



Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione con il n. 148

*Assemblea dei Delegati
2020*

RELAZIONI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2019

Approvata dal Consiglio di Amministrazione
del 20 marzo 2020

Via Antonio Nibby, 20 - 00161 ROMA

Tel. 06.89532960 – Fax 06.89532959

e-mail: info@astrifondopensione.it

astrifondopensione@pec.it

C.F. 97359360589

INDICE

Organi del Fondo	3
Relazione sulla Gestione	4
1 - Stato Patrimoniale	15
2 - Conto Economico	15
3 - Nota Integrativa	16
Rendiconto delle fasi di accumulo dei comparti	25
3.1 – Comparto Bilanciato	34
3.1.1 - Stato Patrimoniale	34
3.1.2 - Conto Economico	36
3.1.3 - Nota Integrativa	37
3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	38
3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	45
3.2 – Comparto Garantito	49
3.2.1 - Stato Patrimoniale	50
3.2.2 - Conto Economico	51
3.2.3 - Nota Integrativa	52
3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	53
3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	59
Relazione del Collegio dei Sindaci	63

Organi del Fondo

Consiglio di Amministrazione per il periodo 2016-2019

Presidente Lorenzo **GRADI**
Vice Presidente Emanuele **FRANCHETTO**

Consiglieri

Paola AVELLA	Gregorio MORETTI
Walter BARBIERI	Giovanni OSSOLA
Angelo BUENO PERNICA	Carlo PARISI
Domenico D'ERCOLE	Fabio SCAPPATICCI (**)
Domenico DE FEO	Gianluca TIMPERI
Claudio FURFARO	Alberto VALECCHI
Marino MASUCCI	Roberto VICHI

Segretario del Consiglio – Stanislao **GRAZIOLI**

Collegio dei Sindaci per il periodo 2016-2019

Presidente Giovanni **MARCONETTO**

Sindaci effettivi

Mauro **IOVINO (*)**
Sandro **LUCIDI (*)**
Maurizio **MONTEFORTE**

Sindaci supplenti

Sara **ANTONELLI (*)**
Vincenzo **PAGNOZZI**

Direttore Generale responsabile del Fondo – Alessandro **BONURA**
Incaricato della funzione del Controllo interno – Angelo **BUENO PERNICA**

(*) dal 13 giugno 2018;

(**) dal 9 aprile 2019.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Delegati,

L'esercizio 2019 ha visto la piena entrata a regime dei numerosi ed innovativi processi operativi e organizzativi e gestionali avviati all'inizio dell'attuale consiliatura che hanno consentito al Fondo di continuare ad operare secondo le migliori pratiche e di porsi all'avanguardia nel panorama dei Fondi Pensione.

La gestione finanziaria, come meglio illustrato nel proseguo, ha prodotto uno dei migliori risultati conseguiti dal Fondo fin dalla costituzione.

I mandati di gestione per il Comparto Bilanciato scaduti al 31 dicembre 2019 sono stati rinnovati, al termine di un complesso processo di valutazione, per il triennio 2020 – 2022 agli storici gestori: Amundi Asset Management (già Pioneer Investment Management Sgrpa) e Generali Generali Investments Partners S.p.A.

Sono proseguiti gli affidamenti dei servizi amministrativi e contabili e del controllo e monitoraggio della gestione finanziaria, assegnati rispettivamente a Previnet S.p.A. e Alfasigma S.r.l., quest'ultima è incaricata per il ruolo di Advisor e di Funzione Finanza per il biennio 2019-2020.

Gli organi del Fondo, oltre ad avviare importanti innovazioni riguardanti l'assetto organizzativo e di cui si farà cenno nel proseguo, hanno monitorato con particolare attenzione l'andamento della gestione finanziaria, con continue interlocuzioni con i Gestori.

Considerando lo scenario globale, nel quale si muovono gli investimenti di ASTRI è opportuno rilevare quanto segue.

Nel corso del 2019 la crescita economica a livello mondiale si è generalmente indebolita evidenziando un rallentamento dell'attività manifatturiera e degli investimenti a livello internazionale; ai fattori ciclici si sono aggiunte le incertezze legate all'aggravarsi delle tensioni commerciali e degli sviluppi legati alla Brexit.

Le politiche monetarie globali hanno confermato un ulteriore allentamento sia nelle economie avanzate sia in quelle emergenti.

Le pressioni inflazionistiche sono rimaste contenute nelle principali economie avanzate malgrado il supporto delle politiche monetarie e le buone condizioni del mercato del lavoro che non si sono tradotte in un aumento dei salari.

Negli Stati Uniti la solidità del mercato del lavoro e della spesa per consumi, unitamente alle favorevoli condizioni finanziarie hanno continuato a sostenere la crescita.

Nel Regno Unito si è registrata una ripresa della crescita grazie a un'espansione delle esportazioni nette, tuttavia le prospettive rimangono moderate, malgrado l'attenuazione dei rischi legati a una Brexit disordinata.

In Cina, i dati relativi hanno confermato il graduale rallentamento dell'attività, trainato da quello degli investimenti, mentre la crescita si è stabilizzata in altre economie emergenti.

Nel 2019 il PIL dell'Eurozona ha registrato una crescita pari a +1,0%, mostrando però un significativo rallentamento nell'ultima parte dell'anno; gli indicatori dell'inflazione restano generalmente contenuti.

La perdurante debolezza del commercio internazionale in un contesto di persistenti incertezze a livello mondiale ha continuato a pesare sul settore manifatturiero dell'area dell'euro e frenato la crescita degli investimenti.

L'Italia ha registrato, nel 2019, una situazione di stagnazione economica caratterizzata da un incremento del prodotto interno lordo pari allo 0,1% senza mostrare segnali di decisa ripresa.

Il tasso di disoccupazione generale registrato a dicembre 2019 è stabile al 9,8%, quello della disoccupazione giovanile al 28,9%.

I mercati finanziari, conseguentemente al quadro macroeconomico sopra descritto, hanno riportato generalizzati rialzi degli indici azionari globali, +27,3% in Usd; il rendimento del Bund è passato da +0,20% di fine 2018 a -0,18% di fine 2019 mentre quello del BTP decennale nello stesso periodo è variato da 2,80% a 1,40%

facendo registrare un restringimento dello spread di circa 1%. Sempre nel corso del 2019 il dollaro statunitense si apprezzato sull'Euro dollaro passando da 1,20 a 1,14 circa.

La Gestione Finanziaria di Astri per l'anno 2019 ha fatto registrare risultati positivi sia per quanto riguarda le quote del Comparto Bilanciato (+8,86%) sia per quelle del Comparto Garantito (+ 2,09%); nel primo caso al di sotto del risultato del rispettivo *benchmark* (+9,44% Bilanciato) e nel secondo caso al di sopra del rispettivo *benchmark* (+1,51% per il Garantito).

Le positività riscontrate dal Fondo Astri sono condivise con l'intero settore dei fondi pensione e, più in generale, con il mondo del risparmio gestito, considerata l'importanza degli impatti finanziari sul Fondo, dall'inizio del 2019 sono stati intensificati i controlli sui gestori finanziari con i quali la Funzione Finanza e la Commissione Finanziaria hanno programmato incontri più frequenti e una reportistica ancora più tempestiva e dettagliata.

In ogni caso, per una più completa valutazione dei rendimenti di ASTRI è opportuno fare riferimento ad un arco temporale adeguato, coerente con lo scopo previdenziale del Fondo; si rileva, infatti, che nel lungo periodo i rendimenti del Fondo sono stati molto elevati, ben sopra la media dei Fondi Pensione di natura negoziale consentendo in 10 anni un significativo incremento di valore del capitale investito.

Riguardo l'andamento degli iscritti ASTRI ha registrato nell'esercizio uno sviluppo positivo in termini di numero di adesioni al quale evidentemente ha contribuito l'azione promozionale svolta nel corso degli ultimi due anni, specificatamente rivolta ai c.d. iscritti contrattuali.

A fronte di ciò, e in generale per la perdurante fiducia dei lavoratori, la dinamica delle adesioni per l'anno 2019 registra un andamento complessivo favorevole.

Andamento adesioni negli ultimi 5 anni					
Anno	2015	2016	2017	2018	2019
N°	8.600	8.796	15.571	16.619	17.817
Uscite	179	199	232	430	654
Entrate	243	395	7.007	1.435	1.198

Rispetto alle iniziali 6.166 unità del 2006, l'incremento a dicembre 2019 è pari a oltre il 180%.

Il bacino di riferimento, in conseguenza della piena attivazione della contribuzione contrattuale si ritiene sostanzialmente saturato.

Come è stato già accennato, il Fondo ha avviato una intensa attività informativa rivolta ai lavoratori dei settori, svolta congiuntamente alle Aziende ed alle Organizzazioni Sindacali.

È altresì significativo che al 31 dicembre 2019 1.198 lavoratori aderenti contrattuali hanno optato per l'adesione volontaria, attivando la contribuzione a loro carico.

Per fronteggiare l'incremento degli iscritti, in preparazione a tale fenomeno, il Fondo ha avviato già nel 2017, numerose iniziative volte, a rafforzare l'assetto organizzativo del Fondo al fine di presidiare in maniera sempre maggiore l'operatività e rafforzare i controlli, in particolare mediante: (i) il consolidamento dell'organico, nel corso dell'anno 2019 sono state assunte due unità; (ii) la piena operatività del "servizio di gestione documentale Edoc" c.d. Titano realizzato dal *service* amministrativo Previnet. L'utilizzazione di tale sistema ha consentito di esercitare in maniera integrata il servizio di amministrazione e di elaborazione informativa delle pratiche, migliorando ulteriormente l'efficienza dei servizi offerti, con conseguente contenimento di alcuni costi di gestione; (iii) l'entrata regime del servizio SMS, che prevede l'invio di quattro distinti sms per aggiornare l'Aderente sullo stato della propria pratica; (iv) l'adozione del Modello Organizzativo ex D.lgs 231/01, con la nomina dell'Organismo di Vigilanza; (v) avvio della procedura di sollecito alle Azienda evidenziando le anomalie contributive; (vi) avvio della procedura di sollecito agli Aderenti per la richiesta della documentazione comprovante gli anticipi richiesti (spese

mediche e ristrutturazione); (vii) la possibilità per gli aderenti di presentare le richieste di anticipazione *on line* e tramite Pec, con evidente risparmio in termini di spese postali.

Il Fondo, parallelamente, ha continuato la rilevante azione di promozione mediante le seguenti linee di intervento: (i) ulteriore diffusione della *brochure* informativa presso le sedi aziendali e delle OO.SS. oltre che negli interventi formativi realizzati; (ii) il continuo e costante aggiornamento del sito *web*, con delle *news* utili a informare gli Aderenti sulla vita del Fondo; (iii) attività formative ed informative a favore dei lavoratori, anche presso le aziende.

Nel corso dell'esercizio è stato costante e continuo, rispetto a quanto sopra esposto, il fondamentale sostegno delle Fonti Istitutive orientato allo sviluppo del Fondo quale essenziale strumento di tutela previdenziale dei lavoratori.

Si rammenta che è in vigore il Documento sulla Politica di Investimento deliberato nel corso dell'anno 2018 con l'articolazione nei classici due distinti Comparti di investimento.

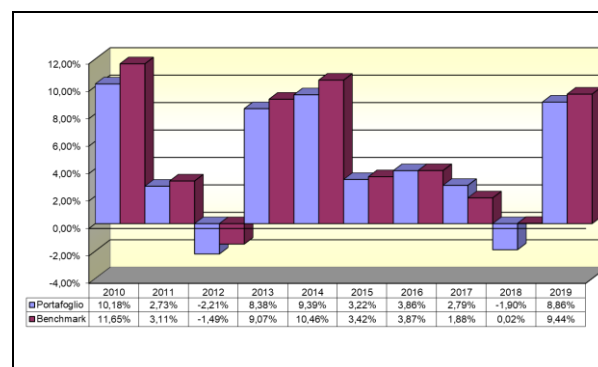
Il Comparto Garantito - tipicamente a basso rischio, destinato in primo luogo ad accogliere il Trattamento di Fine Rapporto espresso in forma tacita - è orientato quasi esclusivamente verso titoli di debito (95%) di breve/media durata (*duration* 2 anni circa), con una presenza del 5% di titoli di capitale. In funzione dell'andamento dei mercati finanziari, la componente obbligazionaria può attestarsi fino al 100% mentre quella azionaria non può essere superiore al 10%. La gestione di questo comparto prevede una politica di investimento con l'obiettivo prioritario della conservazione del capitale, in un orizzonte temporale di breve periodo. La presenza di una garanzia consente di soddisfare le esigenze tipiche di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

Il Comparto Bilanciato si caratterizza per un equilibrato rapporto rischio-rendimento, coerente con una gestione prudente e con l'essenziale ruolo previdenziale del Fondo. Con

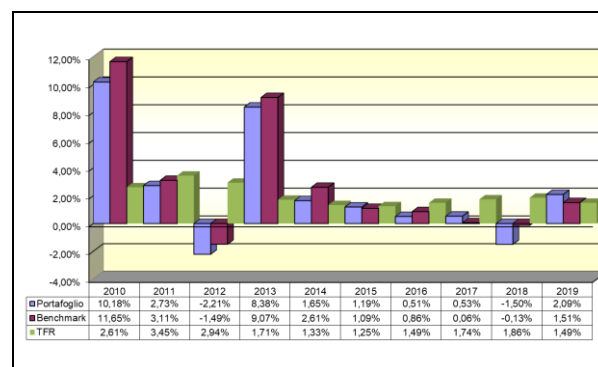
un orizzonte temporale di medio periodo ed una componente azionaria pesata al 30%. Per conseguire l'obiettivo di trapiantare una migliore aspettativa dei rendimenti in una fase connotata dalla sensibile contrazione dell'apporto della componente obbligazionaria, si è proceduto ad una maggiore diversificazione del portafoglio, in particolare con l'inserimento di una quota del 20% di euro corporate bond e con l'estensione ai Paesi emergenti della componente azionaria.

Nei grafici che seguono sono riportati gli andamenti per il periodo 2015-2019 del valore della quota a fine anno di ciascun Comparto, anche in raffronto con il *Benchmark* di riferimento (per il Comparto Garantito viene considerato anche quello con il TFR).

COMPARTO Bilanciato



COMPARTO Garantito



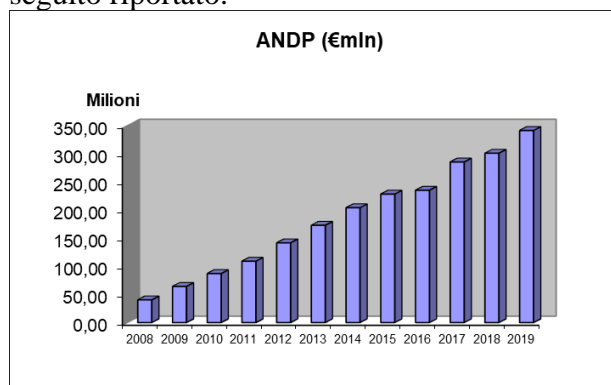
Dall'inizio della gestione finanziaria nel periodo 2007-2019 il valore della quota di ciascun Comparto fa registrare i seguenti incrementi:

COMPARTO	VALORE QUOTA		
	al 31.12.2007	al 31.12.2019	%
GARANTITO	11,037	13,453	21,89
BILANCIATO	11,037	18,532	67,907

Per effetto di tali risultati tutte le posizioni individuali, e soprattutto quelle allocate nel comparto Bilanciato, hanno beneficiato, a partire dall'avvio della Gestione, di un rilevante e generalizzato incremento.

L'aumento delle adesioni, della consistenza dei flussi contributivi delle aziende e degli iscritti - con una larga propensione ad una contribuzione aggiuntiva a loro esclusivo carico ed al conferimento integrale del TFR - e dei rendimenti ottenuti, ha determinato che il patrimonio del Fondo, all'avvio della gestione finanziaria pari a circa 23 milioni di Euro, si attestò a dicembre 2019 a oltre 347 milioni, nonostante nel corso dell'anno siano state erogate anticipazioni e riscatti per un importo complessivo di oltre 11 milioni, oltre a 14,3 milioni di erogazioni in forma di capitale.

L'andamento dell'Attivo Netto destinato alle prestazioni (ANDP) è evidenziato nel grafico di seguito riportato.



Alla fine dell'anno la composizione del patrimonio del Fondo presenta la seguente articolazione:

Comparto Garantito

Le linee di mandato prevedono la seguente ripartizione: (i) 95% obbligazioni, (ii) 5% azioni, con una banda di oscillazione di 5 punti in più o in meno.

Si ricorda che la gestione delle risorse finanziarie destinate al Comparto Garantito è affidata con mandato quinquennale a *Amundi Asset Management* (già *Pioneer Investment Management Sgrpa*), a partire da gennaio 2013 con l'adozione di un Benchmark obbligazioni 1-

5 anni al 20% ed 1-3 anni al 75%, azioni al 5%, per favorire una migliore combinazione rischio-rendimento.

Il Mandato di Gestione del Comparto Garantito, affidato a *Amundi Asset Management* scadrà nel 2022.

La gestione di questo Comparto prevede una politica di investimento con l'obiettivo prioritario della conservazione del capitale, in un orizzonte temporale di breve periodo. La presenza di una garanzia consente di soddisfare le esigenze tipiche di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

La performance del Comparto Garantito fa segnare un rendimento positivo, come detto, di 2,09%, superando l'obiettivo programmatico di una crescita pari al tasso annuo netto di rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto (+1,49%), e si attesta al di sopra del *Benchmark* netto di riferimento (- 1,51%).

Comparto Bilanciato

Le linee di mandato prevedono la seguente ripartizione: **a)** articolazione del Comparto in due linee di investimento, indicativamente costituite al 70% da titoli obbligazionari ed al 30% da titoli azionari, che si caratterizza per un appropriato rapporto rischio-rendimento; **b)** articolazione del *Benchmark* di riferimento per la quota di patrimonio investita in obbligazioni nella misura del 42% per tutte le durate e per il restante 28% per scadenza dei titoli da 1 a 3 anni.

Le illustrate condizioni di mercato, anche cagionate da molteplici fattori di carattere politico ed economico, hanno comportato il risultato positivo del Comparto (8,86%) che ha registrato un rendimento inferiore al Benchmark di riferimento (9,44%).

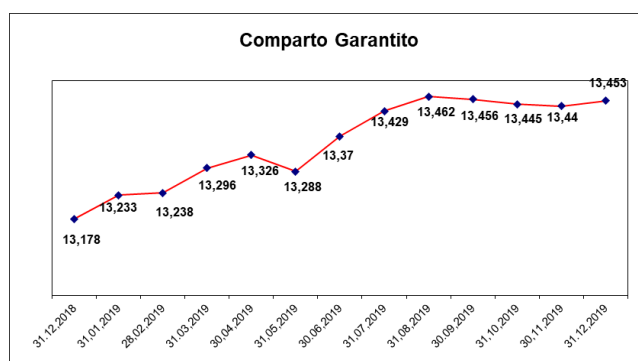
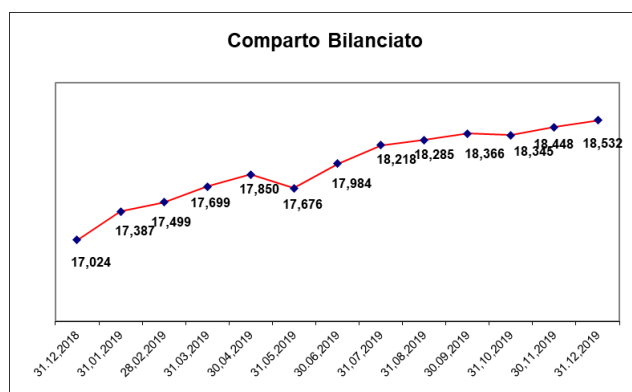
I conferimenti di tale Comparto nel corso dell'anno sono stati attribuiti ad entrambi i Gestori nella stessa misura ancorché il mandato consenta al Consiglio di Amministrazione la possibilità di modificare i flussi futuri conferiti a ciascun Gestore del Comparto, incrementando

la quota conferita al Gestore che realizzi significative migliori performance di rendimento della gestione in un periodo di osservazione di 12 mesi.

*
* *

Il Fondo ha esercitato, come di consueto un costante monitoraggio sui Gestori - (Amundi Asset Management (già Pioneer Investment Management Sgrpa e Generali *Investment Europe SGR*) anche grazie alla proficua attività svolta dalla Funzione Finanza (Alfa Sigma S.r.l.) – le interlocuzioni sono state più frequenti anche in considerazione del processo decisionale connesso alla scadenza dei Mandati.

I grafici sotto riportati riflettono le risultanze mensili conseguite nell'anno di ciascun Comparto, che replicano gli analoghi *trend* dei rendimenti della gestione finanziaria.



Ai fini di una valutazione comparata dei risultati conseguiti da entrambi i Comparti del Fondo, i

rendimenti ottenuti possono essere raffrontati con i valori medi netti al 31 dicembre 2019, diffusi dalla Covip (Fonte: Principali dati statistici aggiornamento dicembre 2109), delle varie forme di previdenza complementare.

Fondi Pensione Negoziati	7,20%
Fondi Aperti	8,30%

Relativamente alle linee garantite e a quelle bilanciate, i suddetti valori si articolano in:

Linee	
Garantite	
Fondi Pensione Negoziati	2,00%
Fondi Aperti	3,00%
PIP	=
ASTRI	2,09%

Linee Bilanciate	
Fondi Pensione Negoziati	8,50%
Fondi Aperti	9,20%
PIP	9,20%
ASTRI	8,86%

Per quanto possibile in una comparazione sintetica, la *performance* del Comparto Bilanciato si posiziona al di sopra della media delle analoghe linee di investimento dei Fondi negoziali, e, sostanzialmente in linea con la *performance* dei Fondi aperti e dei PIP; analogamente il risultato del Comparto Garantito si colloca al di sopra della media di riferimento dei Fondi Pensione Negoziati.

*
* *

Nel corso dell'esercizio 2019 il Fondo ha erogato, per il tramite di un'impresa di assicurazione, due prestazioni pensionistiche in forma di rendita con le modalità previste dalla Convenzione sottoscritta nel gennaio 2013 rinnovatasi nel corso del 2019 per un ulteriore quinquennio.

Il Fondo, in ogni caso, ha aderito al processo di selezione, avviato da Assofondipensione, del nuovo Gestore.

Sulla base della vigente Convenzione gli aderenti con almeno cinque anni di iscrizione ad

una forma di previdenza complementare e che abbiano maturato i requisiti di accesso alla pensione obbligatoria, possono scegliere di percepire la prestazione pensionistica complementare interamente in rendita, ovvero parte in capitale (fino ad un massimo del 50% della posizione maturata), ferma restando la possibilità di ricevere l'intera prestazione in capitale nel caso in cui, convertendo in rendita almeno il 70% della posizione individuale maturata, l'importo della pensione complementare sia inferiore alla metà dell'assegno sociale INPS.

La Convenzione, in essere con Assicurazioni Generali consente all'iscritto di scegliere tra le seguenti cinque tipologie di rendita:

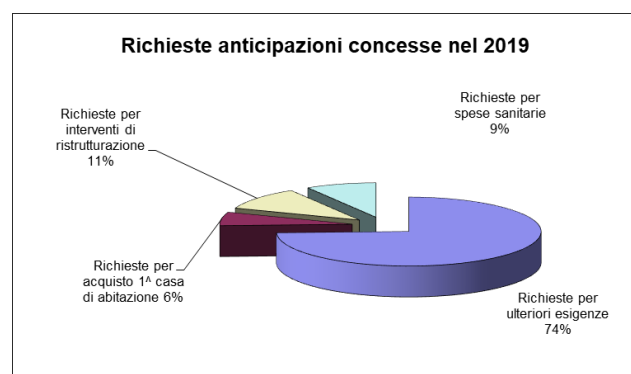
1. – Vitalizia - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita, che si estingue con il suo decesso.
2. – Certa per 5 o 10 anni e poi vitalizia - Pagamento di una rendita all'aderente ovvero, in caso di decesso, ai superstiti beneficiari per un periodo certo di cinque o dieci anni. Al termine di tale periodo la rendita diviene vitalizia, se l'aderente è ancora in vita, e si estingue se l'aderente è nel frattempo deceduto.
3. – Reversibile - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita e successivamente, per l'intero importo o per una frazione dello stesso, al beneficiario designato (reversionario), se superstite. La rendita si estingue con il decesso di quest'ultimo.
4. – Con restituzione del montante residuale (controassicurata) - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita. Al momento del suo decesso viene versato ai beneficiari il capitale residuo, anche sotto forma di pagamento periodico.
5. – Vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza (*Long Term Care*) - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita. Il valore della rendita raddoppia qualora sopraggiungano situazioni di non autosufficienza, per tutto il periodo di loro permanenza. La rendita si estingue al decesso dell'aderente.

*
* *

Nel corso dell'anno, gli uffici del Fondo hanno assicurato l'assolvimento degli adempimenti concernenti le richieste di prestazione (liquidazioni, anticipazioni, trasferimenti), e il puntuale adempimento degli obblighi di legge e delle disposizioni impartite dalla Covip, fra cui il Documento sui conflitti di interesse, gli aggiornamenti della Nota Informativa e la Comunicazione annuale inviata agli iscritti alla prevista data stabilita dalla Covip. La Comunicazione riferisce sulle principali attività svolte nell'anno precedente e fornisce un'ampia informativa sul valore della posizione maturata dall'iscritto e sulla sua composizione, sul dettaglio delle operazioni effettuate in corso d'anno, sulla linea di investimento scelta e sul risultato netto della gestione.

La gestione delle prestazioni, e dei numerosi quesiti in merito alla disciplina, continua ad essere oltremodo assorbente a causa del numero delle richieste pervenute (oltre 1.300 di cui 1.282 sono quelle a cui si è dato corso).

Nello specifico, le sole richieste di anticipazione cui si è dato esecuzione nell'esercizio 2019 ammontano a 522 di cui 45 riferite a spese sanitarie, 33 per acquisto prima casa, 56 per ristrutturazione della prima casa e per il residuo di 388 richieste riferite ad ulteriori esigenze, come esposto nel grafico seguente.



Permangono, anche in questo esercizio, le complessità relative alla gestione dei rapporti di cessione del quinto dello stipendio da parte dell'aderente e, quindi, della conseguente necessità di far acquisire la liberatoria da parte della finanziaria. In particolare, si evidenzia la gestione delle posizioni per le quali, pur essendosi estinti i contratti di cessione del quinto, non erano disponibili i documenti di estinzione degli stessi finanziamenti.

Nel corso dell'esercizio 2019 non sono state lavorate richieste di RITA.

In tema di liquidazioni, infine, va ricordata la difficoltà specifica di gestione delle richieste, peraltro limitate, di liquidazione per le quali è stato necessario attendere l'intervento del Fondo di Garanzia dell'INPS in presenza di omissioni contributive.

Nell'esercizio 2019 è continuato il proficuo rapporto con Assofondipensione, in particolare si segnala l'attività prestata per il nuovo bando per la gestione delle Rendite, in tema di investimenti nell'economia reale e nella materia relativa alla nuova disciplina IORP II.

Parimenti soddisfacente nel corso dell'anno è stato il rapporto con MEFOP, di cui si è partecipi del capitale sociale, che ha fornito in maniera continuativa, puntuale e qualificata assistenza in materia fiscale e giuridica, oltre che un sistematico aggiornamento normativo e l'accesso al sistema di banche dati.

Sul piano della gestione amministrativa del Fondo va segnalata l'invarianza anche per il 2019 della quota "una tantum" di adesione (€ 15 a carico del lavoratore socio e dell'azienda) e della quota associativa annuale (€ 18 a carico di entrambi i soggetti). Per i lavoratori iscritti con il solo conferimento del Trattamento di Fine Rapporto, le predette quote di contribuzione a loro carico sono prelevate direttamente dal Fondo dalla posizione individuale, con esclusione, quindi, del corrispondente concorso dell'azienda di appartenenza.

Per gli aderenti contrattuali la quota è fissata per il solo lavoratore in € 16, da prelevare, alla fine dell'esercizio, direttamente dal Fondo dalla posizione individuale, con esclusione, quindi, del corrispondente concorso dell'azienda di appartenenza.

Va opportunamente rilevato che anche per l'esercizio 2019 non è stato corrisposto alcun compenso ai membri del Consiglio di Amministrazione, che hanno partecipato a cinque riunioni del Consiglio, sei riunioni della Commissione Organizzazione e Sviluppo e cinque riunioni della Commissione Finanza.

Un cordiale apprezzamento va rivolto, infine, per l'impegno profuso, ai componenti il Collegio dei Sindaci, al Consigliere incaricato del Controllo Interno, nonché, per la fattiva collaborazione, alle Direzioni del Personale delle società interessate e alle strutture sindacali ai vari livelli.

*
* * *

L'andamento del Fondo, puntualmente descritto nella Nota Integrativa, continua a presentare elementi di sostanziale positività con riguardo sia alle adesioni che alla crescita dell'Attivo Netto destinato alle prestazioni che, come è noto, equivale alla somma dei valori maturati sulle singole posizioni individuali.

Alla data del 31 dicembre, gli iscritti sono risultati pari a 17.817 (16.619 a dicembre 2018) - con un significativo incremento misurabile in 1.198 unità - al netto di 342 uscite per pensionamento, 292 per altri motivi e 54 per trasferimento volontario.

Il bacino potenziale complessivo tra autostrade e autonoleggio, come già esposto in precedenza, risulta sostanzialmente saturato.

Sul piano associativo, il totale delle aziende iscritte al 31 dicembre 2019 risulta pari a 224 di cui 176 appartenenti al settore dell'autonoleggio, soccorso autostradale, parcheggi e servizi alla mobilità.

Come accennato, l'andamento dell'**Attivo netto destinato alle prestazioni** risulta pari ad € **341.336.193** a fine esercizio, con un incremento di circa il 12% rispetto al 31 dicembre 2018 (€ 300.907.500).

Tale valore non tiene conto, come in appresso specificato, dei contributi afferenti al 4° trimestre del 2019, che vengono versati nel successivo mese di gennaio e sconta l'ammontare delle anticipazioni, riscatti, trasferimenti e delle erogazioni in forma di capitale erogate nel corso dell'anno, pari ad € **25.442.832** (€ 18.544.022 nel 2018).

Il Bilancio al 31 dicembre 2018 che si sottopone all'approvazione, per la cui elaborazione il Fondo si avvale dei servizi di Previnet, è stato

redatto secondo le norme dell'ordinamento giuridico e in applicazione delle direttive emanate dalla Covip.

Tutte le operazioni relative all'attività del Fondo sono puntualmente contabilizzate e riepilogate nel Bilancio e nella Nota Integrativa, la cui impostazione presenta una distinta articolazione con riguardo al Comparto Bilanciato e al Comparto Garantito.

I costi comuni per i quali non risulta possibile individuare in modo certo il Comparto di pertinenza sono stati suddivisi tra i singoli Comparti in proporzione al patrimonio dell'esercizio di ogni singolo Comparto nella misura del 91,57% al Bilanciato e del 8,43% al Garantito.

Nel rinviare per una analisi di dettaglio ai dati di Bilancio e alla Nota Integrativa, queste, in sintesi, le principali voci che compongono il Bilancio.

Come indicato nello Stato Patrimoniale, il **totale delle attività della fase di accumulo ammonta a € 354.162.089** (€ 306.453.755 nel 2018) e si ripartisce in € 324.599.948 (€ 280.753.595 nel 2018) del **Comparto Bilanciato** e € 29.562.141 (€ 25.700.160 nel 2018) del **Comparto Garantito**.

Il totale delle passività della fase di accumulo ammonta, invece, a € 12.825.896 (€ 5.546.255 nel 2018), comprensivi di passività della gestione previdenziale per € 7.194.867 (€ 3.778.584 nel 2018).

Per effetto dei rendimenti della gestione finanziaria registrati nel corso dell'esercizio, il Fondo nell'anno ha maturato il debito **di imposta** per un valore complessivo corrispondente all'imposta sostitutiva pari a € 5.762.382 (€ 1.459.352 di credito nel 2018).

La differenza tra Attività e Passività determina l'**Attivo netto destinato alle prestazioni**, pari a € 341.336.193 (€ 300.907.500 nel 2017), che corrisponde al valore del patrimonio, rappresentato dalle quote assegnate alle singole posizioni individuali. Il valore del patrimonio tiene conto dei risultati della gestione

finanziaria indiretta, positivi per complessivi € 31.843.251 (€ - 6.833.573 negativi nel 2018) di cui € 31.108.216 (€ - 6.470.717 negativi nel 2018) per il Comparto Bilanciato ed € 735.035 (€ - 362.856 negativi nel 2018) per il Comparto Garantito.

Nell'esercizio 2019, **i contributi per le prestazioni**, al netto delle quote "una tantum" di adesione e delle quote associative annuali, sono risultati pari a € 35.030.209 (€ 34.832.373 nel 2018).

I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi affluiti nell'esercizio per quote "una tantum" di iscrizione e quote associative annuali risultano pari a € 443.618 (€ 433.298 nel 2018). Le disponibilità complessive a tale titolo, compreso l'avanzo degli esercizi precedenti, sono state pari a € 1.497.974 (€ 1.497.294 nel 2018) e includono il residuo di € 269.935 della speciale contribuzione versata nel 2005 dalle aziende del settore autostrade e di € 47.830 versate nel 2007 dalle aziende dei settori di nuova adesione per la costituzione, promozione e sviluppo del Fondo.

Gli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi e per spese generali e amministrative risultano pari a € 446.960 (€ 441.102 nel 2018). Tenuto conto di **oneri e proventi diversi** netti pari a € 22.942, derivanti da un rimborso Iva, il **saldo della gestione amministrativa** al 31 dicembre 2019 ammonta, a € 1.109.741 (€ 1.055.346 nel 2017) che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di rinviare al successivo esercizio.

L'impatto dei costi incrementali derivanti dalle assunzioni e dai nuovi obblighi imposti dalla *compliance* è stato ben assorbito dai notevoli risparmi di costo conseguenti all'efficientamento dei processi operativi avviato subito dopo l'insediamento del presente Consiglio.

Il saldo della gestione amministrativa - che include come detto il residuo della speciale contribuzione versata dalle aziende nel corso del 2005 e del 2007 - risulta largamente adeguato e garantisce pienamente, nel prossimo futuro, anche l'attivazione di apposite iniziative per lo sviluppo organizzativo, logistico e la promozione del Fondo.

*
* *

Si segnala, infine, che i Gestori hanno comunicato limitate situazioni di potenziale conflitti di interesse che si riportano di seguito

Data operazione	Gestore	Comparto	Descrizione Titolo	Emittente	Valore
01/02/2019	Amundi	BILANCIATO	PI INVEST FD - EUROPEAN EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	-987.259,00
25/02/2019	Amundi	BILANCIATO	SOCGEN 1.125% 01/25	SOCIETE GENERALE	495.384,38
01/03/2019	Amundi	GARANTITO	BBVASM FRN 12/04/22	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	201.225,11
01/03/2019	Amundi	GARANTITO	ACAFP FRN 03/23	CREDIT AGRICOLE SA	197.734,42
01/03/2019	Amundi	GARANTITO	BMW 0.5% 11/22	BMW-BAYERISCHE MOTOR WERKE AG	100.535,60
01/03/2019	Amundi	GARANTITO	ABIBB 0.8% 4/23	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	256.856,70
01/03/2019	Amundi	GARANTITO	GASSM 3.875% 1/23	NATURGY ENERGY GROUP SA	113.854,07
27/03/2019	Amundi	GARANTITO	A-F2 EMERGG MKT EQUITY-X	AMUNDI FUNDS II	-938.759,20
08/05/2019	Amundi	BILANCIATO	A-F2 EMERGG MKT EQUITY-X	AMUNDI FUNDS II	-5.009.555,20
10/05/2019	Amundi	BILANCIATO	A-F EMERGING MKT EQ FOCUS-O USD	AMUNDI FUNDS	4.914.021,45
21/05/2019	Amundi	BILANCIATO	PIIF - US EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	-229.826,56
21/05/2019	Amundi	BILANCIATO	PI INVEST FD - EUROPEAN EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	-675.781,40
03/06/2019	Amundi	BILANCIATO	A-F EMERGING MKT EQ FOCUS-O USD	AMUNDI FUNDS	456.661,19
03/06/2019	Amundi	BILANCIATO	PIIF - US EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	926.183,80
03/06/2019	Amundi	BILANCIATO	PI INVEST FD - EUROPEAN EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	720.210,00
25/06/2019	Amundi	BILANCIATO	PIIF - US EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	-962.665,80
25/06/2019	Amundi	BILANCIATO	PI INVEST FD - EUROPEAN EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	-669.343,50
27/06/2019	Amundi	BILANCIATO	ATLIM 1.625% 6/23	ATLANTIA SPA	-304.753,08
19/07/2019	Amundi	BILANCIATO	A-F EMERGING MKT EQ FOCUS-O USD	AMUNDI FUNDS	685.401,79
15/07/2019	Amundi	BILANCIATO	PIIF - US EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	-740.382,50
13/08/2019	Amundi	BILANCIATO	A-F EMERGING MKT EQ FOCUS-O USD	AMUNDI FUNDS	-893.275,90
23/09/2019	Amundi	GARANTITO	PIIF - US EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	182.519,40
23/09/2019	Amundi	GARANTITO	PI INVEST FD - EUROPEAN EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	22.790,25
02/09/2019	Amundi	BILANCIATO	PIIF - US EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	746.402,50
02/09/2019	Amundi	BILANCIATO	PI INVEST FD - EUROPEAN EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	296.378,00
10/09/2019	Amundi	BILANCIATO	A-F EMERGING MKT EQ FOCUS-O USD	AMUNDI FUNDS	446.529,80
10/09/2019	Amundi	BILANCIATO	PIIF - US EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	1.509.735,00
10/09/2019	Amundi	BILANCIATO	PI INVEST FD - EUROPEAN EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	603.040,00
30/09/2019	Amundi	BILANCIATO	PI INVEST FD - JAPANESE EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	94.677,00
01/10/2019	Amundi	GARANTITO	PI INVEST FD - JAPANESE EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	47.741,75
01/10/2019	Amundi	GARANTITO	PI INVEST FD - EUROPEAN EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	134.877,60
17/10/2019	Amundi	GARANTITO	PI INVEST FD - EUROPEAN EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	61.179,20
25/10/2019	Amundi	GARANTITO	PI INVEST FD - JAPANESE EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	19.217,50
24/10/2019	Amundi	BILANCIATO	A-F EMERGING MKT EQ FOCUS-O USD	AMUNDI FUNDS	-5.707.673,62
24/10/2019	Amundi	BILANCIATO	A-F EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS-X USD	AMUNDI FUNDS	5.800.341,85
13/11/2019	Amundi	BILANCIATO	BTPS 4.50% 02/20	ITALIAN REPUBLIC	-2.302.047,00
21/11/2019	Amundi	GARANTITO	PIIF - US EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	63.115,40
21/11/2019	Amundi	GARANTITO	PI INVEST FD - EUROPEAN EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	15.631,20
03/12/2019	Amundi	BILANCIATO	A-F EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS-X USD	AMUNDI FUNDS	395.768,83
04/12/2019	Amundi	BILANCIATO	PI INVEST FD - EUROPEAN EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	157.033,00
02/12/2019	Amundi	BILANCIATO	PI INVEST FD - EUROPEAN EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	156.194,00
18/12/2019	Amundi	BILANCIATO	PI INVEST FD - EUROPEAN EQUITY - X (C)	PI INVESTMENT FUNDS	162.163,00
26/03/2019	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	20.385,00
02/04/2019	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	6.782,28
10/04/2019	Generali	BILANCIATO	FCA BANK IE 1,375 04/17/20	FCA BANK IRE	121.620,00
25/04/2019	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	52.719,39
24/05/2019	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	12.727,80
05/06/2019	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	35.985,12
19/06/2019	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	13.969,35
28/06/2019	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	15.309,17
05/07/2019	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	12.647,09
24/07/2019	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	2.830,96
01/08/2019	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	46,65
07/08/2019	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE 1,125 01/23/25	SOC GEN PARIS	208.112,00
05/09/2019	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	2.493,43
12/06/2019	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	7.566,59
17/10/2019	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	21.567,26
21/10/2019	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	40.124,32
24/10/2019	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	39.692,62
22/11/2019	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	11.764,74
12/12/2019	Generali	BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	10.870,59

EVENTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2019 E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

È in atto un significativo recupero dopo la crisi innescata dal COVID -19, in gran parte per la politica di forte riduzione dei tassi di interesse, soprattutto americani, e per le aspettative sul mercato azionario, che ha praticamente assorbito il calo del mese di marzo. Tale tendenza appare comunque caratterizzata da un'estrema volatilità, in relazione a possibili recrudescenze della pandemia. Il rendimento del Fondo ha inoltre risentito positivamente a seguito del cambio operato nel Benchmark in occasione del rinnovo dei mandati ai Gestori, tale variazione ha consentito di investire sul mercato obbligazionario americano, molto più performante rispetto a quello europeo.

GARANTITO VALORE QUOTA

DICEMBRE	GENNAIO	FEBBRAIO	MARZO	APRILE	%
13,453	13,470	13,420	13,196	13,268	

BILANCIATO VALORE QUOTA

DICEMBRE	GENNAIO	FEBBRAIO	MARZO	APRILE	%
18,532	18,658	18,390	17,467	17,966	

*

*

*

BILANCIO DI ESERCIZIO

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	347.055.026	303.038.007
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	114	345.983
40 Attivita' della gestione amministrativa	7.106.949	1.609.819
50 Crediti di imposta	-	1.459.946
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	354.162.089	306.453.755
PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	7.194.867	3.778.584
20 Passivita' della gestione finanziaria	142.845	275.257
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	114	345.983
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.185.634	1.145.837
50 Debiti di imposta	4.302.436	594
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	12.825.896	5.546.255
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	341.336.193	300.907.500
CONTI D'ORDINE	-	-

2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	14.854.067	21.335.285
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	31.843.251	-6.833.573
40 Oneri di gestione	-471.458	-424.712
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	31.371.793	-7.258.285
60 Saldo della gestione amministrativa	-34.785	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	46.191.075	14.077.000
80 Imposta sostitutiva	-5.762.382	1.459.352
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	40.428.693	15.536.352

3 - NOTA INTEGRATIVA

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli Ordini professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e dell'andamento della gestione del Fondo.

È composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo.

Il rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle prestazioni previdenziali (rendite) e delle eventuali prestazioni accessorie, il Fondo Pensione, dopo una selezione, ha affidato alla Compagnia GENERALI ITALIA SPA con sede in Mogliano Veneto (TV) l'attività di erogazione delle stesse e pertanto non è prevista la relativa rendicontazione.

Caratteristiche strutturali e altre informazioni generali

Astri – Fondo Pensione, di seguito denominato Fondo, è stato autorizzato all'esercizio dell'attività dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione con delibera del 15 giugno 2005 ed ha ottenuto il riconoscimento della personalità giuridica con Decreto del Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali del 26 luglio 2005. Con delibera della COVIP dell'8 settembre 2005 è stato iscritto all'Albo dei Fondi pensione con il numero d'ordine 148.

Fonte istitutiva – Il Fondo è stato istituito in attuazione del CCNL 16 febbraio 2000, dei successivi Accordi sindacali intervenuti e dell'Accordo istitutivo 18 novembre 2004 sottoscritti tra FEDERRETI, FISE e le Organizzazioni sindacali FILT-CGIL, FIT-CISL, UILTRASPORTI, SLA-CISAL e UGL-Ausiliari del Traffico.

Il Fondo costituisce, altresì, strumento di attuazione per l'adesione contrattuale e la contribuzione contrattuale previste:

- dall'Accordo contrattuale del 26 luglio 2016, sottoscritto da Aniasa e le Organizzazioni sindacali FILT-CGIL, FIT-CISL, UILTRASPORTI e ss.mm.ii.;
- dall'Accordo contrattuale del 29 luglio 2016 sottoscritto tra Federreti, Fise e le Organizzazioni sindacali FILT-CGIL, FIT-CISL, UILTRASPORTI, SLA-CISAL e UGL-Viabilità e Logistica e ss.mm.ii..

Costituzione e natura giuridica - Il Fondo è stato costituito con atto notarile in data 22 novembre 2004, in conformità al Decreto Legislativo 21 aprile 1993, n. 124 e successive modifiche e integrazioni.

Il Fondo è un'associazione, senza fini di lucro, costituita ai sensi e per gli effetti della normativa vigente.

Scopo e regime del Fondo - Il Fondo ha lo scopo esclusivo di realizzare a favore dei lavoratori soci trattamenti pensionistici complementari a quelli erogati dal sistema pensionistico pubblico ed opera secondo criteri di corrispettività mediante il sistema di gestione a capitalizzazione in regime di contribuzione definita.

Area dei destinatari – Possono aderire al Fondo i lavoratori non in prova dipendenti da aziende che applichino il Contratto collettivo nazionale di lavoro per il personale dipendente da Società e Consorzi Concessionari di Autostrade e Trafori. I lavoratori assunti con contratto a tempo determinato dalle aziende sopra indicate, che cumulino nell'arco dell'anno solare (1° gennaio - 31 dicembre), presso la stessa azienda, periodi di lavoro non inferiori a 3 mesi, possono aderire al Fondo al compimento di tale periodo.

Dal 2007 l'area dei destinatari comprende, inoltre, i dipendenti da imprese esercenti autorimesse, noleggio auto con autista, locazione automezzi, noleggio motoscafi, posteggio e custodia autoveicoli su suolo pubblico e privato, lavaggio automatico e non automatico, ingrassaggio automezzi, attività di soccorso stradale e (dal 2016) di assistenza alla mobilità nonché le attività direttamente collegate, servizi di noleggio autoambulanze con conducente. Sono inoltre destinatari i lavoratori cui si applica il CCL per i dipendenti della Società Infracom Italia.

Possono essere altresì destinatari del Fondo, alle condizioni di cui al comma 2 dell'art. 5 dello Statuto, i lavoratori dipendenti:

- da imprese che svolgono attività di gestione di infrastrutture stradali e del sistema della viabilità;
- da imprese dei settori convenzionalmente denominati "affini", intendendosi per tali quelle operanti nell'area dei trasporti e dei servizi alla mobilità, ivi comprese quelle che svolgono attività di supporto e ausiliarie dei trasporti.

Sono altresì associati per adesione contrattuale al Fondo, per effetto della iscrizione ad ASTRI, in attuazione delle specifiche disposizioni contrattuali nazionali in materia, con il versamento in loro favore del contributo ivi previsto ad esclusivo carico del datore di lavoro:

- tutti i lavoratori dipendenti da società e consorzi concessionari di autostrade e trafori, ad eccezione di quelli iscritti ad un Fondo o Cassa di previdenza complementare operante in ambito aziendale;
- tutti i lavoratori il cui rapporto di lavoro è disciplinato dal CCNL di cui all'art. 5 comma 1, lettera c), dello Statuto.

A partire dal primo ottobre 2018 l'area dei destinatari è stata ampliata con l'inserimento, all'art. 5, comma 1, lett. E dello Statuto, dei lavoratori subordinati, esclusi i dirigenti, delle Organizzazioni, stipulanti la fonte istitutiva ovvero gli accordi o contratti collettivi dei settori affini; dei dipendenti in aspettativa sindacale ex legge n. 300 del 20 maggio 1970, distaccati presso le Fonti Stipulanti e dei dipendenti ed i dirigenti del Fondo Pensione. In tal caso non opera l'associazione al Fondo delle predette Organizzazioni.

Possono inoltre aderire al Fondo, alle condizioni di cui al comma 5 del citato art. 5 dello Statuto, i lavoratori dipendenti da aziende dei settori interessati nelle quali siano operanti iniziative aziendali, Fondi o Casse, la cui confluenza sia stata deliberata dai competenti organi del Fondo o Cassa e venga autorizzata dal Consiglio di Amministrazione di Astri – Fondo Pensione.

Possono restare associati al Fondo, previo assenso del datore di lavoro, i lavoratori che a seguito di trasferimento di azienda o di ramo di azienda abbiano perso i requisiti di partecipazione al Fondo, a condizione che nell'impresa accipiente non operi analogo fondo di previdenza complementare.

A partire dal dicembre 2013 possono aderire e contribuire al Fondo i familiari considerati fiscalmente a carico del lavoratore iscritto, con la finalità di consentire, anche al familiare, la costituzione di una propria posizione pensionistica presso il Fondo. In conformità a quanto stabilito dalle Parti Istitutive del Fondo con l'Accordo sottoscritto il 4 aprile 2013, i soggetti destinatari del Regolamento vengono individuati, in una prima fase applicativa, nel coniuge non legalmente ed effettivamente separato e nei figli (compresi quelli affidati ed affiliati) che risultino fiscalmente a carico del lavoratore iscritto.

Gestione finanziaria delle risorse – Il Fondo ha avviato da gennaio 2008 la gestione finanziaria delle risorse destinate alle prestazioni mediante conferimento a soggetti professionali selezionati sulla base di appositi bandi deliberati dagli Organi di amministrazione eletti dai lavoratori soci e dalle imprese. Il Fondo opera con una gestione multi - comparto, articolata in due Comparti, di cui uno Bilanciato e uno Garantito, destinato in primo luogo al conferimento tacito del TFR. I versamenti contributivi affluiscono presso la Banca depositaria e sono accreditati sulle singole posizioni individuali dei lavoratori soci.

A seguito della intervenuta scadenza della precedente convenzione, il mandato per il Comparto Garantito, di durata quinquennale, precedentemente affidato alla Società Cattolica di Assicurazione, è stato conferito dal 1° gennaio 2013 (con scadenza 31 dicembre 2017) ad un diverso Gestore, individuato in Pioneer Investment Management Sgr. Nel corso del 2017 è stata rinnovata la convenzione per la gestione finanziaria del Comparto Garantito con Amundi Asset Management, che ha acquisito il gestore precedente Pioneer Investment Management Sgr.

Il rinnovo è stato concordato lasciando sostanzialmente invariata la struttura del contratto e il benchmark, sulle stesse basi economiche del contratto precedente, fissando una nuova scadenza nel 2022.

Il mandato per il Comparto Bilanciato, di durata triennale, inizialmente conferito per il periodo 2014-2016 con gli stessi due soggetti gestori: Amundi Sgr SpA (ex Pioneer Investment Management Sgr SpA) e Generali Investments Europe Sgr, è stato rinnovato, nel mese di dicembre 2016, per il successivo triennio 2017-2019, nel corso dell'esercizio è stato nuovamente rinnovato ai medesimi Gestori per il triennio 2020-2022.

Si riportano brevemente le caratteristiche principali delle linee di investimento.

Garantito

Finalità della gestione: la gestione, che è stata oggetto di una parziale ridefinizione di alcuni contenuti rispetto alla precedente, prevede una politica di investimento con l'obiettivo di realizzare rendimenti che siano almeno pari al tasso di rivalutazione del TFR, in un orizzonte temporale di breve periodo. La presenza di una garanzia consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

Garanzia: La garanzia prevede la restituzione del capitale versato (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate), rivalutato in base ai rendimenti positivi conseguiti e con uno specifico meccanismo di consolidamento annuale della performance, sia alla scadenza della convenzione che, nel corso della stessa, nel caso di esercizio del diritto al pensionamento e al verificarsi dei seguenti eventi:

- decesso;

- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- anticipazione per spese sanitarie.

Orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni)

Grado di rischio: basso

Benchmark: 20% JP Morgan Euro 1-5 anni,
75% JP Morgan Euro 1-3 anni,
5% MSCI WORLD total return net dividend reinvested

Politica di investimento:

Politica di gestione: orientata quasi esclusivamente verso titoli di debito (95%) di breve/media durata (*duration* 2 anni), con una presenza del 5% di titoli di capitale. In funzione dell'andamento dei mercati finanziari, la componente obbligazionaria può attestarsi fino al 100% mentre quella azionaria non può essere superiore al 10%.

Strumenti finanziari: titoli di debito emessi o garantiti da Stati o da Organismi internazionali di Paesi OCSE; OICR (in via residuale); titoli di debito "corporate" entro il limite del 15% della componente obbligazionaria; titoli azionari quotati su mercati regolamentati.

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

Aree geografiche di investimento: Paesi dell'Unione Europea per la parte obbligazionaria e prevalentemente dell'area OCSE per quella azionaria.

Rischio cambio: gestito attivamente. Gli acquisti di strumenti finanziari in valuta diversa dall'Euro non possono superare il 5% del valore del patrimonio in gestione.

Modalità di gestione: indiretta, il Gestore attua una politica di tipo attivo con facoltà di discostarsi dal benchmark, nei limiti stabiliti, in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che lo compongono.

Indicatori: ai fini del controllo del rischio l'indicatore assunto è la "*Semi tracking error volatility*", da contenere nel limite dell'1% annuo.

Bilanciato

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che intende conseguire rendimenti coerenti con una esposizione ad un rischio medio in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 5 anni)

Grado di rischio: medio

Benchmark: 20% Obbligazioni JPM IG *all maturities* (€)
30% Obbligazioni JPM 1-5y (€)
20% Obbligazioni BofA *Corporates* (EUR)
30% Azionario MSCI All-Country Net TR (in EUR)

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (70%) e titoli di capitale (30%). La componente azionaria non può essere superiore al 40%, mentre la componente obbligazionaria può attestarsi fino al 100% in funzione dell'andamento dei mercati finanziari.

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

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade); titoli di debito "corporate" entro il limite del 10% della componente obbligazionaria. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: gestito attivamente. Gli acquisti di strumenti finanziari in valuta diversa dall'Euro non possono superare il 32% del valore del patrimonio in gestione, con il limite del 2% per la componente obbligazionaria e del 30% per quella azionaria.

Modalità di gestione: indiretta, i Gestori attuano una politica di tipo attivo con facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che lo compongono.

Indicatori: ai fini del controllo del rischio l'indicatore assunto è la "Semi tracking error volatility", da contenere nel limite del 3% annuo.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs n. 252/2005 le risorse del Fondo sono depositate presso la "Banca Depositaria" rappresentata da Société Générale Securities Services – SGSS SpA – Gruppo Société Générale – Via Benigno Crespi 19/A, Maciachini Center - MAC 2, Milano. La Banca Depositaria, il cui mandato è stato rinnovato per il quinquennio 2016-2020, svolge il ruolo di custode del patrimonio del Fondo e controlla la regolarità delle operazioni di gestione da parte dei soggetti gestori delle risorse finanziarie del Fondo e la loro conformità agli indirizzi fissati nelle convenzioni di gestione, alla legge, allo statuto del Fondo e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

Service Amministrativo

Le attività di amministrazione del Fondo sono affidate a Previnet S.p.A. - via Forlanini, 24, - Preganziol (TV) - Località Borgo Verde. Il *service* coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili.

Controllo finanziario

L'analisi dell'andamento dei Comparti di investimento del Fondo ed il controllo della gestione finanziaria sono affidate alla società AlfaSigma S.r.l., incaricata, a partire dall'esercizio 2017, anche della Funzione Finanza. Alla predetta Società è stato riconfermato l'incarico per il biennio 2019-2020.

Organi sociali e assetto organizzativo – L'Assemblea ordinaria dei Delegati, svoltasi il 17 aprile 2019, ha approvato all'unanimità il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 nonché le linee di previsione per l'anno 2019.

Nel corso dell'anno sono intervenute significative modifiche organizzative del Fondo - la cui attività è proseguita secondo i consolidati criteri di efficienza, efficacia ed economicità e avvalendosi dell'apporto dell'Associazione imprenditoriale FEDERRETI, che ha continuato ad ospitare la sede del Fondo e ad assicurare i supporti operativi-segnatamente:

- la conferma dell'attuale assetto logistico;
- l'assunzione di due dipendenti del Fondo;
- il ricorso a qualificati soggetti esterni per i servizi amministrativo-contabili e per il sito del Fondo, oltre che per l'attività di controllo finanziario della gestione delle risorse (advisor e funzione finanza), per le ulteriori attività connesse all'adeguamento al D.Lgs. 231/01 ed al Regolamento europeo in materia di protezione dei dati personali che rappresentano nel complesso rilevanti voci di spesa;
- adeguamento delle spese di postalizzazione, cancelleria al maggiore numero di iscritti;
- un rigoroso criterio gestionale diretto ad ogni possibile contenimento delle spese generali.
- lo sviluppo organizzativo procedurale da affrontare mediante il servizio di gestione documentale integrato con i processi operativi (EDOC);
- l'utilizzo del "risconto amministrativo" per gli investimenti "*una tantum*".

Erogazione delle prestazioni

L'incarico per l'erogazione della prestazione pensionistica in forma di rendita è affidato ad un'impresa assicuratrice individuata in Assicurazioni Generali S.p.A. in associazione temporanea di imprese con INA Assitalia, successivamente denominata Generali Italia S.p.A. La relativa Convenzione decorre dal 2013 con scadenza naturale al 31 dicembre 2019, in assenza della disdetta nei tempi contrattualmente previsti la Convenzione si è prorogata ulteriormente.

La Convenzione stipulata dal Fondo permette di scegliere tra le seguenti cinque tipologie di rendita: Vitalizia; Certa per 5 o 10 anni e poi vitalizia; Reversibile; Con restituzione del montante residuale (controassicurata); Vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza (LTC).

Alla data di chiusura del bilancio al 31/12/2019 risultano esserci due posizioni trasformate in rendita.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

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

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma.

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente,

sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni, sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso e della riconciliazione dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati e riconciliati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce "80 - Imposta sostitutiva" e in stato patrimoniale nella voce "50 - Debiti d'imposta" o nella voce "50 - Crediti d'imposta".

Le imposte sono calcolate, secondo i criteri e le misure previste dalle norme vigenti, sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) della quota imponibile del patrimonio del Fondo avvenuto nel corso dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

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

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

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

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

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

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252 del 2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota differenziata.

A tal fine la norma prevede che la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, in base al rapporto tra l'aliquota specificatamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,50 per cento) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20 per cento).

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al

patrimonio dell'esercizio di ogni singolo comparto. Le percentuali utilizzate per il 2019 sono precisate nella successiva pagina 28.

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

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione, essendo quest'ultimo fissato nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e vengono registrati, con riferimento a tale giorno, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota. Il prospetto del patrimonio viene quindi redatto dal Fondo con cadenza mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate, con iscritti attivi alla data del 31 dicembre 2019, è di 226 unità, per un totale di 17.817 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2019	ANNO 2018
Aderenti attivi	17.817	16.619
Aziende	226	195

Comparto Bilanciato

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 15.848

Comparto Garantito

Fase di accumulo

⇒ Lavoratori attivi: 1.654

Nell'ambito del Comparto Bilanciato, per un limitato numero di lavoratori attivi (315 posizioni), una quota parte della posizione individuale è allocata nel Comparto Garantito per effetto del conferimento tacito del TFR.

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

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

	COMPENSI 2019	COMPENSI 2018
AMMINISTRATORI	-	-

COLLEGIO SINDACI	18.000	19.289
------------------	--------	--------

Come può rilevarsi, anche nel corso dell'esercizio 2019 non è stato erogato alcun compenso nei confronti dei componenti del Consiglio di Amministrazione, i quali hanno partecipato in maniera costante alle 5 riunioni del Consiglio di Amministrazione, alle 6 riunioni della Commissione Organizzazione e Sviluppo e alle 5 riunioni della Commissione Finanza.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede una partecipazione della società Mefop S.p.A., in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale società ha come scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

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

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

Comparabilità con esercizi precedenti

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

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	347.055.026	303.038.007
20-a) Depositi bancari	7.180.053	10.249.587
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	168.575.332	158.952.367
20-d) Titoli di debito quotati	60.220.389	49.074.375
20-e) Titoli di capitale quotati	47.305.016	36.101.045
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	61.483.523	46.174.725
20-i) Opzioni acquistate	10.657	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.182.428	2.251.651
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	42.490	155.079
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	55.138	79.178
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	114	345.983
40 Attivita' della gestione amministrativa	7.106.949	1.609.819
40-a) Cassa e depositi bancari	7.074.116	1.582.618
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	7.264	6.755
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	25.569	20.446
50 Crediti di imposta	-	1.459.946
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	354.162.089	306.453.755

Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	7.194.867	3.778.584
10-a) Debiti della gestione previdenziale	7.194.867	3.778.584
20 Passivita' della gestione finanziaria	142.845	275.257
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	141.105	113.896
20-e) Debiti su operazioni forward / future	1.740	161.361
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	114	345.983
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.185.634	1.145.837
40-a) TFR	5	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	75.889	90.491
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.109.740	1.055.346
50 Debiti di imposta	4.302.436	594
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	12.825.896	5.546.255
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	341.336.193	300.907.500
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	11.047.829	10.219.699
Contributi da ricevere	-11.047.829	-10.219.699
Valute da regolare	-6.171.171	-4.900.489
Controparte per valute da regolare	6.171.171	4.900.489

Conto economico

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	14.854.067	21.335.285
10-a) Contributi per le prestazioni	40.296.581	39.879.307
10-b) Anticipazioni	-6.726.150	-6.873.300
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.369.645	-4.391.427
10-d) Trasformazioni in rendita	-68.924	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-14.278.113	-7.279.295
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	318	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	31.843.251	-6.833.573
30-a) Dividendi e interessi	5.371.915	4.883.252
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	26.462.526	-11.719.796
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	8.810	2.971
40 Oneri di gestione	-471.458	-424.712
40-a) Societa' di gestione	-394.676	-355.094
40-b) Banca depositaria	-76.782	-69.618
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	31.371.793	-7.258.285
60 Saldo della gestione amministrativa	-34.785	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.498.974	1.497.294
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-115.380	-106.719
60-c) Spese generali ed amministrative	-181.244	-203.326
60-d) Spese per il personale	-146.939	-128.441
60-e) Ammortamenti	-3.397	-2.616
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	22.942	-846
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.109.741	-1.055.346
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	46.191.075	14.077.000
80 Imposta sostitutiva	-5.762.382	1.459.352
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	40.428.693	15.536.352

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come in precedenza enunciato, le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione al patrimonio dell'esercizio di ogni singolo comparto.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Patrimonio	% di riparto
BILANCIATO	312.578.240	91,57%
GARANTITO	28.757.953	8,43%
Totale	341.336.193	100,00%

Per consentire una visione organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei due comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 7.106.949**

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari **€ 7.074.116**

La voce a) Cassa e depositi bancari si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
UniCredit - c/c spese amministrative n. 000010633338	922.237
Società Generale Securities Service - c/c deflussi n. 000000026001	5.774.464
Società Generale Securities Service - c/c afflussi n. 000000020181	377.233
Denaro e altri valori in cassa	182
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-
Totale	7.074.116

c) Immobilizzazioni materiali **€ 7.264**

La voce è costituita da:

- Costo storico Macchine ed attrezzature d'ufficio **€ 16.988**

- Fondo ammortamento Macchine ed attrezzature d'ufficio **€ -9.724**

Si segnala che nel corso del 2019 la voce delle immobilizzazioni materiali ha subito un incremento dovuto all'acquisto di nuove postazioni di lavoro complete, tale investimento rientra nel processo di innovazione tecnologico e procedurale perseguito dal Fondo.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 25.569**

La voce d) si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Crediti verso Gestori	17.380
Anticipo fatture proforma	4.678
Risconti Attivi	2.934
Anticipo a fornitori	473
Crediti verso Erario	77
Altri Crediti	27
Totale	25.569

La voce Crediti verso Gestori è inerente alla fattura della funzione finanza del 2° semestre 2019.La voce Anticipo fatture proforma è inerente a una proforma pagata di cui attendiamo fattura.La voce Risconti attivi è inerente alla Polizza "Assiteca" per Euro 837, alla fattura "Mefop" per Euro 2.076, alle fatture "Aruba" per rinnovo *pec* per Euro 21, tutti costi inerenti all'annualità 2019.La voce Anticipo a fornitori è inerente al pagamento errato di una nota di accredito di "Ricoh Italia Srl" di cui si attende rimborso.La voce Altri Crediti è inerente a un maggior pagamento rimborso spese di un amministratore per € 27.**Passività****40 - Passività della gestione amministrativa****€ 1.185.634****a) TFR****€ 5**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2019 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 75.889**

La voce rappresenta le passività amministrative di cui si fornisce di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	47.692
Fatture da ricevere	13.681
Debiti verso Fondi Pensione	2.554
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	2.529
Personale conto 14^esima	2.409
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	2.017
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	1.173
Altri debiti	1.145
Personale conto ferie	1.029

Erario ritenute su lavoro parasubordinato	699
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	480
Debiti verso Amministratori	404
Debiti verso INAIL	45
Erario addizionale regionale	32
Debiti verso Gestori	-
Totale	75.889

I debiti per Fatture da Ricevere si riferiscono ai servizi di competenza dell'anno 2019 che saranno fatturati nei primi mesi dell'anno 2020, in particolare modo la voce accoglie i costi legati ai fornitori: Lucidi Sandro (compenso sindaco, per € 2.626), Gildo Ursini (compenso quale Organismo di Vigilanza ex D.lgs 231/01, per € 3.305), compenso sindaci per € 4.679; Aspi (servizi internet per € 986), Mefop (formazione, per € 1.220).

I debiti verso erario per ritenute su lavoro autonomo sono stati saldati a scadenza di legge.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 1.109.740

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2019.

Conto economico

60 - Saldo della gestione amministrativa € -34.785

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € -34.785 e si riferisce alla consulenza finanziaria.

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 1.498.974

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	1.055.346
Quote associative	417.713
Quote iscrizione	25.905
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	10
Totale	1.498.974

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -115.380

L'importo è rappresentato dal compenso spettante al *service* "Previnet S.p.A." in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile svolti nell'esercizio.

Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A. nell'esercizio 2019 è stata fatta una riclassificazione, all'interno della voce "60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" del Conto Economico, su voci differenziate sulla base del servizio ricevuto.

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

c) Spese generali ed amministrative € -181.244

La voce si riferisce ai costi per beni e servizi acquistati dal Fondo nel corso dell'esercizio, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	34.785
Contributo annuale Covip	19.039
Compensi altri sindaci	14.150
Contratto fornitura servizi	13.929
Compenso Organismo di Vigilanza	11.235

Descrizione	Importo
Assicurazioni	9.886
Bolli e Postali	9.716
Corsi, incontri di formazione	8.055
Spese consulenza	8.044
Compensi Presidente Collegio Sindacale	7.612
Quota associazioni di categoria	5.056
Formazione	3.966
Spese per stampa ed invio certificati	3.920
Spese assembleari	3.860
Spese legali e notarili	3.621
Costi godim. beni terzi - Copiatrice	3.070
Spese per organi sociali	2.967
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	2.690
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	2.416
Rimborso spese delegati	1.985
Spese consulente del lavoro	1.903
Rimborsi spese altri sindaci	1.556
Spese varie	1.462
Rimborsi spese altri consiglieri	1.402
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	1.078
Canone e spese gestione sito internet	986
Contributo INPS sindaci	640
Spese hardware e software	612
Spese promozionali	424
Spese di rappresentanza	300
Spese di assistenza e manutenzione	281
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	280
Spese per spedizioni e consegne	214
Servizi vari	104
Totale	181.244

d) Spese per il personale

€ -146.939

La voce accoglie i compensi per l'attività svolta dai collaboratori, compreso il costo del personale messo a disposizione da Federreti, ed i relativi contributi come di seguito elencati:

Descrizione	Importo
Retribuzioni Direttore	63.440
Retribuzioni lorde	37.792

Descrizione	Importo
Altri costi del personale	31.458
Contributi previdenziali dipendenti	11.166
T.F.R.	2.446
Contributi fondi pensione	517
INAIL	120
Arrotondamento attuale	-
Totale	146.939

e) Ammortamenti **€ -3.397**

La voce è costituita da:

- Ammortamento di Macchine elettroniche per € 3.397.

g) Oneri e proventi diversi **€ 22.942**

Proventi

Descrizione	Importo
Arrotondamenti attivi	1
Sopravvenienze attive	5.084
Provento da rimborso IVA	23.278
Totale	28.363

Oneri

Descrizione	Importo
Arrotondamento Passivo Contributi	-2
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-26
Oneri bancari	-332
Altri costi e oneri	-124
Arrotondamenti passivi	-7
Sopravvenienze passive	-4.930
Totale	-5.421

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -1.109.741**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già descritto nella corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

3.1 – COMPARTO BILANCIATO

3.1.1 Stato Patrimoniale

Attivo

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	318.238.308	277.931.848
20-a) Depositi bancari	6.416.253	8.959.422
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	151.774.148	141.699.086
20-d) Titoli di debito quotati	50.721.965	43.607.714
20-e) Titoli di capitale quotati	47.305.016	36.101.045
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	59.979.308	45.446.553
20-i) Opzioni acquistate	10.657	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.933.333	2.003.790
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	42.490	35.060
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	55.138	79.178
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	6.361.640	1.438.175
40-a) Cassa e depositi bancari	6.331.573	1.413.343
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	6.652	6.199
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	23.415	18.633
50 Crediti di imposta	-	1.383.572
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	324.599.948	280.753.595

3.1.1 Stato Patrimoniale

Passivo

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	6.549.693	3.291.191
10-a) Debiti della gestione previdenziale	6.549.693	3.291.191
20 Passivita' della gestione finanziaria	120.128	256.400
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	118.388	95.039
20-e) Debiti su operazioni forward / future	1.740	161.361
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.072.503	1.039.671
40-a) TFR	5	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	69.495	82.919
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.003.003	956.752
50 Debiti di imposta	4.279.384	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	12.021.708	4.587.262
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	312.578.240	276.166.333
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	10.117.037	9.379.417
Contributi da ricevere	-10.117.037	-9.379.417
Valute da regolare	-6.171.171	-4.900.489
Controparte per valute da regolare	6.171.171	4.900.489

3.1.2 Conto Economico

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	11.389.775	18.875.971
10-a) Contributi per le prestazioni	35.030.209	34.832.373
10-b) Anticipazioni	-6.307.952	-6.403.673
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.744.038	-3.057.115
10-d) Trasformazioni in rendita	-68.924	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-13.519.553	-6.495.614
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	33	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	31.108.216	-6.470.717
30-a) Dividendi e interessi	4.983.084	4.493.466
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	26.125.132	-10.964.183
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-391.252	-354.635
40-a) Societa' di gestione	-320.783	-290.555
40-b) Banca depositaria	-70.469	-64.080
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	30.716.964	-6.825.352
60 Saldo della gestione amministrativa	-31.876	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.359.443	1.362.362
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-105.659	-97.944
60-c) Spese generali ed amministrative	-165.996	-186.608
60-d) Spese per il personale	-134.559	-117.880
60-e) Ammortamenti	-3.111	-2.401
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	21.009	-777
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.003.003	-956.752
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	42.074.863	12.050.619
80 Imposta sostitutiva	-5.662.956	1.383.572
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	36.411.907	13.434.191

3.1.3 Nota Integrativa – Comparto “Bilanciato”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all’inizio dell’esercizio	16.222.317,866		276.166.333
a) Quote emesse	1.981.028,354	35.030.242	-
b) Quote annullate	-1.336.350,900	-23.640.467	-
c) Decremento/incremento valore quote		25.022.132	-
Variazione dell’attivo netto (a+b-c)			36.411.907
Quote in essere alla fine dell’esercizio	16.866.995,320		312.578.240

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 è pari a € 18,532.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2018 è pari a € 17,024.

La variazione del valore della quota è data dal risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell’imposta sostitutiva.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate di **€ 11.389.775** è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi	33.896.905
Trasferimenti in ingresso	931.335
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	170.969
TFR Progresso	31.000
Altre entrate previdenziali	33
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-10.329
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-10.505
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-17.150
Liquidazione posizioni - Trasformazione in rendita	-68.924
Riscatto per conversione comparto	-206.710
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-535.743
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.195.456
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-1.768.145
Liquidazione posizioni - Anticipazione	-6.307.952
Liquidazione posizioni - Prestazione previdenziale	-13.519.553
Salda gestione previdenziale	11.389.775

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Bilanciato”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 318.238.308

Le risorse del Fondo per il Comparto Bilanciato sono affidate in parti uguali alla società Amundi SGR S.p.A. (ex Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.) ed alla società Generali Investments Europe Sgr S.p.A., che le gestiscono tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR S.p.A.	159.789.002
Generali Investments Europe Sgr S.p.A	158.363.597
Totale	318.152.599

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo di € 318.238.308 al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo di € 120.128. A questa differenza di € 318.118.180 vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 18.481 e i ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni per € 15.938.

a) Depositi bancari

€ 6.416.253

La voce "depositi bancari" è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 266.854.398 così dettagliati:

- € 151.774.148 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali (voce 20 c);
- € 50.721.965 relativi a titoli di debito quotati (voce 20 d);
- € 47.305.016 relativi a titoli di capitale quotati (voce 20 e);
- € 59.979.308 relativi a quote di OICR (voce 20 h).

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	31.273.525	9,63%
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	10.058.508	3,10%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.092.350	2,49%
AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	I.G - OICVM UE	7.619.572	2,35%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
OBRIGACOES DO TESOURO 15/02/2024 5,65	PTOTEQOE0015	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.430.040	2,29%
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	I.G - OICVM UE	6.698.477	2,06%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.356.670	1,96%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.252.710	1,93%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2022 ,9	IT0005277444	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.099.950	1,57%
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.864.267	1,50%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.693.518	1,45%
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	4.329.226	1,33%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5,75	FR0000187635	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.235.825	1,30%
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.023.536	1,24%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.863.420	1,19%
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.553.179	1,09%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2022 0	FR0013219177	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.549.420	1,09%
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2021 0	FR0013311016	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.524.360	1,09%
BUONI ORDINARI DEL TES 14/10/2020 ZERO COUPON	IT0005387078	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.306.765	1,02%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.234.240	1,00%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2022 ,1	IT0005188120	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.211.484	0,99%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/09/2022 1,5	DE0001135499	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.170.400	0,98%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.830.823	0,87%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.710.250	0,83%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.557.115	0,79%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4	ES00000123X3	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.468.613	0,76%
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2024 0	FR0013344751	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.445.072	0,75%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.365.640	0,73%
DEXIA CREDIT LOCAL 02/06/2022 ,25	XS1623360028	I.G - TDebito Q UE	2.329.578	0,72%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.220.732	0,68%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2028 ,75	NL0012818504	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.153.260	0,66%
IRISH TSY 3,4% 2024 18/03/2024 3,4	IE00B6X95T99	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.084.238	0,64%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2020 1,15	ES00000127H7	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.018.580	0,62%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2020 ,2	IT0005285041	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.006.724	0,62%
CERT DI CREDITO DEL TES 30/03/2020 ZERO COUPON	IT0005329336	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.002.820	0,62%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2023 2,45	IT0005344335	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.939.622	0,60%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2029 ,5	FR0013407236	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.871.856	0,58%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.836.774	0,57%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.831.626	0,56%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2050 0	DE0001102481	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.801.920	0,56%
BELGIUM KINGDOM 22/10/2024 ,5	BE0000342510	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.768.221	0,54%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.767.230	0,54%
OBRIGACOES DO TESOURO 15/04/2021 3,85	PTOTEYOE0007	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.691.440	0,52%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES00000126Z1	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.628.370	0,50%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2022 1,75	DE0001135473	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.589.550	0,49%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75	FR0010192997	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.586.550	0,49%
BNP PARIBAS 23/01/2027 VARIABLE	FR0013398070	I.G - TDebito Q UE	1.529.696	0,47%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75	ES00000128B8	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.528.395	0,47%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2020 4	ES00000122D7	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.522.035	0,47%
CCTS EU 15/12/2022 FLOATING	IT0005137614	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.512.669	0,47%
Altri			115.739.596	35,66%
TOTALE			309.780.437	95,43%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenzia che non sono presenti operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2019.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

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

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	350.000	1,0870	-321.987
GBP	CORTA	1.078.500	0,8474	-1.272.792
USD	CORTA	5.137.000	1,1225	-4.576.392
TOTALE				-6.171.171

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Altri No OCSE	Totale
Titoli di Stato	56.272.986	95.501.162	-	-	151.774.148
Titoli di Debito quotati	4.674.948	35.350.039	9.784.456	912.522	50.721.965
Titoli di Capitale quotati	651.323	12.686.663	33.451.857	515.173	47.305.016
Quote di OICR	-	59.979.308	-	-	59.979.308
Depositi bancari	6.416.253	-	-	-	6.416.253
TOTALE	68.015.510	203.517.172	43.236.313	1.427.695	316.196.690

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	151.774.148	50.721.965	61.896.372	5.848.841	270.241.326
USD	-	-	32.004.734	145.237	32.149.971
JPY	-	-	4.027.537	69.040	4.096.577
GBP	-	-	4.068.286	39.102	4.107.388
CHF	-	-	1.959.399	22.202	1.981.601
SEK	-	-	308.959	14.042	323.001
DKK	-	-	172.575	7.344	179.919
NOK	-	-	73.693	2.017	75.710
CAD	-	-	1.136.439	63.324	1.199.763
AUD	-	-	1.134.723	34.875	1.169.598
HKD	-	-	501.607	170.229	671.836
Totale	151.774.148	50.721.965	107.284.324	6.416.253	316.196.690

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata), espressa in anni, dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Altri no OCSE
Titoli di Stato quotati	3,372	5,847	0,000	0,000
Titoli di Debito quotati	5,031	4,180	4,790	6,502

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

È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
SOCIETE GENERALE 23/01/2025 1,125	FR0013311503	500.000	EUR	515.805
SOCIETE GENERALE 27/02/2025 2,625	XS1195574881	200.000	EUR	218.884
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	2.200	EUR	4.329.226
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	9.500	EUR	31.273.525
SOCIETE GENERALE 23/01/2025 1,125	FR0013311503	200.000	EUR	206.322
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	3.701	EUR	114.787
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	6.200	EUR	10.058.508
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	6.400	USD	6.698.477
TOTALE				53.415.534

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-49.427.447	38.489.996	-10.937.451	87.917.443
Titoli di Debito quotati	-25.028.659	17.132.403	-7.896.256	42.161.062
Titoli di capitale quotati	-60.897.938	58.716.500	-2.181.438	119.614.438
Quote di OICR	-26.343.235	24.883.266	-1.459.969	51.226.501
TOTALE	-161.697.279	139.222.165	-22.475.114	300.919.444

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	87.917.443	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	42.161.062	0,000
Titoli di Capitale quotati	26.116	12.565	38.681	119.614.438	0,032
Quote di OICR	1.452	1.613	3.065	51.226.501	0,006
Totale	27.568	14.178	41.746	300.919.444	0,014

i) Opzioni acquistate **€ 10.657**

La voce è composta dall'ammontare dei contratti di Opzione acquistati nel corso dell'esercizio.

l) Ratei e risconti attivi **€ 1.933.333**

La voce è composta dai proventi di competenza dell'esercizio derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 42.490**

La voce è costituita:

- 1) € 41.220 per crediti per operazioni da regolare alla data di chiusura dell'esercizio;
- 2) € 1.270 per crediti per commissioni di retrocessione;

p) Margini e crediti su operazioni *forward / future* **€ 55.138**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2019.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 6.361.640**

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari **€ 6.331.573**

La voce comprende la quota parte del saldo banca imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni Materiali **€ 6.652**

La voce comprende la quota parte delle immobilizzazioni materiali imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 23.415**

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 6.549.693**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 6.549.693**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	4.052.045
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	867.727
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	724.160
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	355.491
Erario ritenute su redditi da capitale	233.322
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	167.274
Contributi da riconciliare	108.496
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	28.792
Contributi da rimborsare	7.935
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	4.383
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	68
Totale	6.549.693

I Debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre sono stati regolarmente versati con modello F24 a gennaio 2020.

I Debiti verso aderenti per liquidazioni (anticipazioni, prestazioni previdenziali, riscatti) e verso fondi pensione per trasferimenti in uscita sono saldati nei primi mesi del 2020.

Le voci contributi da rimborsare, riconciliare e trasferimenti da riconciliare fanno riferimento ad incassi rispettivamente da rimborsare e/o riconciliare.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 120.128**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 118.388**

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati ai gestori per le seguenti voci:

- 1) Commissioni di gestione (€ 83.969);
- 2) Commissioni di Banca depositaria (€ 18.481);
- 3) Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni (€ 15.938)

e) Debiti su operazioni forward / future **€ 1.740**

La voce riporta il debito relativo ad operazioni su forward pending.

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 1.072.503**

a) TFR **€ 5**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2019 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 69.495**

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 1.003.003**

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2019, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi.

50 – Debiti di imposta **€ 4.279.384**

Tale voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata sul risultato imponibile dell'esercizio 2019.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 10.117.037**

La voce è composta per € 9.816.979 da liste di contribuzione pervenute nel 2020 ma di competenza del 2019 e per € 300.058 da liste di contribuzione di competenza 2019 in attesa di riconciliazione.

Valute da regolare **€ -6.171.171**

La voce comprende il valore, al 31 dicembre, delle posizioni in essere a copertura del rischio di cambio dettagliate nella parte relativa agli investimenti in gestione.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "Bilanciato"

10 - Saldo della gestione previdenziale € 11.389.775

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 35.030.209

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso incassati nel corso dell'esercizio e di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Contributi	33.896.905
Trasferimenti in ingresso	931.335
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	170.969
TFR Progresso	31.000
Totale	35.030.209

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati all'investimento nel corso del 2019 per un totale di € 33.896.905:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
11.027.324	7.189.426	15.680.155

b) Anticipazioni € -6.307.952

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

c) Trasferimenti e riscatti € -3.744.038

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2019, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-535.743
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-10.505
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-1.768.145
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-10.329
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-17.150
Riscatto per conversione comparto	-206.710
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.195.456
Totale	-3.744.038

d) Trasformazioni in rendita € -68.924

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite a compagnie di assicurazione al fine dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -13.519.553**

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

i) Altre entrate previdenziali **€ 33**

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 31.108.216**

La seguente tabella rappresenta la fonte dei ricavi della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	3.209.228	2.037.777
Titoli di debito quotati	842.034	2.003.216
Titoli di capitale quotati	864.732	9.360.624
Quote di OICR	95.104	13.075.850
Depositi bancari	-28.014	19.075
Retrocessione commissioni	-	16.934
Risultato della gestione cambi	-	-344.908,00
Commissioni di negoziazione	-	- 41.746
Altri costi	-	-38.938
Altri ricavi	-	37.248
Totale	4.983.084	26.125.132

La voce "Altri costi" si riferisce prevalentemente a bolli e spese bancarie (Euro 29.085), oneri bancari (Euro 20), oneri diversi (Euro 9.824) nonché ad arrotondamenti passivi (Euro 9) mentre gli "Altri ricavi" si riferiscono prevalentemente a sopravvenienze attive (Euro 13.977) proventi diversi per (Euro 23.263) arrotondamenti attivi (Euro 8).

40 - Oneri di gestione **€ -391.252**

a) Società di gestione **€ -320.783**

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori come di seguito dettagliate:

Gestore	Commissioni di gestione
Generali Investments Europe Sgr S.p.A.	-137.095
Amundi Sgr S.p.A.	-183.688
Totale	-320.783

b) Banca depositaria **€ -70.469**

La voce riporta le commissioni dovute alla Banca Depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa **-**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.359.443**

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	956.752
Quote associative	380.869
Quote iscrizione	21.813
Trattenute per copertura oneri funzionamento	9
Totale	1.359.443

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -105.659**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -165.996**

La voce comprende la quota parte del comparto delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -134.559**

La voce comprende la quota parte del comparto delle spese per collaborazioni sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ -3.111**

La voce comprende la quota parte del comparto dei costi per ammortamenti inerenti le immobilizzazioni materiali sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi

€ 21.009

La voce comprende la quota parte del comparto dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -1.003.003

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

80 - Imposta sostitutiva

€ -5.662.956

La voce rappresenta il ricavo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2019.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

3.2- COMPARTO GARANTITO

3.2.1 Stato Patrimoniale

Attivo

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	28.816.718	25.106.159
20-a) Depositi bancari	763.800	1.290.165
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	16.801.184	17.253.281
20-d) Titoli di debito quotati	9.498.424	5.466.661
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	1.504.215	728.172
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	249.095	247.861
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	120.019
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	114	345.983
40 Attivita' della gestione amministrativa	745.309	171.644
40-a) Cassa e depositi bancari	742.543	169.275
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	612	556
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.154	1.813
50 Crediti di imposta	-	76.374
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	29.562.141	25.700.160

3.2.1 Stato Patrimoniale

Passivo

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2019	31/12/2018
10 Passivita' della gestione previdenziale	645.174	487.393
10-a) Debiti della gestione previdenziale	645.174	487.393
20 Passivita' della gestione finanziaria	22.717	18.857
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	22.717	18.857
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	114	345.983
40 Passivita' della gestione amministrativa	113.131	106.166
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	6.394	7.572
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	106.737	98.594
50 Debiti di imposta	23.052	594
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	804.188	958.993
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	28.757.953	24.741.167
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	930.792	840.282
Contributi da ricevere	-930.792	-840.282
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	3.464.292	2.459.314
10-a) Contributi per le prestazioni	5.266.372	5.046.934
10-b) Anticipazioni	-418.198	-469.627
10-c) Trasferimenti e riscatti	-625.607	-1.334.312
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-758.560	-783.681
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	285	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	735.035	-362.856
30-a) Dividendi e interessi	388.831	389.786
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	337.394	-755.613
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	8.810	2.971
40 Oneri di gestione	-80.206	-70.077
40-a) Societa' di gestione	-73.893	-64.539
40-b) Banca depositaria	-6.313	-5.538
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	654.829	-432.933
60 Saldo della gestione amministrativa	-2.909	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	139.531	134.932
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-9.721	-8.775
60-c) Spese generali ed amministrative	-15.248	-16.718
60-d) Spese per il personale	-12.380	-10.561
60-e) Ammortamenti	-286	-215
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	1.933	-69
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-106.738	-98.594
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	4.116.212	2.026.381
80 Imposta sostitutiva	-99.426	75.780
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.016.786	2.102.161

3.2.3 Nota Integrativa – Comparto “Garantito”

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all’inizio dell’esercizio	1.877.441,004		24.741.167
a) Quote emesse	395.908,585	5.266.657	
b) Quote annullate	-135.660,033	-1.802.365	
c) Incremento valore quote		552.494	
Variazione dell’attivo netto (a+b+c)			4.016.786
Quote in essere alla fine dell’esercizio	2.137.689,556		28.757.953

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 è pari a € 13,45.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2018 è pari a € 13,18.

La variazione del valore della quota è dato dal risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell’imposta sostitutiva.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate di € **3.464.292** è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi	4.388.267
Trasferimenti in ingresso	671.395
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	206.710
Altre entrate previdenziali	285
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-61.928
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-66.336
Trasferimento posizione individuale in uscita	-113.846
Riscatto per conversione comparto	-170.970
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	-212.527
Liquidazione posizioni - Anticipazione	-418.198
Liquidazione posizioni - Prestazione previdenziale	-758.560
Saldo gestione previdenziale	3.464.292

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Garantito”

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 28.816.718

La gestione delle risorse del Fondo per il Comparto Garantito è stata conferita dal 1° gennaio 2013 ad Amundi SGR SpA (ex Pioneer Investment Management Sgr SpA).

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi Sgr SpA	28.797.132

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo di € 28.816.718 al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo di € 22.717. A questa differenza di € 28.794.001 vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 1.677 e i ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni di € 1.454.

a) Depositi bancari

€ 763.800

La voce “depositi bancari” è composta per € 763.800 ai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 27.803.823 così dettagliati:

- € 16.801.184 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali (voce 20 c);
- € 9.498.424 relativi a titoli di debito quotati (voce 20 d);
- € 1.504.215 relativi a quote di OICR (voce 20 h).

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.210.937	10,86%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2023 5,4	ES00000123U9	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.232.937	7,55%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2022 ,45	ES0000012A97	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.044.280	6,92%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2022 ,9	IT0005277444	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.631.984	5,52%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.440.585	4,87%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2020 1,4	ES00000126C0	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.302.028	4,40%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2022 5,85	ES00000123K0	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.017.288	3,44%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2020 1,15	ES00000127H7	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.009.290	3,41%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75	ES00000128B8	I.G - TStato Org.Int Q UE	815.144	2,76%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	715.992	2,42%
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	616.489	2,09%

BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	610.980	2,07%
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	592.551	2,00%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	530.495	1,79%
ORANGE SA 01/03/2023 2,5	XS0827999318	I.G - TDebito Q UE	324.093	1,10%
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 01/12/2022 ,625	XS1828032513	I.G - TDebito Q UE	305.337	1,03%
BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING	XS1584041252	I.G - TDebito Q UE	304.056	1,03%
CREDIT AGRICOLE LONDON 06/03/2023 FLOATING	XS1787278008	I.G - TDebito Q UE	301.653	1,02%
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	295.175	1,00%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 20/04/2023 ,8	BE6276039425	I.G - TDebito Q UE	256.915	0,87%
BANK OF AMERICA CORP 04/05/2023 FLOATING	XS1602557495	I.G - TDebito Q OCSE	252.268	0,85%
INTESA SANPAOLO SPA 19/04/2022 FLOATING	XS1599167589	I.G - TDebito Q IT	252.158	0,85%
DAIMLER AG 11/05/2023 ,75	DE000A169NB4	I.G - TDebito Q UE	245.760	0,83%
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 19/04/2023 ,625	XS1599125157	I.G - TDebito Q UE	244.697	0,83%
AT&T INC 19/05/2023 2,75	XS1374344668	I.G - TDebito Q OCSE	238.693	0,81%
BMW FINANCE NV 22/11/2022 ,5	XS1823246712	I.G - TDebito Q UE	221.257	0,75%
SOLVAY SA 02/12/2022 1,625	BE6282459609	I.G - TDebito Q UE	208.268	0,70%
BANQUE FED CRED MUTUEL 15/06/2023 ,75	FR0013386539	I.G - TDebito Q UE	204.674	0,69%
CARREFOUR SA 12/06/2023 ,875	FR0013342128	I.G - TDebito Q UE	204.550	0,69%
AIR LIQUIDE FINANCE 13/06/2022 ,5	FR0013182821	I.G - TDebito Q UE	203.380	0,69%
ING GROEP NV 09/03/2022 ,75	XS1576220484	I.G - TDebito Q UE	203.320	0,69%
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 21/11/2022 ,75	IT0005314544	I.G - TStato Org.Int Q IT	202.740	0,69%
BRITISH TELECOMMUNICATIO 23/06/2022 ,5	XS1637332856	I.G - TDebito Q UE	202.476	0,68%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 12/04/2022 FLOATING	XS1594368539	I.G - TDebito Q UE	201.536	0,68%
CREDIT AGRICOLE LONDON 17/01/2022 FLOATING	FR0013396777	I.G - TDebito Q UE	201.406	0,68%
SANOFI 21/03/2022 0	FR0013409836	I.G - TDebito Q UE	201.240	0,68%
UBS GROUP AG 20/09/2022 FLOATING	CH0359915425	I.G - TDebito Q OCSE	201.184	0,68%
MORGAN STANLEY 08/11/2022 FLOATING	XS1603892065	I.G - TDebito Q OCSE	201.172	0,68%
BAYER CAPITAL CORP BV 26/06/2022 FLOATING	XS1840614736	I.G - TDebito Q UE	200.654	0,68%
BPCE SA 23/03/2023 FLOATING	FR0013323672	I.G - TDebito Q UE	200.530	0,68%
ENI SPA 17/05/2022 ,75	XS1412593185	I.G - TDebito Q IT	193.764	0,66%
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 02/12/2022 0	XS2020670696	I.G - TDebito Q UE	190.323	0,64%
ENEL FINANCE INTL NV 14/09/2022 5	XS0452187916	I.G - TDebito Q UE	181.998	0,62%
NORDEA BANK ABP 07/02/2022 FLOATING	XS1766857434	I.G - TDebito Q UE	180.253	0,61%
HOLCIM FINANCE LUX SA 26/05/2023 1,375	XS1420337633	I.G - TDebito Q UE	177.696	0,60%
AMERICA MOVIL SAB DE CV 28/06/2022 4,75	XS0519902851	I.G - TDebito Q OCSE	168.209	0,57%
CRH FINANCE DAC 03/04/2023 3,125	XS0909369489	I.G - TDebito Q UE	164.805	0,56%
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 07/03/2023 ,375	XS1960678099	I.G - TDebito Q UE	141.635	0,48%
IBM CORP 26/05/2023 1,25	XS1143163183	I.G - TDebito Q OCSE	125.028	0,42%
RCI BANQUE SA 08/06/2022 1,25	FR0012759744	I.G - TDebito Q UE	123.001	0,42%
Altri			2.306.939	7,80%
Totale			27.803.823	94,04%

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare alla data di chiusura del bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	7.732.732	9.068.452	-	16.801.184
Titoli di Debito quotati	568.197	6.981.329	1.948.898	9.498.424
Quote di OICR	-	1.504.215	-	1.504.215
Depositi bancari	763.800	-	-	763.800
Totale	9.064.729	17.553.996	1.948.898	28.567.623

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Tit. di Cap. / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	16.801.184	9.498.424	1.504.215	749.209	28.553.032
USD	-	-	-	12.162	12.162
JPY	-	-	-	2.429	2.429
Totale	16.801.184	9.498.424	1.504.215	763.800	28.567.623

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,524	1,926	0,000
Titoli di Debito quotati	1,267	2,126	1,769

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

E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
CREDIT AGRICOLE LONDON 17/01/2022 FLOATING	FR0013396777	200.000	EUR	201.406
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	380	EUR	616.489
CREDIT AGRICOLE LONDON 06/03/2023 FLOATING	XS1787278008	300.000	EUR	301.653
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	150	EUR	295.175
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	180	EUR	592.551
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 12/04/2022 FLOATING	XS1594368539	200.000	EUR	201.536
Totale				2.208.810

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-5.718.586	6.188.238	469.652	11.906.824
Titoli di Debito quotati	-4.579.435	652.241	-3.927.194	5.231.676
Quote di OICR	-547.072	-	-547.072	547.072
Totale	-10.845.093	6.840.479	-4.004.614	17.685.572

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	11.906.824	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	5.231.676	0,000
Quote di OICR	-	-	-	547.072	0,000
Totale	-	-	-	17.685.572	0,000

I) Ratei e risconti attivi

€ 249.095

La voce è composta dai proventi di competenza dell'esercizio derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 114

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 745.309

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari

€ 742.543

La voce comprende la quota parte del saldo banca imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni Materiali

€ 612

La voce comprende la quota parte delle immobilizzazioni materiali imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 2.154

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 645.174**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 645.174**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	370.500
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	85.663
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	46.554
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	44.972
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	33.631
Erario ritenute su redditi da capitale	21.466
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	16.192
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	15.390
Contributi da riconciliare	9.982
Contributi da rimborsare	730
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	47
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	41
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	6
Totale	645.174

I Debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre sono stati regolarmente versati con modello F24 a gennaio 2020.

I Debiti verso aderenti per liquidazioni (anticipazioni, prestazioni previdenziali, riscatti) e verso fondi pensione per trasferimenti in uscita sono saldati nei primi mesi del 2020.

Le voci contributi da rimborsare, riconciliare e trasferimenti da riconciliare fanno riferimento ad incassi rispettivamente da rimborsare e/o riconciliare.

Le Passività della gestione previdenziale si riferiscono alle operazioni di cambio comparto.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 22.717**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 22.717**

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati ai gestori per le seguenti voci:

- 1) Commissioni di gestione (€ 19.586);
- 2) Commissioni di Banca depositaria (€ 1.677);
- 3) Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni (€ 1.454)

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ 114**

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 113.131**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 6.394**

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 106.737**

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2019, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo.

50 – Debiti d'imposta **€ 23.052**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 930.792**

La voce è composta per € 903.186 da liste di contribuzione pervenute nel 2020 ma di competenza del 2019 e per € 27.606 da liste di contribuzione di competenza 2019 in attesa di riconciliazione.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto "Garantito"

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 3.464.292**

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni **€ 5.266.372**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso incassati nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi	4.388.267
Trasferimenti in ingresso	671.395
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	206.710
Totale	5.266.372

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2019 per un totale di € 4.388.267:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
1.088.601	703.990	2.595.676

b) Anticipazioni **€ -418.198**

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

c) Trasferimenti e riscatti **€ -625.607**

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti avvenuti nell'anno 2019, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-66.336
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-212.527
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-61.928
Riscatto per conversione comparto	-170.970
Trasferimento posizione individuale in uscita	-113.846
Totale	-625.607

e) Erogazione in forma di capitale **€ -758.560**

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

i) Altre entrate previdenziali**€ 285**

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 735.035**

La seguente tabella, nelle voci 30a) Dividendi e interessi e 30b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie, rappresenta la fonte dei ricavi della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	295.466	7.651
Titoli di debito quotati	98.085	100.574
Quote di OICR	-	228.971
Depositi bancari	-4.720	281
Risultato gestione cambi	-	-
Altri ricavi	-	-
Altri costi	-	-83
Totale	388.831	337.394

La posta "Altri costi" si riferisce esclusivamente a bolli e spese bancarie.

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione**€ 8.810**

Tale importo, erogato dal GESTORE al FONDO nel corso dell'esercizio 2019, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo e attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 - Oneri di gestione**€ -80.206****a) Società di gestione****€ -73.893**

La voce comprende le commissioni dovute al gestore.

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Amundi Sgr SpA	-73.893	-73.893

b) Banca depositaria**€ -6.313**

La voce riporta le commissioni dovute alla Banca Depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -2.909

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 139.531

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
Quote associative	36.844
Quote iscrizione	4.092
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	98.594
Trattenute per copertura oneri funzionamento	1
Totale	139.531

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -9.721

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative € -15.248

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale € -12.380

La voce comprende la quota parte delle spese per collaborazioni sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti € -286

La voce comprende la quota parte del comparto dei costi per ammortamenti inerenti le immobilizzazioni materiali sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi € 1.933

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -106.738

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

80 - Imposta sostitutiva**€ -99.426**

La voce rappresenta il ricavo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2019 calcolato sul rendimento del comparto.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello Stato Patrimoniale e del conto economico.



**Fondo nazionale di previdenza complementare per i lavoratori del settore
autostrade, strade, trasporti e infrastrutture**

Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione con il n. 148

RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO SINDACALE

AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2019

RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI DELEGATI

All'Assemblea dei delegati

Premessa

Il Collegio Sindacale, nell'esercizio chiuso dal 31 dicembre 2019, ha svolto le funzioni previste dagli artt. 2403 e seguenti del Codice civile sia quelle previste dall'art. 2409-bis Codice civile.

La presente relazione unitaria contiene, nella sezione A), la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c."

A. Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Astri – Fondo nazionale di Previdenza complementare per i lavoratori del settore autostrade, strade trasporti e infrastrutture (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 al 31 dicembre 2019 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Siamo indipendenti rispetto al Fondo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per

consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

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

Responsabilità del revisore 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 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 di 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 normativa 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 circostanza 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

Gli amministratori di Astri – Fondo nazionale di Previdenza complementare per i lavoratori del settore autostrade sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione al 31 dicembre 2019, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Abbiamo svolto il lavoro necessario al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Astri – Fondo nazionale di Previdenza complementare per i lavoratori del settore autostrade al 31 dicembre 2019 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

Al riguardo riteniamo che la relazione sulla gestione sia coerente con il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 e sia redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c.2, lettera e), del D. Lgs 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.

B. Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, C.C.

Il Collegio ha condotto nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 l'attività di vigilanza in ottemperanza alle disposizioni di legge, come risulta dalle verbalizzazioni effettuate.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 l'attività del Collegio è stata ispirata alle Norme di comportamento del Collegio sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il Collegio dà atto di aver ottenuto informazioni per la conoscenza del Fondo con particolare riferimento al tipo di attività svolta e alla sua struttura organizzativa e contabile; egli ha inoltre programmato l'attività di vigilanza tenendo conto di tali aspetti, oltreché delle dimensioni e delle problematiche del Fondo stesso.

B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 ss. del Codice civile

Il Collegio dà atto di aver vigilato, ai sensi dell'articolo 2403 del Codice civile, sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, nonché sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo e sul suo concreto funzionamento.

In particolare il Collegio:

- ha partecipato alle riunioni del Consiglio di amministrazione, per le quali, sulla base delle informazioni disponibili, non ha rilevato violazioni delle norme legislative e statutarie che ne disciplinano il funzionamento;
- ha ottenuto dagli Amministratori e dalla funzione amministrativa le informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni e caratteristiche, effettuate dal Fondo;
- ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sull'assetto organizzativo del Fondo e a tal riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di questo a rappresentare correttamente i fatti di gestione e a tal riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

Nel corso dell'attività di vigilanza non sono state presentate denunce ai sensi dell'art. 2408 del codice civile e non sono emersi fatti significativi tali da richiedere una menzione nella presente relazione.

Abbiamo preso atto della relazione annuale del Responsabile della funzione di controllo interno, predisposta e rilasciata in data 21 aprile 202, dalla quale non risultano informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, il Collegio prende atto: 1) delle informative predisposte in occasione dell'approvazione del bilancio, in merito all'andamento dei mercati in conseguenza del diffondersi dell'emergenza sanitaria del Coronavirus, dall'incaricato della funzione finanza e advisor e dai due gestori Generali e Amundi; 2) della evoluzione della situazione esaminata nel corso della riunione del Consiglio di amministrazione dell'8 giugno 2020.

B2) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, hanno seguito i principi previsti dall'art.2423 – bis del c.c. nonché le disposizioni in materia di bilancio e contabilità emesse dalla Covip.

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione A) della presente relazione.

B3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il collegio propone alla assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, così come redatto dagli amministratori.

Roma, 10 giugno 2020

Il Presidente del Collegio Sindacale

Giovanni MARCONETTO

