAZIONE

STATO PATRIMONIALE		01/04/2019	2018
	ATTIVITA'		
10	Investimenti diretti	-	173.962.326
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	164.297.759
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
	d) Depositi	-	9.407.861
	e) Titoli di debito		
	f) Titoli di capitale	-	256.080
	g) Ratei e risconti	-	626
20	Investimenti in gestione	-	115.967.097
	a) Depositi bancari	-	8.392.157
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	56.896.223
	d) Titoli di debito quotati	-	24.156.418
	e) Titolo di capitale quotati	-	16.907.432
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	-	9.196.099
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	-	396.671
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	22.097
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	-	289.929.423

	PASSIVITA'		
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20	Passività della gestione finanziaria	-	73.116
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	73.116
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-
50	Debiti di imposta	-	428.754
	Totale Passività	-	501.870
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	289.427.553
	Conti d'Ordine	-	2.653.053

CONTO ECONOMICO		01/04/2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	- 293.612.733	- 15.474.657
	a) Contributi per le prestazioni	5.272.737	17.846.973
	b) Anticipazioni	- 1.863.649	- 4.559.801
	c) Trasferimenti e riscatti	- 3.956.014	- 20.732.365
	d) Trasformazioni in rendita	- 86.947	
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 1.961.609	- 8.029.464
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in uscita verso nuove linee/comparto Stabilità	- 291.017.251	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	562.347	4.798.444
	a) Dividendi	3.798.186	9.003.323
	b) Utili e perdite da realizzo	19.741.359	
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-22.977.198	-4.204.879
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.634.024	- 2.449.235
	a) Dividendi e interessi	350.467	1.667.082
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.285.347	- 4.359.928
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	-	267.030
	f) Altri oneri	- 1.790	- 23.419
40	Oneri di gestione	- 50.059	- 212.999
	a) Società di gestione	- 28.598	- 125.074
	b) Banca depositaria	- 21.461	- 87.925
	c) Commissioni di incentivo	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	5.146.312	2.136.210
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	c) Spese generali e amministrative	-	-
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 288.466.421	- 13.338.447
80	Imposta sostitutiva	- 961.132	- 428.754
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 289.427.553	- 13.767.201

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 1° APRILE 2019

0

Il Comparto Accumulazione è stato chiuso con la valorizzazione del NAV al 29/03/2019 e l'attivo netto destinato alle prestazioni di € 291.017.251 è stato trasferito alla nuova Linea Bilanciata Light nella misura del 45% e al nuovo Comparto Stabilità BPN nella misura del 55% come da seguenti tabelle a) e b).

Tabella a)

Depositi bancari (gestione diretta)	32.935.982
Quote di fondi comuni d'investimento immobiliare chiusi (gestione diretta)	141.336.982
Titoli di capitale (gestione diretta)	239.659
Ratei attivi (gestione diretta)	2.525
Depositi bancari	14.672.031
Titoli emessi da Stati e Org. Internazionali	54.858.324
Titoli di debito quotati	23.523.272
Titoli azionari quotati	18.999.935
Quote O.I.C.R.	5.016.553
Ratei attivi c/c bancari	326
Ratei attivi titoli di stato	209.202
Ratei attivi titoli di debito quotati	163.812
Dividendi da incassare	41.241
Debiti commissioni banca depositaria	-21.461
Debiti d'imposta	-961.132
Totale	291.017.251

Tabella b)

	Bilanciata Light	Stabilità BPN
Depositi bancari	29.127.691	18.480.322
Quote di fondi comuni d'investimento immobiliare chiusi	0	141.336.982
Titoli	102.398.084	239.659
Ratei attivi	373.340	2525
Dividendi da incassare	41.241	
Debiti commissioni banca depositaria	-21.461	
Debiti d'imposta	-961.132	
	130.957.763	160.059.488

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€ - 293.612.733**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) Trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale.*

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		2.163.839
Contributi a carico dei lavoratori		678.742
TFR		2.430.156
	Totale	5.272.737
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-1.863.649
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		-
Switch di comparto in entrata		139.899
Trasferimenti verso altri fondi pensione		-
Switch di comparto in uscita		-415.138
Trasferimento in uscita per "chiusura comparto"		-291.017.251
Riscatti		-3.680.775
	Totale	-294.973.265
Trasformazioni in rendita		Euro
Trasformazioni in rendita		-86.947
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-1.961.609

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in uscita verso la nuova Linea Bilanciata light e verso il nuovo Comparto Stabilità BPN ammonta a € - 2.595.482

20) Risultato della gestione finanziaria diretta**€ 562.347**

Si riporta la composizione delle voci *a) Dividendi e Interessi, c) Plusvalenze/Minusvalenze.*

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Plus/Minus da operazioni finanziarie	Utili /Perdite da realizzo
Quote di Fondi Immobiliari	3.796.287	-22.960.777	19.741.359
Titoli di capitale quotati	-	-16.421	
Depositi bancari	1.899	-	
	Totale	3.798.186	19.741.359

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 4.634.024**

Si riporta la composizione delle voci *a) Dividendi e Interessi, b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, f) Altri ricavi, g) Altri oneri.*

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	114.732	585.123
Titoli di debito quotati	128.829	683.230
Titoli di capitale quotati	105.982	2.124.047
Depositi bancari	924	-
Quote di O.I.C.R.	-	882.607
Risultato gestione cambi	-	10.340
Altri oneri (di cui per contributo Covip - 9.848)	-	-1.790
	Totale	4.283.557

40) Oneri di gestione**€ - 50.059**

Si riporta la composizione delle voci a) Società di gestione e b) Banca depositaria:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
ALETTI	28.598	-	-	28.598

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	21.461

Gli importi sono determinati in funzione delle convenzioni in essere con Banca Aletti SpA e con BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ - 961.132**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	961.132
+ Prestazioni Erogate	1.961.609
+ Anticipazioni	1.863.649
+ Trasferimento in uscita per "chiusura comparto"	291.017.251
+ Riscatti	3.680.775
+ Switch in uscita	415.138
- Contributi versati	5.272.737
- Trasferimenti da altri Fondi	
- Switch in entrata	139.899
+ Trasformazioni in rendita	86.947
- Patrimonio netto A.P.	289.427.553
= Risultato di Gestione	5.146.312
- Importi esenti	1.899
- Redditi a tassazione ridotta 62,5%	903.343
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	4.241.070
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-112.918
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-848.214
= Imposta sostitutiva (A+B)	-961.132

SEZIONE BPN – COMPARTO GARANTITO

STATO PATRIMONIALE		01/05/2019	2018
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	-	3.544.767
	a) Depositi bancari	-	3.544.502
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali		
	d) Titoli di debito quotati		
	e) Titolo di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.		
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	-	265
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	-	3.544.767

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria		
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	7.717
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	7.717
50	Debiti di imposta	-	107
	Totale Passività	-	7.824
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	3.536.943
	Conti d'Ordine	-	7.848

CONTO ECONOMICO		01/05/2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	- 3.543.672	3.114.940
	a) Contributi per le prestazioni	19.613	52.881
	b) Anticipazioni		
	c) Trasferimenti e riscatti	- 74.691	3.062.059
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale		
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in uscita verso nuove linee/comparto Stabilità	- 3.488.594	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.281	891
	a) Dividendi e interessi	568	509
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie		
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	7.717	421
	g) Altri oneri	- 4	- 39
40	Oneri di gestione	-	-
	a) Società di gestione		
	b) Banca depositaria	-	-
	c) Commissioni di incentivo	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	8.281	891
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 3.535.391	3.115.831
80	Imposta sostitutiva	- 1.552	- 107
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 3.536.943	3.115.724

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 1° MAGGIO 2019

0

Il Comparto Garantito è stato chiuso con la valorizzazione del NAV al 30/04/2019 e l'attivo netto destinato alle prestazioni di € 3.488.594 è stato trasferito interamente alla nuova Linea Garantita, come da seguente tabella a).

Tabella a)

Depositi bancari	3.490.080
Titoli emessi da Stati e Org. Internazionali	-
Titoli di debito quotati	-
Titoli azionari quotati	-
Quote O.I.C.R.	-
Ratei attivi c/c bancari	66
Ratei attivi titoli di stato	-
Ratei attivi titoli di debito quotati	-
Dividendi da incassare	-
Debiti commissioni banca depositaria	-
Debiti d'imposta	-1.552
Totale	3.488.594

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€-3.543.672

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti:*

Contributi per prestazioni	Euro
TFR	19.613
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Switch di comparto in entrata	275.239
Trasferimento in uscita "per chiusura comparto"	-3.488.594
Riscatti	-349.930
Totale	-3.563.285

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in uscita verso la nuova Linea Garantita ammonta a € -55.078.

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 8.281

Si riporta la composizione delle voci

a) Dividendi e Interessi:

Voci/Valori	Interessi
Interessi di conto corrente	568

f) Altri ricavi:

Voci/Valori	Altri oneri
Altri ricavi	7.717

g) Altri oneri:

Voci/Valori	Altri oneri
Altri oneri	-4

80) Imposta sostitutiva**€ -1.552**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	1.552
+ Prestazioni Erogate	
+ Anticipazioni	
+ Trasferimenti ad altri Fondi	
+ Riscatti	349.930
+ Trasferimento in uscita per "chiusura comparto"	3.488.594
- Contributi versati	19.613
- Trasferimenti da altri Fondi	
- Switch in entrata	275.239
+ Adeguamento imposta a.p.	
- Patrimonio netto A.P.	3.536.943
= Risultato di Gestione	8.281
- Importi esenti	519
- Redditi a tassazione ridotta 62,5%	
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	7.762
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-1.552
= Imposta sostitutiva (A+B)	-1.552

SEZIONE BPL – LINEA AZIONARIA

STATO PATRIMONIALE		01/04/2019	2018
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	2.288.728
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		2.288.728
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	-	62.027.302
	a) Depositi bancari	-	4.109.768
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	9.956.818
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	2.591.422
	d) Titoli di debito quotati	-	36.939.771
	e) Titolo di capitale quotati	-	
	f) Titoli di debito non quotati	-	
	g) Titolo di capitale non quotati	-	
	h) Quote di O.I.C.R.	-	8.339.072
	i) Opzioni acquistate	-	
	l) Ratei e risconti attivi	-	51.854
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	38.597
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	784.048
	Totale Attività	-	65.100.078

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	-	28.564
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	28.564
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività	-	28.564
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	65.071.514
	Conti d'Ordine	-	653.673

CONTO ECONOMICO		01/04/2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	- 69.971.364	- 529.793
	a) Contributi per le prestazioni	1.261.654	4.087.873
	b) Anticipazioni	290.745	2.138.715
	c) Trasferimenti e riscatti	65.371	2.478.951
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale		-
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in uscita verso nuove linee/comparto Stabilità	- 70.876.902	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	134.747	238.273
	a) Dividendi	74.633	147.647
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	60.114	90.626
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.996.621	- 4.091.026
	a) Dividendi e interessi	236.923	1.212.110
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.769.889	5.310.993
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	-	24.676
	g) Altri oneri	10.191	16.819
40	Oneri di gestione	- 22.801	- 96.454
	a) Società di gestione	- 18.960	- 80.740
	b) Banca depositaria	- 3.841	- 15.714
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	6.108.567	- 3.949.207
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 63.862.797	- 4.479.000
80	Imposta sostitutiva	- 1.208.717	784.048
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 65.071.514	- 3.694.952

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 1° APRILE 2019**0**

La Linea Azionaria è stata chiusa con la valorizzazione del NAV al 29/03/2019 e l'attivo netto destinato alle prestazioni di € 70.876.902 è stato trasferito alla nuova Linea Azionaria nella misura del 85% ed al nuovo Comparto Stabilità BPL nella misura del 15%, come da seguenti tabelle a) e b).

Tabella a)

Quote di fondi comuni d'investimento immobiliare chiusi (gestione diretta)	2.348.843
Depositi bancari	23.746.845
Titoli emessi da Stati e Org. Internazionali	7.063.186
Titoli di debito quotati	971.708
Titoli azionari quotati	37.216.538
Quote O.I.C.R.	-
Ratei attivi c/c bancari	450
Ratei attivi titoli di stato	31.422
Ratei attivi titoli di debito quotati	7.087
Dividendi da incassare	78.874
Crediti d'imposta	624.507
Debiti commissioni banca depositaria	-3.841
Debiti d'imposta	-1.208.717
Totale	70.876.902

Tabella b)

	Azionaria	Stabilità BPL
Depositi bancari	15.464.152	8.282.693
Quote di fondi comuni d'investimento immobiliare chiusi	0	2.348.843
Titoli	45.251.432	
Ratei attivi	38.959	
Dividendi da incassare	78.874	
Debiti commissioni banca depositaria	-3.841	
Debiti d'imposta	-1.208.717	
Credito d'imposta	624.507	
	60.245.366	10.631.536

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ -69.971.364

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *Anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti*, d) *Trasformazioni in rendita*, e) *Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		113.142
Contributi a carico dei lavoratori		552.550
TFR		595.962
	Totale	1.261.654
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-290.745
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		-
Switch di comparto in entrata		85.924
Trasferimenti verso altri fondi pensione		-
Switch di comparto in uscita		-151.295
Trasferimento in uscita "per chiusura comparto"		-70.876.902
Riscatti		-
	Totale	-70.942.273
Trasformazioni in rendita		Euro
Trasformazioni in rendita		-
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in uscita verso la nuova Linea Azionaria e il nuovo Comparto Stabilità BPL ammonta a € 905.538.

20) Risultato della gestione finanziaria diretta

€ 134.747

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, c) *Plusvalenze/Minusvalenze*:

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Plus/Minus da operazioni finanziarie
Quote di Fondi Immobiliari	74.633	60.114
Totale	74.633	60.114

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 5.996.621

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, f) *Altri ricavi*, g) *Altri oneri* secondo le seguenti tabelle:

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	24.398	91.473
Titoli di debito quotati	7.579	57.892
Titoli di capitale quotati	203.652	4.416.903
Depositi bancari	1.294	-
Quote di O.I.C.R.	-	1.191.651
Risultato gestione cambi	-	11.970
Altri oneri	-	-10.191
Totale	236.923	5.759.698

40) Oneri di gestione**€ - 22.801**

Si riporta la composizione delle voci *a) Società di gestione* e *b) Banca depositaria*, secondo le seguenti tabelle:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
ALETTI	-18.960	-	-	-18.960

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	-3.841

Gli importi sono determinati in funzione delle convenzioni in essere con Banca Aletti S.p.A e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ -1.208.717**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	1.208.717
+ Prestazioni Erogate	
+ Anticipazioni	290.745
+ Trasferimenti ad altri Fondi	
+ Riscatti	
+ Switch in uscita	151.295
- Contributi versati	1.261.654
- Trasferimenti da altri Fondi	
- Switch in entrata	85.924
+ Trasferimento in uscita per "chiusura comparto"	70.876.902
- Patrimonio netto A.P.	65.071.514
= Risultato di Gestione	6.108.567
- Redditi a tassazione ridotta	173.280
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	5.935.287
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-21.660
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-1.187.057
= Imposta sostitutiva (A+B)	-1.208.717

SEZIONE BPL – LINEA MISTA

STATO PATRIMONIALE		01/04/2019	2018
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	2.288.728
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	2.288.728
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	-	59.053.707
	a) Depositi bancari	-	3.783.645
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	26.686.239
	d) Titoli di debito quotati	-	12.094.119
	e) Titolo di capitale quotati	-	8.072.035
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	-	8.144.457
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	-	261.107
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	12.105
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	268.149
	Totale Attività	-	61.610.584

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	-	25.376
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	25.376
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività	-	25.376
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	61.585.208
	Conti d'Ordine		631.084

CONTO ECONOMICO		01/04/2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	- 64.037.660	313.643
	a) Contributi per le prestazioni	1.206.962	3.964.278
	b) Anticipazioni	- 269.556	- 1.225.180
	c) Trasferimenti e riscatti	- 324.432	- 2.348.595
	d) Trasformazioni in rendita	-	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 148.938	- 76.860
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in uscita verso nuove linee/comparto Stabilità	- 64.501.696	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	134.747	238.273
	a) Dividendi	74.633	147.647
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	60.114	90.626
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.899.768	- 1.552.768
	a) Dividendi e interessi	174.941	847.348
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.733.606	2.413.228
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	-	21.947
	g) Altri oneri	- 8.779	- 8.835
40	Oneri di gestione	- 21.508	- 87.387
	a) Società di gestione	- 17.950	- 73.191
	b) Banca depositaria	- 3.558	- 14.196
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	3.013.007	- 1.401.882
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 61.024.653	- 1.088.239
80	Imposta sostitutiva	- 560.555	268.149
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 61.585.208	- 820.090

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 1° APRILE 2019**0**

La Linea Mista è stata chiusa con la valorizzazione del NAV al 29/03/2019 e l'attivo netto destinato alle prestazioni di € 64.501.696 è stato trasferito alla nuova Linea Bilanciata Dinamica nella misura del 85% ed al nuovo Comparto Stabilità BPL nella misura del 15%, come da seguenti tabelle a) e b).

Tabella a)

Quote di fondi comuni d'investimento immobiliare chiusi (gestione diretta)	2.348.843
Depositi bancari	23.363.160
Titoli emessi da Stati e Org. Internazionali	26.908.602
Titoli di debito quotati	2.995.984
Titoli azionari quotati	9.006.017
Quote O.I.C.R.	-
Ratei attivi c/c bancari	28
Ratei attivi titoli di stato	100.157
Ratei attivi titoli di debito quotati	56.619
Dividendi da incassare	18.249
Crediti d'imposta	268.149
Debiti commissioni banca depositaria	-3.557
Debiti d'imposta	-560.555
Totale	64.501.696

Tabella b)

	Bilanciata Dinamica	Stabilità BPL
Depositi bancari	16.036.748	7.326.412
Quote di fondi comuni d'investimento immobiliare chiusi		2.348.843
Titoli	38.910.603	
Ratei attivi	156.804	
Dividendi da incassare	18.249	
Debiti commissioni banca depositaria	-3.557	
Debiti d'imposta	-560.555	
Credito d'imposta	268.149	
	54.826.441	9.675.255

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ -64.037.660

Si riporta la composizione delle voci a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) Trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale.

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		544.794
Contributi a carico dei lavoratori		94.996
TFR		567.172
	Totale	1.206.962
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-269.556
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		-
Switch di comparto in entrata		226.300
Trasferimenti verso altri fondi pensione		-
Switch di comparto in uscita		-316.917
Riscatti		-233.815
Trasferimento in uscita per "chiusura comparto"		-64.501.696
	Totale	-64.826.128
Trasformazioni in rendita		Euro
Trasformazioni in rendita		-
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-148.938

Il Saldo della gestione previdenziale al netto del trasferimento in uscita verso la nuova Linea Bilanciata Dinamica e il nuovo Comparto Stabilità BPL ammonta a € 464.035.

20) Risultato della gestione finanziaria diretta

€ 134.747

Si riporta la composizione delle voci a) Dividendi e Interessi, c) Plusvalenze/Minusvalenze.

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Plus/Minus da operazioni finanziarie
Quote di Fondi Immobiliari	74.633	60.114
Totale	74.633	60.114

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 2.899.768

Si riporta la composizione delle voci a) Dividendi e Interessi, b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, f) Altri ricavi, g) Altri oneri secondo le seguenti tabelle:

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	71.221	351.248
Titoli di debito quotati	64.250	251.957
Titoli di capitale quotati	39.369	937.419
Depositi bancari	101	-
Quote di O.I.C.R.	-	1.190.802
Risultato gestione cambi	-	2.180
Altri oneri	-	-8.779
Totale	174.941	2.724.827

40) Oneri di gestione**€ -21.508**

Si riporta la composizione delle voci *a) Società di gestione e b) Banca depositaria*, secondo le seguenti tabelle:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
ALETTI	-17.950	-	-	-17.950

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	-3.558

Gli importi sono determinati in funzione delle convenzioni in essere con Banca Aletti S.p.A e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ -560.555**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	560.555
+ Prestazioni Erogate	148.938
+ Anticipazioni	269.556
+ Trasferimenti ad altri Fondi	
+ Riscatti	233.815
+ Switch in uscita	316.917
- Contributi versati	1.206.962
- Trasferimenti da altri Fondi	
- Switch in entrata	226.300
+ Trasferimento in uscita per "chiusura comparto"	64.501.696
- Patrimonio netto A.P.	61.585.208
= Risultato di Gestione	3.013.007
- Redditi a tassazione ridotta	560.623
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	2.452.384
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-70.078
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-490.477
= Imposta sostitutiva (A+B)	-560.555

CONTO ECONOMICO		01/04/2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	- 31.826.051	- 78.945
	a) Contributi per le prestazioni	621.185	2.097.993
	b) Anticipazioni	136.763	650.146
	c) Trasferimenti e riscatti	480.689	1.099.033
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	347.037	427.759
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in uscita verso nuove linee/comparto Stabilità	31.482.747	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	67.374	119.136
	a) Dividendi	37.317	73.823
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	30.057	45.313
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	492.897	- 190.423
	a) Dividendi e interessi	101.807	437.209
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	393.961	637.002
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi		10.935
	g) Altri oneri	2.871	1.565
40	Oneri di gestione	- 9.959	- 39.975
	a) Società di gestione	- 8.170	- 32.849
	b) Banca depositaria	- 1.789	- 7.126
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	550.312	- 111.262
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 31.275.739	- 190.207
80	Imposta sostitutiva	81.018	12.769
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 31.356.757	- 177.438

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 1° APRILE 2019

0

La Linea Obbligazionaria è stata chiusa con la valorizzazione del NAV al 29/03/2019 e l'attivo netto destinato alle prestazioni di € 31.482.747 è stato trasferito alla nuova Linea Obbligazionaria Pura nella misura del 85% ed al nuovo Comparto Stabilità BPL nella misura del 15%, come da seguenti tabelle a) e b).

Tabella a)

Quote di fondi comuni d'investimento immobiliare chiusi	1.174.421
Depositi bancari	15.762.048
Titoli emessi da Stati e Org. Internazionali	14.241.269
Titoli di debito quotati	260.628
Titoli azionari quotati	-
Quote O.I.C.R.	-
Ratei attivi c/c bancari	-
Ratei attivi titoli di stato	65.588
Ratei attivi titoli di debito quotati	48.831
Dividendi da incassare	-
Crediti d'imposta	12.769
Debiti commissioni banca depositaria	-1.789
Debiti d'imposta	-81.018
Totale	31.482.747

Tabella b)

	Obbligazionaria Pura	Stabilità BPL
Depositi bancari	12.214.058	3.547.990
Quote di fondi comuni d'investimento immobiliare chiusi		1.174.421
Titoli	14.501.897	
Ratei attivi	114.419	
Dividendi da incassare		
Debiti commissioni banca depositaria	-1.789	
Debiti d'imposta	-81.018	
Credito d'imposta	12.769	
	26.760.336	4.722.411

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale** € -31.826.051

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) Trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale.*

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		279.451
Contributi a carico dei lavoratori		39.459
TFR		302.275
	Totale	621.185
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-136.763
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		-
Switch di comparto in entrata		-
Trasferimenti verso altri fondi pensione		-
Switch di comparto in uscita		-139.257
Riscatti		-341.432
Trasferimento in uscita per "chiusura comparto"		-31.482.747
	Totale	-31.963.436
Trasformazioni in rendita		Euro
Trasformazioni in rendita		-
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-347.037

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in uscita verso la nuova Linea Obbligazionaria Pura e il nuovo Comparto Stabilità BPL ammonta a € - 343.304.

20) Risultato della gestione finanziaria diretta € 67.374

Si riporta la composizione delle voci *a) Dividendi e Interessi, c) Plusvalenze/Minusvalenze.*

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Plus/Minus da operazioni finanziarie
Quote di Fondi Immobiliari	37.317	30.057
Totale	37.317	30.057

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta € 492.897

Si riporta la composizione delle voci *a) Dividendi e Interessi, b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, f) Altri ricavi, g) Altri oneri.*

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	57.599	245.969
Titoli di debito quotati	44.208	147.992
Altri oneri	-	-2.871
Totale	101.807	-391.090

40) Oneri di gestione € -9.959

Si riporta la composizione delle voci *a) Società di gestione e b) Banca depositaria*, secondo le seguenti tabelle:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
ALETTI	-8.170	-	-	-8.170

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	-1.789

Gli importi sono determinati in funzione delle convenzioni in essere con Banca Aletti SpA e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva

€ - 81.018

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	81.018
+ Prestazioni Erogate	347.037
+ Anticipazioni	136.763
+ Trasferimenti ad altri Fondi	
+ Riscatti	341.432
+ Switch in uscita	139.257
- Contributi versati	621.185
- Trasferimenti da altri Fondi	
- Switch in entrata	
+ Trasferimento in uscita per "chiusura comparto"	31.482.747
- Patrimonio netto A.P.	31.356.757
= Risultato di Gestione	550.312
- Redditi a tassazione ridotta	387.265
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	163.047
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-48.408
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-32.610
= Imposta sostitutiva (A+B)	-81.018

CONTO ECONOMICO		01/05/2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	- 19.652.677	599.160
	a) Contributi per le prestazioni	529.013	1.416.315
	b) Anticipazioni	- 125.333	- 324.541
	c) Trasferimenti e riscatti	- 446.021	- 294.320
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 77.972	- 198.294
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Ripporto contributi residui		
	h) Trasferimento in uscita verso nuove linee/comparto Stabilità	- 19.532.364	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	46.625	- 142.365
	a) Dividendi e interessi	23.769	107.978
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	26.676	254.988
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi		6.700
	g) Altri oneri	- 3.820	- 2.055
40	Oneri di gestione	- 4.772	- 14.222
	a) Società di gestione	- 3.240	- 9.678
	b) Banca depositaria	- 1.532	- 4.544
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	41.853	- 156.587
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 19.610.824	442.573
80	Imposta sostitutiva	- 4.587	20.292
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 19.615.411	462.865

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 1° MAGGIO 2019

0

La Linea Monetaria è stata chiusa con la valorizzazione del NAV al 30/04/2019 e l'attivo netto destinato alle prestazioni di € 19.532.364 è stato trasferito interamente alla nuova Linea Garantita, come da seguente tabella a).

Tabella a)

Depositi bancari	10.368.207
Titoli emessi da Stati e Org. Internazionali	9.147.200
Titoli di debito quotati	-
Titoli azionari quotati	-
Quote O.I.C.R.	-
Ratei c/c bancari	-2.439
Ratei attivi titoli di stato	5.223
Ratei attivi titoli di debito quotati	-
Dividendi da incassare	-
Crediti d'imposta	20.292
Debiti commissioni banca depositaria	-1.532
Debiti d'imposta	-4.587
Totale	19.532.364

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ -19.652.677

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) Trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale.*

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	204.485
Contributi a carico dei lavoratori	61.918
TFR	262.610
Totale	529.013
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-125.333
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	-
Switch di comparto in entrata	1.166
Trasferimenti verso altri fondi pensione	-
Switch di comparto in uscita	-224.411
Riscatti	-222.776
Trasferimento in uscita per "chiusura comparto"	-19.532.364
Totale	-19.978.385
Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-
Erogazioni in forma di capitale	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-77.972

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in uscita verso la nuova Linea Garantita ammonta a € -120.313.

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 46.625**

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, f) *Altri ricavi*, g) *Altri oneri*.

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	10.004	42.752
Titoli di debito quotati	13.765	-16.076
Altri oneri	-	-3.820
Totale	23.769	22.856

40) Oneri di gestione**€ - 4.772**

Si riporta la composizione delle voci a) Società di gestione e b) Banca depositaria, secondo le seguenti tabelle:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
ALETTI	-3.240	-	-	-3.240

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	-1.532

Gli importi sono determinati in funzione delle convenzioni in essere con Banca Aletti SpA e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ 4.587**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	4.587
+ Prestazioni Erogate	77.972
+ Anticipazioni	125.333
+ Trasferimenti ad altri Fondi	
+ Riscatti	222.776
+ Switch in uscita	224.411
- Contributi versati	529.013
- Trasferimenti da altri Fondi	
- Switch in entrata	1.166
+ Trasferimento in uscita "chiusura comparto"	19.532.364
- Patrimonio netto A.P.	19.615.411
= Risultato di Gestione	41.853
- Redditi a tassazione ridotta	50.445
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	-8.592
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-6.305
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	1.718
= Imposta sostitutiva (A+B)	-4.587

SEZIONE BPL – LINEA GARANTITA

STATO PATRIMONIALE		01/05/2019		2018
	ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
20	Investimenti in gestione	-	31.211.417	31.217.515
	a) Depositi bancari			
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali			
	d) Titoli di debito quotati			
	e) Titolo di capitale quotati			
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titolo di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.			
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi	-	6.098	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria			
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-		-
40	Attività della gestione amministrativa	-		-
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa			
50	Crediti di imposta	-		-
	Totale Attività	-		31.217.515

	PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-		-
	a) Debiti della gestione previdenziale			
20	Passività della gestione finanziaria	-		-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria			
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-		-
40	Passività della gestione amministrativa	-		-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	-	2.788	2.788
	Totale Passività	-		2.788
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-		31.214.727
	Conti d'Ordine	-		342.239

CONTO ECONOMICO		01/05/2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	- 31.224.066	3.764.616
	a) Contributi per le prestazioni	827.016	2.099.656
	b) Anticipazioni	- 214.915	- 341.231
	c) Trasferimenti e riscatti	249.703	2.566.871
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 26.158	- 560.680
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in uscita verso nuove linee/comparto Stabilità	- 32.059.712	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	9.149	32.047
	a) Dividendi e interessi	9.153	22.823
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie		
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi		10.349
	g) Altri oneri	- 4	- 1.125
40	Oneri di gestione	-	-
	a) Società di gestione		
	b) Banca depositaria		
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	9.149	32.047
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 31.214.917	3.796.663
80	Imposta sostitutiva	190	- 2.788
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 31.214.727	3.793.875

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 1° MAGGIO 2019

0

La Linea Garantita è stata chiusa con la valorizzazione del NAV al 30/04/2019 e l'attivo netto destinato alle prestazioni di € 32.059.712 è stato trasferito interamente alla nuova Linea Garantita, come da seguente tabella a).

Tabella a)

Depositi bancari	32.059.378
Ratei attivi c/c bancari	144
Crediti d'imposta	190
Totale	32.059.712

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€ -31.224.066**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) Trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale.*

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		264.027
Contributi a carico dei lavoratori		83.454
TFR		479.535
Totale		827.016
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-214.915
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		2.456
Switch di comparto in entrata		1.326.503
Trasferimenti verso altri fondi pensione		-
Switch di comparto in uscita		-808.013
Riscatti		-271.243
Trasferimento in uscita per "chiusura comparto"		-32.059.712
Totale		-31.810.009
Trasformazioni in rendita		Euro
Trasformazioni in rendita		-
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-26.158

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in uscita verso la nuova Linea Garantita ammonta a € 835.644.

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 9.149**

Si riporta la composizione della voce

a) Dividendi e Interessi:

Voci/Valori	Interessi
Interessi di conto corrente	9.153

g) Altri ricavi:

Voci/Valori	Altri oneri
Altri ricavi	-

g) Altri oneri:

Voci/Valori	Altri oneri
Altri oneri	-4

80) Imposta sostitutiva**€ 190**

Si riferisce alla componente positiva di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	-190
+ Prestazioni Erogate	26.158
+ Anticipazioni	214.915
+ Trasferimenti ad altri Fondi	
+ Riscatti	271.243
+ Switch in uscita	808.013
- Contributi versati	827.016
- Trasferimenti da altri Fondi	2.456
- Switch in entrata	1.326.503
+ Trasferimento in uscita "per chiusura comparto"	32.059.712
- Patrimonio netto A.P.	31.214.727
= Risultato di Gestione	9.149
- Importi esenti	10.101
- Redditi a tassazione ridotta	
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	-952
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	190
= Imposta sostitutiva (A+B)	190

SEZIONE CB – COMPARTO BREVE TERMINE

STATO PATRIMONIALE		01/05/2019	2018
	ATTIVITA'		
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	-	49.067.516
	a) Depositi bancari		11.089.880
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali		32.107.014
	d) Titoli di debito quotati		5.777.304
	e) Titolo di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.		
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi		93.318
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	45.178
	Totale Attività	-	49.112.694

	PASSIVITA'		
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	-	11.593
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria		11.593
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività	-	11.593
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	49.101.101
	Conti d'Ordine		458.693

CONTO ECONOMICO		01/05/2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	- 49.391.938	20.973
	a) Contributi per le prestazioni	1.130.470	2.950.290
	b) Anticipazioni	- 269.914	- 946.775
	c) Trasferimenti e riscatti	- 582.023	- 924.863
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 205.600	- 1.057.679
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in uscita verso nuove linee	- 49.464.871	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	354.861	- 331.627
	a) Dividendi e interessi	109.686	427.997
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	258.087	- 882.598
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi		125.505
	g) Altri oneri	- 12.912	- 2.531
40	Oneri di gestione	- 11.747	- 35.325
	a) Società di gestione	- 7.871	- 23.721
	b) Banca depositaria	- 3.876	- 11.604
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	343.114	- 366.952
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 49.048.824	- 345.979
80	Imposta sostitutiva	- 52.277	45.178
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 49.101.101	- 300.801

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 1° MAGGIO 2019

0

Il Comparto Breve Termine è stato chiuso con la valorizzazione del NAV al 30/04/2019 e l'attivo netto destinato alle prestazioni di € 49.464.871 è stato trasferito interamente alla nuova Linea Garantita, come da seguente tabella a).

Tabella a)

Depositi bancari	33.498.012
Titoli emessi da Stati e Org. Internazionali	13.117.129
Titoli di debito quotati	2.803.012
Titoli azionari quotati	-
Quote O.I.C.R.	-
Ratei c/c bancari (oneri finanziari)	-7.935
Ratei attivi titoli di stato	47.343
Ratei attivi titoli di debito quotati	18.285
Dividendi da incassare	-
Crediti d'imposta	45.178
Debiti commissioni banca depositaria	-3.876
Debiti d'imposta	-52.277
Totale	49.464.871

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ - 49.391.938

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) Trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	500.665
Contributi a carico dei lavoratori	198.512
TFR	431.293
Totale	1.130.470
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-269.914
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	-
Switch di comparto in entrata	623.532
Trasferimenti verso altri fondi pensione	-59.871
Switch di comparto in uscita	-869.286
Riscatti	-276.398
Switch di comparto in uscita "per chiusura comparto"	-49.464.871
Totale	-50.046.894
Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-
Erogazioni in forma di capitale	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-205.600

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in uscita verso la nuova Linea Garantita ammonta a € 72.933.

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta € 354.861

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, f) *Altri ricavi*, g) *Altri oneri*:

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	74.052	120.110
Titoli di debito quotati	35.634	137.977
Altri oneri	-	-12.912
Totale	109.686	245.175

40) Oneri di gestione € - 11.747

Si riporta la composizione delle voci a) Società di gestione e b) Banca depositaria, secondo le seguenti tabelle:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
ALETTI	7.871	-	-	7.871

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	3.876

Gli importi sono determinati in funzione delle convenzioni in essere con Banca Aletti SpA e BNP Paribas.

80) Imposta Sostitutiva € -52.277

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	52.277
+ Prestazioni Erogate	205.600
+ Anticipazioni	269.914
+ Trasferimenti ad altri Fondi	59.871
+ Riscatti	276.398
+ Switch in uscita	869.286
- Contributi versati	1.130.470
- Trasferimenti da altri Fondi	
- Switch in entrata	623.532
+ Trasferimento in uscita "per chiusura comparto"	49.464.871
- Patrimonio netto A.P.	49.101.101
= Risultato di Gestione	343.114
- Redditi a tassazione ridotta	217.941
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	125.173
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-27.242
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-25.035
= Imposta sostitutiva (A+B)	-52.277

SEZIONE CB – COMPARTO OBBLIGAZIONARIO

STATO PATRIMONIALE		01/04/2019	2018
	ATTIVITA'		
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	-	43.599.467
	a) Depositi bancari		2.826.116
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		31.761.542
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali		8.819.998
	d) Titoli di debito quotati		
	e) Titolo di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.		
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi		191.811
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	56.538
	Totale Attività	-	43.656.005

	PASSIVITA'		
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	-	15.942
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria		15.942
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività	-	15.942
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	43.640.063
	Conti d'Ordine		438.147

CONTO ECONOMICO		01/04/2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	- 43.978.926	283.741
	a) Contributi per le prestazioni	842.431	2.752.864
	b) Anticipazioni	- 285.305	- 837.709
	c) Trasferimenti e riscatti	- 301.673	- 1.223.215
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 142.384	- 408.199
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in uscita verso nuove linee	- 44.091.995	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	415.326	- 345.031
	a) Dividendi e interessi	108.491	512.454
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	311.516	967.314
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi		111.956
	g) Altri oneri	- 4.681	- 2.127
40	Oneri di gestione	- 13.504	- 53.947
	a) Società di gestione	- 10.925	- 43.697
	b) Banca depositaria	- 2.579	- 10.250
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	401.822	- 398.978
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 43.577.104	- 115.237
80	Imposta sostitutiva	- 62.959	56.538
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 43.640.063	- 58.699

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 1° APRILE 2019

0

Il Comparto Obbligazionario è stato chiuso con la valorizzazione del NAV al 29/03/2019 e l'attivo netto destinato alle prestazioni di € 44.091.995 è stato trasferito interamente alla nuova Linea Obbligazionaria Pura, come da seguente tabella a).

Tabella a)

Depositi bancari	31.248.245
Titoli emessi da Stati e Org. Internazionali	12.381.490
Titoli di debito quotati	379.474
Titoli azionari quotati	-
Quote O.I.C.R.	-
Ratei c/c bancari	-
Ratei attivi titoli di stato	57.832
Ratei attivi titoli di debito quotati	33.954
Dividendi da incassare	-
Crediti d'imposta	56.538
Debiti commissioni banca depositaria	-2.579
Debiti d'imposta	-62.959
Totale	44.091.995

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ -43.978.926

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) Trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale.*

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	371.425
Contributi a carico dei lavoratori	141.305
TFR	329.701
Totale	842.431
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-285.305
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	-
Switch di comparto in entrata	428.157
Trasferimenti verso altri fondi pensione	-9.661
Switch di comparto in uscita	-590.695
Riscatti	-129.474
Trasferimento in uscita "per chiusura comparto"	-44.091.995
Totale	-44.393.668
Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-
Erogazioni in forma di capitale	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-142.384

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in uscita verso la nuova Linea Obbligazionaria Pura ammonta a €113.069.

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta € 415.326

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, f) *Altri ricavi*, g) *Altri oneri*:

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	56.009	129.350
Titoli di debito quotati	52.482	182.166
Altri oneri	-	-4.681
Totale	108.491	-306.835

40) Oneri di gestione € -13.504

Si riporta la composizione delle voci a) Società di gestione e b) Banca depositaria, secondo le seguenti tabelle:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
ALETTI	10.925	-	-	10.925

Banca depositaria	Totale
BANCO BPM	2.579

Gli importi sono determinati in funzione delle convenzioni in essere con Banca Aletti SpA e BNP Paribas ed in precedenza con Banco BPM S.p.A.

80) Imposta Sostitutiva € -62.959

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	62.959
+ Prestazioni Erogate	142.384
+ Anticipazioni	285.305
+ Trasferimenti ad altri Fondi	9.661
+ Riscatti	129.474
+ Switch in uscita	590.695
- Contributi versati	842.431
- Trasferimenti da altri Fondi	
- Switch in entrata	428.157
+ Trasferimento in uscita "per chiusura comparto"	44.091.995
- Patrimonio netto A.P.	43.640.063
= Risultato di Gestione	401.822
- Redditi a tassazione ridotta	232.066
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	169.756
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-29.008
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-33.951
= Imposta sostitutiva (A+B)	-62.959

SEZIONE CB – COMPARTO AZIONARIO 80%

STATO PATRIMONIALE		01/04/2019	2018
	ATTIVITA'		
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	-	40.478.649
	a) Depositi bancari		3.649.880
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		5.524.194
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali		24.424.026
	d) Titoli di debito quotati		
	e) Titolo di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.		6.852.030
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi		4.854
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		23.665
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	644.830
	Totale Attività	-	41.123.479

	PASSIVITA'		
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	-	17.328
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	17.328
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività	-	17.328
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	41.106.151
	Conti d'Ordine	-	450.982

CONTO ECONOMICO		01/04/2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	- 44.369.738	450.099
	a) Contributi per le prestazioni	864.563	2.754.346
	b) Anticipazioni	- 332.922	- 1.063.785
	c) Trasferimenti e riscatti	- 628.415	- 962.560
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 90.737	- 277.902
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in uscita verso nuove linee	- 44.182.227	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.091.424	- 3.218.884
	a) Dividendi e interessi	136.094	734.600
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.962.366	- 4.056.879
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi		114.088
	g) Altri oneri	- 7.036	- 10.693
40	Oneri di gestione	- 13.639	- 57.970
	a) Società di gestione	- 11.141	- 47.743
	b) Banca depositaria	- 2.498	- 10.227
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	4.077.785	- 3.276.854
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 40.291.953	- 2.826.755
80	Imposta sostitutiva	- 814.198	644.830
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 41.106.151	- 2.181.925

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 1° APRILE 2019

0

Il Comparto Azionario è stato chiuso con la valorizzazione del NAV al 29/03/2019 e l'attivo netto destinato alle prestazioni di € 44.182.227 è stato trasferito interamente alla nuova Linea Azionaria, come da seguente tabella a).

Tabella a)

Depositi bancari	18.242.996
Titoli emessi da Stati e Org. Internazionali	-
Titoli di debito quotati	-
Titoli azionari quotati	26.187.425
Quote O.I.C.R.	-
Ratei attivi c/c bancari	396
Ratei attivi titoli di stato	-
Ratei attivi titoli di debito quotati	-
Dividendi da incassare	47.736
Crediti d'imposta	520.370
Debiti commissioni banca depositaria	-2.498
Debiti d'imposta	-814.198
Totale	44.182.227

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ -44.369.738

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) Trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	357.831
Contributi a carico dei lavoratori	164.004
TFR	342.728
Totale	864.563
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-332.922
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	-
Switch di comparto in entrata	187.566
Trasferimenti verso altri fondi pensione	-15.287
Switch di comparto in uscita	-692.802
Riscatti	-107.892
Trasferimento in uscita "per chiusura comparto"	-44.182.227
Totale	-44.810.642
Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-
Erogazioni in forma di capitale	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-90.737

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in uscita verso la nuova Linea Azionaria ammonta a € -187.511.

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 4.091.424**

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, f) *Altri ricavi*, g) *Altri oneri*:

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	7.744	10.381
Titoli di capitale quotati	127.472	3.046.571
Depositi bancari	878	-
Quote di O.I.C.R.	-	898.030
Risultato gestione cambi	-	7.384
Altri oneri	-	-7.036
Totale	136.094	-3.955.330

40) Oneri di gestione**€ - 13.639**

Si riporta la composizione delle voci a) *Società di gestione* e b) *Banca depositaria*:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
ALETTI	11.141	-	-	11.141

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	2.498

Gli importi sono determinati in funzione delle convenzioni in essere con Banca Aletti SpA e BNP Paribas.

80) Imposta Sostitutiva**€ -814.198**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	814.198
+ Prestazioni Erogate	90.737
+ Anticipazioni	332.922
+ Trasferimenti ad altri Fondi	15.287
+ Riscatti	107.892
+ Switch in uscita	692.802
- Contributi versati	864.563
- Trasferimenti da altri Fondi	
- Switch in entrata	187.566
+ Trasferimento in uscita "per chiusura comparto"	44.182.227
- Patrimonio netto A.P.	41.106.151
= Risultato di Gestione	4.077.785
- Redditi a tassazione ridotta	18.125
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	4.059.660
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-2.266
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-811.932
= Imposta sostitutiva (A+B)	-814.198

SEZIONE CB – COMPARTO TOTAL RETURN

STATO PATRIMONIALE		01/04/2019		2018
	ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
20	Investimenti in gestione	-		4.884.170
	a) Depositi bancari		632.945	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali		2.672.349	
	d) Titoli di debito quotati		1.183.846	
	e) Titolo di capitale quotati		9.863	
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titolo di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.		377.582	
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi		7.585	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria			
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-		-
40	Attività della gestione amministrativa	-		-
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa			
50	Crediti di imposta	-	13.709	13.709
	Totale Attività	-		4.897.879

	PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-		-
	a) Debiti della gestione previdenziale			
20	Passività della gestione finanziaria	-		1.795
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi		1.795	
	d) Altre passività della gestione finanziaria			
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-		-
40	Passività della gestione amministrativa	-		-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	-		-
	Totale Passività	-		1.795
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-		4.896.084
	Conti d'Ordine			68.195

CONTO ECONOMICO		01/04/2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	- 4.950.154	485.725
	a) Contributi per le prestazioni	128.869	405.687
	b) Anticipazioni	- 30.784	44.735
	c) Trasferimenti e riscatti	- 10.274	137.133
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale		- 12.360
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in uscita verso nuove linee	- 5.037.965	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	67.318	- 83.609
	a) Dividendi e interessi	9.608	41.139
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	57.907	136.507
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi		12.428
	g) Altri oneri	- 197	669
40	Oneri di gestione	- 1.549	- 5.965
	a) Società di gestione	- 1.257	4.851
	b) Banca depositaria	- 292	1.114
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	65.769	- 89.574
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 4.884.385	396.151
80	Imposta sostitutiva	- 11.699	13.709
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 4.896.084	409.860

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 1° APRILE 2019

0

Il Comparto Total Return è stato chiuso con la valorizzazione del NAV al 29/03/2019 e l'attivo netto destinato alle prestazioni di € 5.037.965 è stato interamente trasferito alla nuova Linea Bilanciata Light, come da seguente tabella a).

Tabella a)

Depositi bancari	854.365
Titoli emessi da Stati e Org. Internazionali	2.822.076
Titoli di debito quotati	1.023.729
Titoli azionari quotati	5.181
Quote O.I.C.R.	320.398
Ratei attivi c/c bancari	24
Ratei attivi titoli di stato	7.548
Ratei attivi titoli di debito quotati	2.925
Dividendi da incassare	-
Crediti d'imposta	13.709
Debiti commissioni banca depositaria	-291
Debiti d'imposta	-11.699
Totale	5.037.965

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ -4.950.154

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) Trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale.*

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	55.690
Contributi a carico dei lavoratori	22.167
TFR	51.012
Totale	128.869
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-30.784
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	-
Switch di comparto in entrata	55.811
Trasferimenti verso altri fondi pensione	-
Switch di comparto in uscita	-47.698
Riscatti	-18.387
Trasferimento in uscita "per chiusura comparto"	-5.037.965
Totale	-5.048.239
Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-
Erogazioni in forma di capitale	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in uscita verso la nuova Linea Bilanciata Light ammonta a € 87.811.

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ -67.318**

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, f) *Altri ricavi*, g) *Altri oneri*:

	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	5.200	10.289
Titoli di debito quotati	2.572	22.496
Titoli di capitale quotati	61	974
Depositi bancari	54	-
Quote di O.I.C.R.	1.721	23.582
Risultato della gestione cambi	-	566
Altri Oneri	-	-197
Totale	9.608	57.710

40) Oneri di gestione**€ -1.549**

Si riporta la composizione delle voci a) Società di gestione e b) Banca depositaria:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
ALETTI	1.257	-	-	1.257

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	292

Gli importi sono determinati in funzione delle convenzioni in essere con Banca Aletti SpA e BNP Paribas.

80) Imposta Sostitutiva**€ -11.699**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	11.699
+ Prestazioni Erogate	
+ Anticipazioni	30.784
+ Trasferimenti ad altri Fondi	
+ Riscatti	18.387
+ Switch in uscita	47.698
- Contributi versati	128.869
- Trasferimenti da altri Fondi	
- Switch in entrata	55.811
+ Trasferimento in uscita per "chiusura comparto"	5.037.965
- Patrimonio netto A.P.	4.896.084
= Risultato di Gestione	65.769
- Redditi a tassazione ridotta	19.403
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	46.366
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-2.425
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-9.274
= Imposta sostitutiva (A+B)	-11.699

SEZIONE CB – COMPARTO GARANTITO

STATO PATRIMONIALE		01/05/2019		2018
	ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
20	Investimenti in gestione	-	9.323.919	9.325.548
	a) Depositi bancari	-		
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali			
	d) Titoli di debito quotati			
	e) Titolo di capitale quotati			
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titolo di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.			
	i) Opzioni acquistate		1.629	
	l) Ratei e risconti attivi			
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria			
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-		-
40	Attività della gestione amministrativa	-		-
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa			
50	Crediti di imposta	-		-
	Totale Attività	-		9.325.548

	PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-		-
	a) Debiti della gestione previdenziale			
20	Passività della gestione finanziaria	-		-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria			
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-		-
40	Passività della gestione amministrativa	-		-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	-	4.474	4.474
	Totale Passività	-		4.474
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-		9.321.074
	Conti d'Ordine	-		207.790

CONTO ECONOMICO		01/05/2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	- 9.323.378	2.214.031
	a) Contributi per le prestazioni	515.798	1.381.570
	b) Anticipazioni	- 31.590	- 165.618
	c) Trasferimenti e riscatti	814.286	1.040.145
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale		- 42.066
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in uscita verso nuove linee	- 10.621.872	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.271	26.662
	a) Dividendi e interessi	2.275	5.607
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie		
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi		21.775
	g) Altri oneri	- 4	- 720
40	Oneri di gestione	-	-
	a) Società di gestione		
	b) Banca depositaria		
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	2.271	26.662
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 9.321.107	2.240.693
80	Imposta sostitutiva	33	- 4.474
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 9.321.074	2.236.219

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 1° MAGGIO 2019

0

Il Comparto Garantito è stato chiuso con la valorizzazione del NAV al 30/04/2019 e l'attivo netto destinato alle prestazioni di € 10.621.872 è stato trasferito interamente alla nuova Linea Garantita, come da seguente tabella a).

Tabella a)

Depositi bancari	10.621.730
Titoli emessi da Stati e Org. Internazionali	-
Titoli di debito quotati	-
Titoli azionari quotati	-
Quote O.I.C.R.	-
Ratei attivi c/c bancari	109
Ratei attivi titoli di stato	-
Ratei attivi titoli di debito quotati	-
Dividendi da incassare	-
Crediti d'imposta	33
Debiti commissioni banca depositaria	-
Debiti d'imposta	-
Totale	10.621.872

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ -9.323.378

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) Trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale.*

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	-
Contributi a carico dei lavoratori	-
TFR	515.798
Totale	515.798
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-31.590
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	-
Switch di comparto in entrata	1.167.580
Trasferimenti verso altri fondi pensione	-19.014
Switch di comparto in uscita	-107.377
Riscatti	-226.903
Trasferimento in uscita "per chiusura comparto"	-10.621.872
Totale	-9.807.586
Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-
Erogazioni in forma di capitale	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in uscita verso la nuova Linea Garantita ammonta a € 1.298.494.

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 2.271**

Si riporta la composizione delle voci

a) *Dividendi e Interessi:*

Voci/Valori	Interessi
Interessi di conto corrente	2.275

g) *Altri oneri:*

Voci/Valori	Altri oneri
Altri oneri	-4

80) Imposta Sostitutiva**€ 33**

Si riferisce alla componente positiva di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	-33
+ Prestazioni Erogate	
+ Anticipazioni	31.590
+ Trasferimenti ad altri Fondi	19.014
+ Riscatti	226.903
+ Switch in uscita	107.377
- Contributi versati	515.798
- Trasferimenti da altri Fondi	
- Switch in entrata	1.167.580
+ Trasferimento in uscita "per chiusura comparto"	10.621.872
- Patrimonio netto A.P.	9.321.074
= Risultato di Gestione	2.271
- Importi esenti	2.435
- Redditi a tassazione ridotta	
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	-164
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	33
= Imposta sostitutiva (A+B)	33

SEZIONE CB – COMPARTO STABILITA'

STATO PATRIMONIALE		01/04/2019		2018
	ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
20	Investimenti in gestione	-	23.468.207	23.480.082
	a) Depositi bancari			
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali			
	d) Titoli di debito quotati			
	e) Titolo di capitale quotati			
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titolo di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.			
	i) Opzioni acquistate		11.875	
	l) Ratei e risconti attivi			
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria			
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-		-
40	Attività della gestione amministrativa	-		-
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa			
50	Crediti di imposta	-		-
	Totale Attività	-		23.480.082

	PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-		-
	a) Debiti della gestione previdenziale			
20	Passività della gestione finanziaria	-		-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria			
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-		-
40	Passività della gestione amministrativa	-		-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	-	12.327	12.327
	Totale Passività	-		12.327
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-		23.467.755
	Conti d'Ordine			237.977

CONTO ECONOMICO		01/04/2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	- 23.518.516	180.404
	a) Contributi per le prestazioni	462.810	1.493.438
	b) Anticipazioni	- 152.416	- 487.522
	c) Trasferimenti e riscatti	- 259.494	- 520.103
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 76.399	- 305.409
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in uscita verso nuove linee	- 23.493.017	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	62.893	76.089
	a) Dividendi e interessi	1.377	17.596
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	61.520	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi		60.479
	g) Altri oneri	- 4	- 1.986
40	Oneri di gestione	-	-
	a) Società di gestione	-	-
	b) Banca depositaria		
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	62.893	76.089
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 23.455.623	256.493
80	Imposta sostitutiva	- 12.132	- 12.327
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 23.467.755	244.166

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 1° APRILE 2019

0

Il Comparto Stabilità è stato chiuso con la valorizzazione del NAV al 29/03/2019 e l'attivo netto destinato alle prestazioni di € 23.493.017 è stato trasferito interamente al nuovo Comparto Stabilità CB, come da seguente tabella a).

Tabella a)

Depositi bancari	1.033.124
Titoli emessi da Stati e Org. Internazionali	-
Titoli di debito quotati	-
Titoli azionari quotati	-
Quote O.I.C.R.	22.471.916
Ratei attivi c/c bancari	109
Ratei attivi titoli di stato	-
Ratei attivi titoli di debito quotati	-
Dividendi da incassare	-
Crediti d'imposta	-
Debiti commissioni banca depositaria	-
Debiti d'imposta	-12.132
Totale	23.493.017

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ -23.518.516

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) Trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale.*

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		202.298
Contributi a carico dei lavoratori		79.748
TFR		180.764
	Totale	462.810
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-152.416
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		-
Switch di comparto in entrata		218.266
Trasferimenti verso altri fondi pensione		-14.873
Switch di comparto in uscita		-373.051
Riscatti		-89.836
Trasferimento in uscita "per chiusura comparto"		-23.493.017
	Totale	-23.752.511
Trasformazioni in rendita		Euro
Trasformazioni in rendita		-
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-76.399

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in uscita verso il nuovo Comparto Stabilità ammonta a € 25.499.

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 62.893**

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, f) *Altri ricavi*, g) *Altri oneri*.

	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	1.377	-
Quote di O.I.C.R.	-	61.520
Altri Oneri	-	-4
Totale	1.377	61.516

80) Imposta Sostitutiva**€ - 12.132**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	12.132
+ Prestazioni Erogate	76.399
+ Anticipazioni	152.416
+ Trasferimenti ad altri Fondi	14.873
+ Riscatti	89.836
+ Switch in uscita	373.051
- Contributi versati	462.810
- Trasferimenti da altri Fondi	-
- Switch in entrata	218.266
+ Trasferimento in uscita "per chiusura comparto"	23.493.017
- Patrimonio netto A.P.	23.467.755
= Risultato di Gestione	62.893
- Importi esenti	1.826
- Redditi a tassazione ridotta	1.089
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	59.978
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-136
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-11.996
= Imposta sostitutiva (A+B)	-12.132

SEZIONE LUPILI – LINEA AZIONARIA

STATO PATRIMONIALE		01/04/2019	2018
	ATTIVITA'		
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	-	15.335.165
	a) Depositi bancari	-	917.332
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	2.632.984
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	6.397.868
	d) Titoli di debito quotati	-	5.369.839
	e) Titolo di capitale quotati	-	11.321
	f) Titoli di debito non quotati	-	5.821
	g) Titolo di capitale non quotati	-	
	h) Quote di O.I.C.R.	-	
	i) Opzioni acquistate	-	
	l) Ratei e risconti attivi	-	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	273.368
	Totale Attività	-	15.608.533

	PASSIVITA'		
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	-	6.576
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	6.576
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività	-	6.576
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	15.601.957
	Conti d'Ordine	-	176.116

CONTO ECONOMICO		01/04/2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	- 16.907.493	343.769
	a) Contributi per le prestazioni	325.542	1.012.220
	b) Anticipazioni	- 33.223	- 537.172
	c) Trasferimenti e riscatti	11.542	- 129.574
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale		- 1.705
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in uscita verso nuove linee/comparto Stabilità	- 17.211.354	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.632.601	- 1.358.435
	a) Dividendi e interessi	36.858	283.040
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.600.196	- 1.641.683
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	-	1.327
	g) Altri oneri	- 4.453	- 1.119
40	Oneri di gestione	- 5.228	- 22.175
	a) Società di gestione	- 4.269	- 18.273
	b) Banca depositaria	- 959	- 3.902
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.627.373	- 1.380.610
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 15.280.120	- 1.036.841
80	Imposta sostitutiva	- 321.837	273.368
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 15.601.957	- 763.473

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 1° APRILE 2019

0

La Linea Azionaria è stata chiusa con la valorizzazione del NAV al 29/03/2019 e l'attivo netto destinato alle prestazioni di € 17.211.354 è stato trasferito alla nuova Linea Azionaria nella misura del 90% ed al nuovo Comparto Stabilità LUPILI nella misura del 10%, come da seguenti tabelle a) e b):

Tabella a)

Depositi bancari	7.260.526
Titoli emessi da Stati e Org. Internazionali	1.179.927
Titoli di debito quotati	-
Titoli azionari quotati	7.201.544
Quote O.I.C.R.	1.679.821
Ratei attivi c/c bancari	-
Ratei attivi titoli di stato	3.272
Ratei attivi titoli di debito quotati	-
Dividendi da incassare	9.224
Crediti d'imposta	199.836
Debiti commissioni banca depositaria	-959
Debiti d'imposta	-321.837
Totale	17.211.354

Tabella b)

	Azionaria	Stabilità LUPILI
Depositi bancari	5.539.391	1.721.135
Quote di fondi comuni d'investimento immobiliare chiusi		
Titoli	10.061.292	
Ratei attivi	3.272	
Dividendi da incassare	9.224	
Debiti commissioni banca depositaria	-959	
Debiti d'imposta	-321.837	
Credito d'imposta	199.836	
	15.490.219	1.721.135

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ -16.907.493

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *Anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti*, d) *Trasformazioni in rendita*, e) *Erogazioni in forma di capitale*.

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		147.919
Contributi a carico dei lavoratori		36.086
TFR		141.537
	Totale	325.542
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-33.223
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		-
Switch di comparto in entrata		134.000
Trasferimenti verso altri fondi pensione		-
Switch di comparto in uscita		-106.465
Trasferimento in uscita "per chiusura comparto"		-17.211.354
Riscatti		-15.993
	Totale	-17.199.812
Trasformazioni in rendita		Euro
Trasformazioni in rendita		-
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in uscita verso la nuova Linea Azionaria e al nuovo Comparto Stabilità LuPiLi ammonta a € 303.861.

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 1.632.601

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, f) *Altri ricavi*, g) *Altri oneri*.

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	9.107	39.394
Titoli di capitale quotati	27.230	838.313
Depositi bancari	521	-
Quote di O.I.C.R.	-	721.722
Risultato gestione cambi	-	767
Altri oneri	-	-4.453
	Totale	1.595.743

40) Oneri di gestione

€ - 5.228

Si riporta la composizione delle voci a) *Società di gestione* e b) *Banca depositaria*, secondo le seguenti tabelle:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
ALETTI	4.269	-	-	4.269

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	959

Gli importi sono determinati in funzione delle convenzioni in essere con Banca Aletti SpA e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ -321.837**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	321.837
+ Prestazioni Erogate	
+ Anticipazioni	33.223
+ Trasferimenti ad altri Fondi	
+ Riscatti	15.993
+ Switch in uscita	106.465
- Contributi versati	325.542
- Trasferimenti da altri Fondi	
- Switch in entrata	134.000
+ Trasferimento in uscita "per chiusura comparto"	17.211.354
- Patrimonio netto A.P.	15.601.957
= Risultato di Gestione	1.627.373
- Redditi a tassazione ridotta	48.501
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	1.578.872
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-6.063
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-315.774
= Imposta sostitutiva (A+B)	-321.837

SEZIONE LUPILI – LINEA BILANCIATA

STATO PATRIMONIALE		01/04/2019	2018
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	-	18.991.219
	a) Depositi bancari		1.204.274
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		11.628.422
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali		
	d) Titoli di debito quotati		
	e) Titolo di capitale quotati		3.568.119
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.		2.532.435
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi		55.072
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		2.897
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	141.465
	Totale Attività	-	19.132.684

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	-	7.923
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	7.923
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività	-	7.923
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	19.124.761
	Conti d'Ordine	-	197.555

CONTO ECONOMICO		01/04/2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	- 19.964.106	930.802
	a) Contributi per le prestazioni	374.041	1.211.754
	b) Anticipazioni	- 73.869	- 238.519
	c) Trasferimenti e riscatti	85.561	2.072
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	-	- 44.505
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in uscita verso nuove linee/comparto Stabilità	- 20.349.839	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.034.189	- 694.558
	a) Dividendi e interessi	64.693	318.840
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	972.533	1.013.772
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi		1.520
	g) Altri oneri	- 3.037	- 1.146
40	Oneri di gestione	- 6.775	- 27.033
	a) Società di gestione	- 5.619	- 22.523
	b) Banca depositaria	- 1.156	- 4.510
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.027.414	- 721.591
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 18.936.692	209.211
80	Imposta sostitutiva	- 188.069	141.465
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 19.124.761	350.676

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 1° APRILE 2019**0**

La Linea Bilanciata è stata chiusa con la valorizzazione del NAV al 29/03/2019 e l'attivo netto destinato alle prestazioni di € 20.349.839 è stato trasferito alla nuova Linea Bilanciata Dinamica nella misura del 90% ed al nuovo Comparto Stabilità LUPILI nella misura del 10%, come da seguenti tabelle a) e b).

Tabella a)

Depositi bancari	4.930.804
Titoli emessi da Stati e Org. Internazionali	11.385.482
Titoli di debito quotati	-
Titoli azionari quotati	4.033.238
Quote O.I.C.R.	-
Ratei attivi c/c bancari	458
Ratei attivi titoli di stato	43.006
Ratei attivi titoli di debito quotati	-
Dividendi da incassare	4.611
Crediti d'imposta	141.465
Debiti commissioni banca depositaria	-1.156
Debiti d'imposta	-188.069
Totale	20.349.839

Tabella b)

	Bilanciata Dinamica	Stabilità LUPILI
Depositi bancari	2.895.820	2.034.984
Quote di fondi comuni d'investimento immobiliare chiusi		
Titoli	15.418.720	
Ratei attivi	43.464	
Dividendi da incassare	4.611	
Debiti commissioni banca depositaria	-1.156	
Debiti d'imposta	141.465	
Credito d'imposta	-188.069	
	18.314.855	2.034.984

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€ -19.964.106**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) Trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale.*

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		181.514
Contributi a carico dei lavoratori		34.273
TFR		158.254
	Totale	374.041
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-73.869
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		-
Switch di comparto in entrata		195.304
Trasferimenti verso altri fondi pensione		-
Switch di comparto in uscita		-109.743
Trasferimento in uscita "per chiusura comparto"		-20.349.839
Riscatti		-
	Totale	-20.264.278
Trasformazioni in rendita		Euro
Trasformazioni in rendita		-
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in uscita verso la nuova Linea Bilanciata Dinamica e il nuovo Comparto Stabilità LuPiLi ammonta a € 385.733.

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 1.034.189**

Si riporta la composizione delle voci *a) Dividendi e Interessi, b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, f) Altri ricavi, g) Altri oneri.*

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	48.015	184.171
Titoli di capitale quotati	15.935	466.184
Depositi bancari	743	-
Quote di O.I.C.R.	-	319.800
Risultato gestione cambi	-	2.378
Altri oneri (di cui per contributo Covip -583)	-	-3.037
Totale	64.693	969.496

40) Oneri di gestione**€ - 6.775**

Si riporta la composizione delle voci *a) Società di gestione e b) Banca depositaria*, secondo le seguenti tabelle:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
ALETTI	5.619	-	-	5.619

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	1.156

Gli importi sono determinati in funzione delle convenzioni in essere con Banca Aletti SpA e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ 188.069**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	188.069
+ Prestazioni Erogate	
+ Anticipazioni	73.869
+ Trasferimenti ad altri Fondi	
+ Riscatti	
+ Switch in uscita	109.743
- Contributi versati	374.041
- Trasferimenti da altri Fondi	
- Switch in entrata	195.304
+ Trasferimento in uscita "per chiusura comparto"	20.349.839
- Patrimonio netto A.P.	19.124.761
= Risultato di Gestione	1.027.414
- Redditi a tassazione ridotta	232.186
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	795.228
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-29.023
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	.159.046
= Imposta sostitutiva (A+B)	-188.069

SEZIONE LUPILI – LINEA BILANCIATA PRUDENTE

STATO PATRIMONIALE		01/04/2019	2018
	ATTIVITA'		
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	-	24.026.550
	a) Depositi bancari	-	1.623.623
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	19.591.456
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	
	d) Titoli di debito quotati		
	e) Titolo di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	-	2.723.930
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	-	87.541
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	71.841
		-	71.841
	Totale Attività	-	24.098.391

	PASSIVITA'		
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	-	8.558
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	8.558
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	-
		-	-
	Totale Passività	-	8.558
		-	8.558
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	24.089.833
	Conti d'Ordine	-	224.073

CONTO ECONOMICO		01/04/2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	- 24.748.788	- 48.101
	a) Contributi per le prestazioni	428.630	1.429.299
	b) Anticipazioni	- 169.816	- 384.613
	c) Trasferimenti e riscatti	- 193.155	- 621.275
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	-	- 471.512
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in uscita verso nuove linee/comparto Stabilità	- 24.814.447	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	793.753	- 362.275
	a) Dividendi e interessi	81.873	371.354
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	712.807	734.456
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	-	1.894
	g) Altri oneri	- 927	- 1.067
40	Oneri di gestione	- 7.210	- 29.164
	a) Società di gestione	- 5.778	- 23.443
	b) Banca depositaria	- 1.432	- 5.721
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	786.543	- 391.439
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 23.962.245	- 439.540
80	Imposta sostitutiva	- 127.588	- 71.841
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 24.089.833	- 367.699

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 1° APRILE 2019

0

La Linea Bilanciata Prudente è stata chiusa con la valorizzazione del NAV al 29/03/2019 e l'attivo netto destinato alle prestazioni di € 24.814.447 è stato trasferito alla nuova Linea Bilanciata Light nella misura del 90% ed al nuovo Comparto Stabilità LUPILI nella misura del 10%, come da seguenti tabelle a) e b).

Tabella a)

Depositi bancari	3.302.327
Titoli emessi da Stati e Org. Internazionali	18.392.830
Titoli di debito quotati	-
Titoli azionari quotati	-
Quote O.I.C.R.	3.113.564
Ratei attivi c/c bancari	722
Ratei attivi titoli di stato	62.183
Ratei attivi titoli di debito quotati	-
Dividendi da incassare	-
Crediti d'imposta	71.841
Debiti commissioni banca depositaria	-1.432
Debiti d'imposta	-127.588
Totale	24.814.447

Tabella b)

	Bilanciata Light	Stabilità LUPILI
Depositi bancari	820.882	2.481.445
Quote di fondi comuni d'investimento immobiliare chiusi		
Titoli	21.506.394	
Ratei attivi	62.905	
Dividendi da incassare		
Debiti commissioni banca depositaria	-1.432	
Debiti d'imposta	-127.588	
Credito d'imposta	71.841	
	22.333.002	2.481.445

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ -24.748.788

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *Anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti*, d) *Trasformazioni in rendita*, e) *Erogazioni in forma di capitale*.

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		228.759
Contributi a carico dei lavoratori		25.821
TFR		174.050
	Totale	428.630
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-169.816
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		1.978
Switch di comparto in entrata		-
Trasferimenti verso altri fondi pensione		-
Switch di comparto in uscita		-195.133
Trasferimento in uscita "per chiusura comparto"		-24.814.447
Riscatti		-
	Totale	25.007.602
Trasformazioni in rendita		Euro
Trasformazioni in rendita		-
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in uscita verso la nuova Linea Bilanciata Light e il nuovo Comparto Stabilità LuPiLi ammonta a 65.659.

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 793.753

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, f) *Altri ricavi*, g) *Altri oneri*.

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	75.894	320.388
Depositi bancari	1.155	-
Quote di O.I.C.R.	4.824	389.634
Risultato gestione cambi	-	2.785
Altri oneri	-	-927
	Totale	711.880

40) Oneri di gestione

€ - 7.210

Si riporta la composizione delle voci a) *Società di gestione* e b) *Banca depositaria*, secondo le seguenti tabelle:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
ALETTI	5.778	-	-	5.778

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	1.432

Gli importi sono determinati in funzione delle convenzioni in essere con Banca Aletti SpA e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ - 127.588**

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	127.588
+ Prestazioni Erogate	
+ Anticipazioni	169.816
+ Trasferimenti ad altri Fondi	
+ Riscatti	
+ Switch in uscita	195.133
- Contributi versati	428.630
- Trasferimenti da altri Fondi	1.978
- Switch in entrata	
+ Trasferimento in uscita "per chiusura comparto"	24.814.447
- Patrimonio netto A.P.	24.089.833
= Risultato di Gestione	786.543
- Redditi a tassazione ridotta	396.282
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	390.261
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-49.536
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	-78.052
= Imposta sostitutiva (A+B)	-127.588

SEZIONE LUPILI – LINEA LIQUIDITA'

STATO PATRIMONIALE		01/05/2019	2018
	ATTIVITA'		
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	-	11.884.240
	a) Depositi bancari		3.747.450
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		6.948.011
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali		1.176.536
	d) Titoli di debito quotati		
	e) Titolo di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.		
	i) Opzioni acquistate		12.243
	l) Ratei e risconti attivi		
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	14.379
			14.379,00
	Totale Attività	-	11.898.619

	PASSIVITA'		
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	-	2.810
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	2.810
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività	-	2.810
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	11.895.809
	Conti d'Ordine	-	112.279

CONTO ECONOMICO		01/05/2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	- 11.912.555	- 208.108
	a) Contributi per le prestazioni	271.064	754.694
	b) Anticipazioni	-	91.124
	c) Trasferimenti e riscatti	- 64.349	- 494.399
	d) Trasformazioni in rendita	-	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 146.895	- 377.279
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	g) Riporto contributi residui	-	-
	h) Trasferimento in uscita verso nuove linee/comparto Stabilità	- 11.972.375	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi	-	-
	b) Utili e perdite da realizzo	-	-
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	21.262	- 100.235
	a) Dividendi e interessi	17.232	93.675
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.441	194.235
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	f) Altri ricavi	-	931
	g) Altri oneri	- 4.411	- 606
40	Oneri di gestione	- 2.833	- 8.602
	a) Società di gestione	- 1.899	- 5.774
	b) Banca depositaria	- 934	- 2.828
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	18.429	- 108.837
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	c) Spese generali e amministrative	-	-
	d) Spese per il personale	-	-
	e) Ammortamenti	-	-
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 11.894.126	- 316.945
80	Imposta sostitutiva	- 1.683	14.379
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 11.895.809	- 302.566

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 1° MAGGIO 2019

0

La Linea Liquidità è stata chiusa con la valorizzazione del NAV al 30/04/2019 e l'attivo netto destinato alle prestazioni di € 11.972.375 è stato trasferito interamente alla nuova Linea Garantita, come da seguente tabella a).

Tabella a)

Depositi bancari	11.963.581
Titoli emessi da Stati e Org. Internazionali	-
Titoli di debito quotati	-
Titoli azionari quotati	-
Quote O.I.C.R.	-
Ratei c/c bancari (oneri finanziari)	-2.968
Ratei attivi titoli di stato	-
Ratei attivi titoli di debito quotati	-
Dividendi da incassare	-
Crediti d'imposta	14.379
Debiti commissioni banca depositaria	-934
Debiti d'imposta	-1.683
Totale	11.972.375

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ -11.912.555

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) Trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale.*

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	150.968
Contributi a carico dei lavoratori	8.147
TFR	111.949
Totale	271.064
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	-
Switch di comparto in entrata	-
Trasferimenti verso altri fondi pensione	-
Switch di comparto in uscita	-
Trasferimento in uscita "per chiusura comparto"	-11.972.375
Riscatti	-64.349
Totale	-12.036.724
Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-
Erogazioni in forma di capitale	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-146.895

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in uscita verso la nuova Linea Garantita ammonta a € 59.820.

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta € 21.262

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, f) *Altri ricavi*, g) *Altri oneri*:

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	14.200	13.019
Titoli di debito quotati	3.032	-4.578
Altri oneri	-	-4.411
Totale	17.232	4.030

40) Oneri di gestione € - 2.833

Si riporta la composizione delle voci a) Società di gestione e b) Banca depositaria, secondo le seguenti tabelle:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
ALETTI	1.899	-	-	1.899

Banca depositaria	Totale
BNP PARIBAS	934

Gli importi sono determinati in funzione delle convenzioni in essere con Banca Aletti SpA e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva € - 1.683

Si riferisce alla componente negativa di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	1.683
+ Prestazioni Erogate	146.895
+ Anticipazioni	
+ Trasferimenti ad altri Fondi	
+ Riscatti	64.349
+ Switch in uscita	
- Contributi versati	271.064
- Trasferimenti da altri Fondi	
- Switch in entrata	
+ Trasferimento in uscita "per chiusura comparto"	11.972.375
- Patrimonio netto A.P.	11.895.809
= Risultato di Gestione	18.429
- Redditi a tassazione ridotta	26.710
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	-8.281
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	-3.339
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	1.656
= Imposta sostitutiva (A+B)	-1.683

SEZIONE LUPILI – LINEA GARANTITA

STATO PATRIMONIALE		01/05/2019		2018
	ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
20	Investimenti in gestione	-	28.940.323	28.946.133
	a) Depositi bancari	-		
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali			
	d) Titoli di debito quotati			
	e) Titolo di capitale quotati			
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titolo di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.			
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi	-	5.810	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria			
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-		-
40	Attività della gestione amministrativa	-		-
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa			
50	Crediti di imposta	-		-
	Totale Attività	-		28.946.133

	PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-		-
	a) Debiti della gestione previdenziale			
20	Passività della gestione finanziaria	-		-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria			
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-		-
40	Passività della gestione amministrativa	-		-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	-	1.139	1.139
	Totale Passività	-		1.139
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-		28.944.994
	Conti d'Ordine	-		331.784

CONTO ECONOMICO		01/05/2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	- 28.953.630	1.746.774
	a) Contributi per le prestazioni	813.908	2.180.755
	b) Anticipazioni	- 146.610	- 514.773
	c) Trasferimenti e riscatti	- 127.318	- 411.855
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 224.290	- 331.063
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Riporto contributi residui		
	h) Trasferimento in uscita verso nuove linee/comparto Stabilità	- 29.269.320	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.444	23.233
	a) Dividendi e interessi		22.129
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie		
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi		2.234
	g) Altri oneri	- 4	- 1.130
40	Oneri di gestione	-	-
	a) Società di gestione		
	b) Banca depositaria		
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	8.444	23.233
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 28.945.186	1.770.007
80	Imposta sostitutiva	192	- 1.139
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 28.944.994	1.768.868

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 1° MAGGIO 2019**0**

La Linea Garantita è stata chiusa con la valorizzazione del NAV al 30/04/2019 e l'attivo netto destinato alle prestazioni di € 29.269.320 è stato trasferito interamente alla nuova Linea Garantita, come da seguente tabella a).

Tabella a)

Depositi bancari	29.269.007
Titoli emessi da Stati e Org. Internazionali	-
Titoli di debito quotati	-
Titoli azionari quotati	-
Quote O.I.C.R.	-
Ratei attivi c/c bancari	121
Ratei attivi titoli di stato	-
Ratei attivi titoli di debito quotati	-
Dividendi da incassare	-
Crediti d'imposta	192
Debiti commissioni banca depositaria	-
Debiti d'imposta	-
Totale	29.269.320

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ -28.953.630

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) Trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale.*

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	330.082
Contributi a carico dei lavoratori	57.875
TFR	425.951
Totale	813.908
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-146.610
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	-
Switch di comparto in entrata	395.046
Trasferimenti verso altri fondi pensione	-
Switch di comparto in uscita	-313.009
Riscatti	-209.355
Trasferimento in uscita "per chiusura comparto"	-29.269.320
Totale	-29.396.638
Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-
Erogazioni in forma di capitale	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-224.290

Il *Saldo della gestione previdenziale* al netto del trasferimento in uscita verso la nuova Linea Garantita ammonta a € 315.690.

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 8.444**

Si riporta la composizione delle voci

a) Dividendi e Interessi:

Voci/Valori	Interessi
Interessi di conto corrente	8.448

g) Altri oneri:

Voci/Valori	Altri oneri
Altri oneri	-4

80) Imposta sostitutiva**€ 192**

Si riferisce alla componente positiva di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	-192
+ Prestazioni Erogate	224.290
+ Anticipazioni	146.610
+ Trasferimenti ad altri Fondi	
+ Riscatti	209.355
+ Switch in uscita	313.009
- Contributi versati	813.908
- Trasferimenti da altri Fondi	
- Switch in entrata	395.046
+ Trasferimento in uscita "per chiusura comparto"	29.269.320
- Patrimonio netto A.P.	28.944.994
= Risultato di Gestione	8.444
- Importi esenti	9.404
- Redditi a tassazione ridotta	
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	-960
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	192
= Imposta sostitutiva (A+B)	192

COMPARTO AMMINISTRATIVO

Premesso che a fine 2018 è stata costituita una Linea Amministrativa unica al servizio di tutte le Sezioni e quindi di tutti gli Associati, il seguente resoconto raccoglie i dati 2019 della nuova Linea Amministrativa, raffrontati con la sommatoria dei dati 2018 delle vecchie linee amministrative.

STATO PATRIMONIALE		2019		2018
	ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
20	Investimenti in gestione	-		-
	a) Depositi bancari			
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali			
	d) Titoli di debito quotati			
	e) Titolo di capitale quotati			
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titolo di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.			
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi			
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria			
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-		-
40	Attività della gestione amministrativa	18.092.871	16.107.569	17.440.194
	a) Cassa e depositi bancari	16.645.612		
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa	1.447.259	1.332.625	
50	Crediti di imposta	-	-	-
	Totale Attività	18.092.871		17.440.194

	PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	78.477	78.477	78.477
	a) Debiti della gestione previdenziale	78.477	78.477	
20	Passività della gestione finanziaria	-		-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria			
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-		-
40	Passività della gestione amministrativa	18.014.394	17.361.717	17.361.717
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa	18.014.394	17.361.717	
50	Debiti di imposta	-		-
	Totale Passività	18.092.871		17.440.194
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-		-
	Conti d'Ordine	-		-

CONTO ECONOMICO		2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	-	-
	a) Contributi per le prestazioni	5.158.805	4.440.972
	b) Anticipazioni		
	c) Trasferimenti e riscatti		
	d) Trasformazioni in rendita		-
	e) Erogazioni in forma di capitale e prestazioni accessorie	(2.280.000)	(1.680.187)
	f) Premi per prestazioni accessorie	(2.458.544)	(2.722.123)
	g) Riporto contributi residui	(420.261)	(38.662)
	h) Trasferimenti linee/comparti estinti vs. linee/comparti nuovi		
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
	a) Dividendi e interessi		
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie		
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
40	Oneri di gestione	-	-
	a) Società di gestione		
	b) Banca depositaria		
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-	-

60	Saldo della gestione amministrativa	-	(58.068)
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	143.883	134.998
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative	(137.306)	(190.180)
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Adeguamento imposta a.p.		
	g) Oneri e proventi diversi	(6.577)	(2.886)
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	-	(58.068)
80	Imposta sostitutiva	-	-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	-	(58.068)

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

40) Attività della gestione amministrativa

€ 18.092.871

	2019	2018
a) Cassa e depositi bancari	16.645.612	16.107.569
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.447.259	1.332.625
Totale	18.092.871	17.440.194

Si forniscono le informazioni più significative sul contenuto delle singole poste:

a) *Cassa e depositi bancari*

Rappresenta il saldo dei conti correnti della gestione amministrativa dove in particolare sono stati accreditati i contributi ed i trasferimenti di Dicembre 2019 che, successivamente al calcolo del valore della quota dei comparti, sono stati trasferiti alle linee di investimento di competenza.

Inoltre sul medesimo conto corrente sono presenti le somme destinate a saldare i debiti della gestione previdenziale (provviste per il pagamento dell'erario e debiti verso associati). In particolare:

	Contributi di dicembre 2019	Somme destinate a saldare i debiti della gestione previdenziale
Sezione BP	5.933.837	2.151.289
Sezione CB	1.840.006	183.694
Sezione BPL	2.193.683	294.728
Sezione LuPiLi	1.060.321	81.388
Sezione BPN	2.713.144	193.522
	13.740.991	2.904.621

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Si riferisce in via prevalente (€ 1.440.635) al credito nei confronti della compagnia assicuratrice con riferimento alla franchigia di polizza e da altri crediti per € 6.624.

PASSIVITA'

10) Passività della gestione previdenziale

€ 78.477

La voce si riferisce a posizioni individuali nette liquidate a seguito di sequestri conservativi o decessi in attesa di essere erogate agli aventi diritto.

40) Passività della gestione amministrativa

€ 18.014.394

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Si riferiscono in particolare a:

- contributi e trasferimenti in entrata di Dicembre 2019 pari ad euro 13.740.991, accreditati a Gennaio 2020 ai vari comparti di competenza;
- debiti verso associati per prestazioni accessorie € 980.000;
- debiti verso l'erario per le imposte da versare a Gennaio 2020, pari ad € 876.903;
- debiti per liquidazione sinistri pari ad € 1.223.685;
- debiti per fatture da ricevere pari ad € 28.181;
- debiti per polizza aggiuntiva per € 540.000;
- risconti passivi per riporto a nuovo residui su polizza per € 261;
- debiti verso altri € 6.647;
- debiti per premi polizza € 27.635;
- sconto passivo contributi a copertura oneri amministrativi € 371.523 (comprensivi delle eccedenze di cassa versate dalla Banca nel corso del 2019 pari ad € 290.171);
- debito verso associati € 218.568 (3 posizioni in attesa di ricevere i dettagli per il pagamento)

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale**

--

	2019	2018
a) Contributi per le prestazioni	5.158.805	4.440.972
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	-	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale e prestazioni accessorie	-2.280.000	- 1.680.187
f) Premi per prestazioni accessorie	- 2.458.544	- 2.722.123
g) Riporto contributi residui	-420.261	- 38.662
	-	-

In particolare si riferiscono a:

- contributi per premi e franchigia da iscritti/ da altre sezioni/compagnia € 5.158.805
- indennizzi per sinistri € 2.280.000 (si tratta dei sinistri in franchigia e delle prestazioni accessorie aggiuntive pagate nell'anno)
- premi e franchigia € 2.458.544
- residui riportati a nuovo 420.261 (residui di franchigia e di prestazioni aggiuntive)

60) Saldo della gestione amministrativa

-

	2019	2018
a) Contributi a copertura oneri amministrativi	143.883	105.237
c) Spese generali e amministrative	- 137.306	- 160.575
g) Oneri e proventi diversi	-6.577	-2.730
	-	-58.068
80) Imposta sostitutiva	-	-
saldo	-	-58.068

Si forniscono le informazioni più significative sul contenuto delle seguenti voci:

a) Contributi a copertura oneri amministrativi

Si riferiscono ai contributi incassati per far fronte alle spese amministrative, di cui € 103.407 quale rimborso del BancoBPM per copertura spese sostenute direttamente dal Fondo.

c) Spese generali ed amministrative

Sono costituite dagli emolumenti corrisposti al Collegio Sindacale per € 27.188 e da spese per consulenze per € 6.710 entrambi a carico del Fondo.

Nella medesima voce sono inserite altresì le spese sostenute dal Fondo e rimborsate dalla Banca, riferite ai contratti con:

- Bruni, Marino & C. Srl per il controllo interno (€ 42.639)
- Prometeia Advisor SIM SpA per il servizio di monitoraggio finanziario (€ 47.580)
- PricewaterhouseCoopers SpA in qualità di società di revisione (€ 13.188)

g) Oneri e proventi diversi

Riguardano le spese bancarie del conto corrente amministrativo ed altre spese minori.

Per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
Maurizio Marino

Verona, 20 aprile 2020