

**AGRIFONDO**  
**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE**  
**PER GLI OPERAI AGRICOLI E FLOROVIVAISTICI E**  
**PER I QUADRI E GLI IMPIEGATI AGRICOLI, DENOMINATO**  
**“FONDO PENSIONE AGRIFONDO”**

**BILANCIO**  
**31 DICEMBRE 2018**

**RELAZIONE SULLA GESTIONE**

**STATO PATRIMONIALE**

**CONTO ECONOMICO**

**NOTA INTEGRATIVA**

**RENDICONTO COMPARTO GARANTITO**

**RENDICONTO COMPARTO BILANCIATO**

## Fondo Pensione Agrifondo

### Relazione sulla gestione – esercizio 2018

Signore e Signori Delegati,

il bilancio che siete chiamati ad approvare ai sensi dell'art. 32 secondo comma dello Statuto e le cui risultanze sono allegate e dettagliatamente riportate nella nota integrativa, è stato redatto in applicazione delle direttive Covip; tutte le operazioni relative alle attività di Agrifondo sono puntualmente contabilizzate nei libri sociali e riepilogate nel presente bilancio, come certificato dal collegio dei revisori con separata relazione.

Com'è noto Il Fondo Pensione Agrifondo, fondo pensione complementare a capitalizzazione per gli operai agricoli e florovivaisti e per i quadri e gli impiegati agricoli, con sede legale in Via Flavia 3, Roma, costituito in attuazione dell'Accordo sottoscritto il 14 dicembre 2006 tra la Confederazione Generale dell'Agricoltura Italiana, la Confederazione Nazionale Coldiretti, la Confederazione Italiana Agricoltori, la Flai-Cgil, la Fai-Cisl, la Uila-Uil e la Confederalia, ha ottenuto, con deliberazione del 13 aprile 2007, l'iscrizione all'albo tenuto dalla Covip con il n. 157, ed è il fondo negoziale di previdenza complementare del comparto agricolo. Il 25 maggio 2007 il C.d.A. di Agrifondo ha affidato alla Fondazione Enpaia, Ente di previdenza e assistenza del settore agricolo, l'incarico di curare la gestione amministrativa e contabile del Fondo e di supportare il C.d.A. medesimo nello svolgimento delle funzioni direzionali.

A partire dal 1 luglio 2007 il Fondo ha avviato la gestione monocomparto attraverso il comparto "Garantito" e successivamente il 1° aprile 2011 è stata avviata l'attività di un secondo comparto denominato "Bilanciato".

Il Fondo Pensione Agrifondo opera senza fini di lucro ed ha lo scopo esclusivo di realizzare, a favore degli associati, trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

L'adesione al Fondo Pensione Agrifondo è volontaria ed è riservata ai lavoratori dipendenti il cui rapporto di lavoro sia disciplinato da uno dei seguenti contratti:

- Lavoratori dipendenti non in prova del settore agricolo, il cui rapporto di lavoro è disciplinato dal CCNL 6 luglio 2006, e successive modificazione ed integrazioni, per gli operai agricoli e florovivaisti;
- Lavoratori dipendenti non in prova ai quali si applica il CCNL 27 maggio 2004, e successive modificazioni ed integrazioni, per i quadri e gli impiegati agricoli;
- Lavoratori dipendenti non in prova ai quali si applica il CCNL Pesca Marittima sottoscritto l'8 marzo 2005 integrato dall'accordo collettivo del 7 maggio 2007;
- Lavoratori dipendenti non in prova della Fondazione Enpaia a cui si applica l'accordo collettivo aziendale sottoscritto l'8 giugno 2007, integrato dall'accordo collettivo aziendale del 18 giugno 2007;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica l'accordo collettivo aziendale per i dipendenti della Confederazione Italiana Agricoltori (compresi gli Enti e le società collegate) sottoscritto l' 11 giugno 2007;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica l'accordo collettivo aziendale per i dipendenti di Confagricoltura (compresi gli Enti e le società collegate) deliberato dal Comitato Direttivo Confederale il 31 gennaio 2007 e recepito dalla Commissione di Rappresentanza di tutto il personale il 12 giugno 2007;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica l'accordo collettivo aziendale per i dipendenti della Confederazione Nazionale Coldiretti (compresi gli Enti e le società collegate) sottoscritto l'1 gennaio 2004;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica il CCNL 4 ottobre 2007 e successive modificazioni e integrazioni per i dipendenti delle organizzazioni degli allevatori, consorzi ed enti zootecnici;

- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica il CCNL 24 ottobre 2008 e successive modificazioni e integrazioni per i dirigenti e i direttori delle organizzazioni degli allevatori, consorzi ed enti zootecnici;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica il CCNL 10 novembre 2008 e successive modificazioni e integrazioni per i dipendenti dai Consorzi di Bonifica e di miglioramento fondiario, sottoscritto da Snebi, Flai-Cgil, Fai-Cisl e Filbi-Uil;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica il CCNL 25 febbraio 2009 per i dirigenti dell'agricoltura, sottoscritto da Confagricoltura, Confederdia e Cida
- Previa sottoscrizione di apposita Fonte Istitutiva, potranno aderire al Fondo i dipendenti dei soggetti sottoscrittori dei sopra citati CCNL, nonché i dipendenti degli enti, associazioni e società ad essi collegati.
- Soggetti fiscalmente a carico dei dipendenti sopra indicati.

Il Fondo Pensione Agrifondo opera in regime di contribuzione definita: le prestazioni pensionistiche sono commisurate ai contributi versati ed alle rivalutazioni realizzate per effetto degli investimenti posti in essere, con capitalizzazione dei contributi e delle rivalutazioni in appositi conti individuali intestati ad ogni associato (cd. posizione individuale). La misura della contribuzione è definita dai rispettivi Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro. Ogni associato può, inoltre, incrementare il valore della propria posizione individuale destinando al Fondo ulteriori contribuzioni volontarie a proprio carico, usufruendo delle agevolazioni fiscali previste dalla vigente normativa.

Per il suo funzionamento il Fondo Pensione AGRIFONDO si avvale, in conformità alle previsioni normative di settore, di imprese specializzate nella gestione e nella custodia degli investimenti.

Di seguito sono indicati la banca alla quale è stata affidata la custodia degli investimenti e le società alle quali è stato conferito l'incarico di effettuare la gestione degli investimenti medesimi a seguito di regolare gara pubblica.

*Banca Depositaria:* NEXI S.P.A..

*Gestore degli investimenti per il comparto garantito:* UNIPOLSAI S.P.A.

*Gestore degli investimenti per il comparto bilanciato:* SOCIETA' UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A.

### **Situazione del fondo a fine esercizio**

Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende

Alla data di chiusura dell'esercizio 2018 risultano complessivamente iscritti ad Agrifondo 8.618 lavoratori. Alla chiusura dell'esercizio 2017 ne risultavano iscritti 8.598. La differenza positiva è pertanto pari a 20 iscritti. La suddivisione per comparto registra 7.946 iscritti al comparto Garantito e 672 iscritti al comparto Bilanciato che, come descritto in precedenza, è stato avviato nel mese di aprile 2011.

Le tabelle che seguono riportano i dati relativi agli iscritti per regione e genere, per classi di età e di genere e per provenienza geografica:

<b>Regione</b>	<b>Maschi</b>	<b>Femmine</b>	<b>Totale</b>
ABRUZZO	153	41	194
BASILICATA	99	21	120
CALABRIA	153	39	192
CAMPANIA	139	45	184
EMILIA ROMAGNA	619	233	852
FRIULI VENEZIA GIULIA	236	103	339
LAZIO	426	275	701
LIGURIA	29	5	34
LOMBARDIA	780	270	1.050
MARCHE	116	74	190
MOLISE	17	3	20
PIEMONTE	200	111	311
PUGLIA	487	69	556
SARDEGNA	283	93	376
SICILIA	383	62	445
TOSCANA	963	611	1.574
TRENTINO ALTO ADIGE	46	7	53
UMBRIA	219	117	336
VALLE D'AOSTA	13	2	15
VENETO	808	266	1.074
ESTERO	2	-	2
<b>TOTALE</b>	<b>6.171</b>	<b>2.447</b>	<b>8.618</b>

CLASSI di ETA'	MASCHI	FEMMINE	TOTALE
Fino a 20	5	8	13
da 21 a 24	14	9	23
da 25 a 29	77	35	112
da 30 a 34	202	94	296
da 35 a 39	445	215	660
da 40 a 44	698	379	1.077
da 45 a 49	951	487	1.438
da 50 a 54	1.179	489	1.668
da 55 a 59	1.349	437	1.786
da 60 a 64	957	247	1.204
ltre 65	294	47	341
<b>TOTALE</b>	<b>6.171</b>	<b>2.447</b>	<b>8.618</b>

La ripartizione tra le varie aree geografiche è la seguente:

Area Geografica	N° iscritti
Italia Nord Orientale	2.318
Italia Nord Occidentale	1.410
Italia Centrale	2.801
Italia Meridionale	1.266
Italia Insulare	821
Estero	2
<b>TOTALE</b>	<b>8.618</b>

Al 31 dicembre 2018 risultavano associate al Fondo 1.804 aziende.

## La Gestione finanziaria

### Comparto Garantito

Dal mese di luglio 2007 il Fondo ha provveduto ad elaborare il valore della quota in base al quale sono espresse le prestazioni previdenziali. Tale valore ha avuto nel tempo il seguente andamento:

- 31/07/2007 = 10,000;
- 31/12/2007 = 10,121 → + 1,21% netto nell'arco di 5 mesi (equivalente a +2,90% netto su base annua secondo una proiezione lineare dell'andamento del valore della quota);
- 31/12/2008 = 10,673 → + 5,45% netto, rendimento marcatamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 3,036419%.
- 31/12/2009 = 11,130 → + 4,28% netto, rendimento significativamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 2,224907%.
- 31/12/2010 = 11,235 → + 0,94% netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 2,935935%.
- 31/12/2011 = 11,480 → + 2,18% netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 3,880058%.
- 31/12/2012 = 11,853 → + 3,25 % netto, rendimento lievemente inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 3,302885 %.
- 31/12/2013 = 11,969 → + 0,98% netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,922535%.
- 31/12/2014 = 12,144 → + 1,46% netto, rendimento lievemente inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,50%.
- 31/12/2015= 12,267 → + 1,01% netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,50%.
- 31/12/2016 = 12,319 → + 0,43% netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,795303% (netto 1,49%).
- 31/12/2017 = 12,360 → + 0,33% netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 2,098205% (netto 1,74%).
- 31/12/2018 = 12,241 → - 0,96% netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 2,241840% (netto 1,86%).

La variazione della quota da luglio 2007 è risultata pari a + 22,41% mentre il corrispondente dato relativo alla rivalutazione del TFR netto risulta pari a + 27,13%. Per quanto riguarda l'attività del gestore, il 30 giugno è giunto in scadenza il mandato del gestore Amundi e la gestione di tale comparto è stata affidata ad UnipolSAI dal mese di luglio. La performance di quest'ultimo per il periodo osservato (luglio -dicembre) è stata pari al -0,98% (Benchmark - 0,93%).

Il rendimento medio annuo composto della quota nel periodo 31 luglio 2007 - 31 dicembre 2017 risulta pari a + 1,79% mentre per la rivalutazione del TFR netto è pari al 2,12%.

Si ricorda che dal 2015 l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul TFR è passata dall'11% al 17%.

## Comparto Bilanciato

Dal mese di maggio 2011 il Fondo ha provveduto ad elaborare il valore della quota del comparto in base al quale sono espresse le prestazioni previdenziali. Tale valore ha avuto nel tempo il seguente andamento:

31/05/2011 = 10,000;

31/12/2011 = 9,723 → -2,77% netto nell'arco di 7 mesi (equivalente a -4,74% netto su base annua secondo una proiezione lineare dell'andamento del valore della quota).

31/12/2012 = 10,641 → 9,44% netto, rendimento significativamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 3,302885 %.

31/12/2013 = 11,507 → 8,14% netto, rendimento significativamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,922535 %.

31/12/2014 = 12,192 → 5,95% netto, rendimento significativamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,50 %.

31/12/2015 = 12,688 → 4,07% netto, rendimento significativamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,50 %.

31/12/2016 = 13,018 → 2,60% netto, rendimento superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,795303% (netto 1,49%).

31/12/2017 = 13,427 → 3,14% netto, rendimento superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 2,098205% (netto 1,74%).

31/12/2018 = 12,940 → -3,62% netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 2,241840% (netto 1,86%).

La variazione della quota da maggio 2011 è risultata pari a + 29,40% mentre il corrispondente dato relativo alla rivalutazione del TFR netto risulta pari a + 14,97%. Per quanto riguarda l'attività del gestore UnipolSAI la performance nell'esercizio è stata pari al -4,16% (Benchmark -3,41%).

Il rendimento medio annuo composto della quota nel periodo 31 maggio 2011 – 31 dicembre 2018 risulta pari a + 3,46% mentre per la rivalutazione del TFR netto è pari al 1,86%.

### Asset allocation

L'asset allocation dei Portafogli dei due comparti al 31 dicembre 2018 nell'ambito delle risorse in gestione era la seguente:

### Garantito

Titoli di Stato (Italia ed altri UE)	54.256.280	66,52%
Obbligazioni Corporate	0	0%
OICR	3.603.670	4,42%
Depositi	23.708.768	29,06%

In rapporto al totale del portafoglio i titoli di Stato italiani rappresentano il 56,6%, i titoli di Stato UE il 9,92%.

Il complesso degli OICR, tutti azionari, si articola come segue:

UE	2.489.980	69,10%
Extra UE	1.113.690	30,90%

Il posizionamento per rating vede titoli da AAA ad A- per il 14,76% e titoli da BBB+ a BBB- per il 85,24%.

### **Bilanciato**

Titoli di Stato (Italia ed altri UE)	3.938.122	63,62%
OICR azionarie	1.984.140	32,06%
Obbligazioni Corporate	76.528	1,24%
Depositi	190.861	3,08%

In rapporto al totale del portafoglio i titoli di Stato italiani rappresentano il 42,99%, i titoli di Stato UE il 20,63%, le obbligazioni corporate UE il 1,24% e gli altri titoli OCSE il 0,58%.

Il complesso degli OICR, tutti azionari, si articola come segue:

UE	1.498.743	75,54%
USA	414.924	20,91%
Altri extra UE	16.332	0,82%
Giappone	54.140	2,73%

### **La Gestione previdenziale**

L' ammontare complessivo dei contributi versati è stato pari ad € 11.354.551 (€10.887.494 nel 2017) mentre si sono registrate uscite per anticipazioni, riscatti, trasferimenti e restituzioni per un controvalore di € 5.777.107 (€5.663.368 nel 2017). Come conseguenza dei movimenti indicati il saldo della gestione previdenziale risulta pertanto pari a € 5.577.444 (€5.224.127 nel 2017). I riscatti sono stati complessivamente 258 (247 nel 2017), le erogazioni in conto capitale 144 (114 nel 2017), i trasferimenti ad altri Fondi 40 (25 nel 2017) e le anticipazioni 147 (117 nel 2017).

L'Attivo netto destinato alle prestazioni al 31 dicembre 2018 è di € 89.119.616 di cui € 82.730.737 afferiscono al Comparto Garantito ed € 6.388.879 al Comparto Bilanciato

## **La Gestione amministrativa**

Le entrate per contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi sono state pari ad € 207.428, di cui € 4.579 riscontati dal precedente esercizio.

La quota associativa è pari ad € 24 ed € 15 per gli iscritti che hanno diritto a versare la quota ridotta e viene utilizzata per la copertura di tutte le spese necessarie per il funzionamento del Fondo, ad eccezione di quelle relative alla gestione finanziaria e alla banca depositaria. Completano i ricavi della gestione amministrativa le sopravvenienze attive per € 1.335.

Le spese complessive per la gestione amministrativa del Fondo sono state pari a € 197.582 (€191.885 nel 2017) al netto del risconto passivo di € 11.181 (€4.579 nel 2017) appostato per rinviare a futuri esercizi quota parte dei contributi versati nel corso dell'esercizio 2018. Tali spese corrispondono al 0,22 % (0,23% nel 2017) del patrimonio alla fine del 2018.

Gli oneri di gestione, relativi al servizio di banca depositaria e gestore finanziario, sono pari ad € 225.945 (€224.207 nel 2017) e corrispondono allo 0,25% del patrimonio alla fine del 2018 (0,27% nel 2017).

### **Operazioni in conflitto di interessi**

Alla data di chiusura dell'esercizio 2018 non risultano nel portafoglio del comparto garantito posizioni che presentano una situazione di conflitto di interesse.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Non vi sono da segnalare, nel corso dei primi mesi del 2019, eventi particolari che potrebbero avere un effetto rilevante sulla gestione.

Roma, 19 marzo 2019

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
IL PRESIDENTE  
Antonio Barile

**AGRIFONDO**

**BILANCIO  
31 DICEMBRE 2018**

**STATO PATRIMONIALE**

**CONTO ECONOMICO**

**NOTA INTEGRATIVA**

**FONDO PENSIONE AGRIFONDO - GARANTITO E BILANCIATO - CONSOLIDATO SINTETICO**

**STATO PATRIMONIALE**

	<b>ATTIVITA'</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Fase di accumulo		
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>		
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>89.082.184</b>	<b>84.877.239</b>
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>146.209</b>	<b>216.804</b>
<b>50</b>	<b>Crediti d'imposta</b>	<b>256.958</b>	<b>0</b>
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>89.485.351</b>	<b>85.094.043</b>
	<b>PASSIVITA'</b>		
	fase di accumulo		
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>-146.201</b>	<b>-288.097</b>
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>-65.289</b>	<b>-67.246</b>
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>-154.245</b>	<b>-190.277</b>
<b>50</b>	<b>Debiti d' imposta</b>	<b>0</b>	<b>-30.775</b>
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-365.735</b>	<b>-576.395</b>
<b>100</b>	<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>89.119.616</b>	<b>84.517.648</b>
	Patrimonio netto esercizi precedenti	84.517.648	78.907.665
	Patrimonio netto esercizio in corso	4.601.968	5.609.983
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	Crediti per contributi da ricevere	1.329.410	1.322.832
	<b>Totale</b>	<b>1.329.410</b>	<b>1.322.832</b>

**CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO**

	Fase di accumulo	2018	2017
10	Saldo della gestione previdenziale	5.577.444	5.224.127
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-1.006.489	640.838
40	Oneri di gestione	-225.945	-224.207
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-1.232.434	416.631
60	Saldo della gestione amministrativa	0	0
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	4.345.010	5.640.758
80	Imposta sostitutiva		
a)	Imposta sostitutiva dell'anno	256.958	-30.775
b)	Imposta sostitutiva anno precedente	0	0
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	4.601.968	5.609.983

**FONDO PENSIONE AGRIFONDO - GARANTITO E BILANCIATO - CONSOLIDATO ANALITICO**

**STATO PATRIMONIALE**

<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
<b>ATTIVITA'</b>	<b>GARANTITO</b>	<b>BILANCIATO</b>	<b>2018</b>
Fase di accumulo			
<b>Investimenti diretti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Azioni o quote di società immobiliari	0	0	0
Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	0	0	0
Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0	0
<b>Investimenti in gestione</b>	<b>82.742.595</b>	<b>6.339.589</b>	<b>89.082.184</b>
Depositi bancari	24.684.956	320.455	25.005.411
Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	54.256.280	3.938.122	58.194.402
Titoli di debito quotati	0	76.528	76.528
Titoli di capitale quotati	0	0	0
Titoli di debito non quotati	0	0	0
Titoli di capitale non quotati	0	0	0
Quote di O.I.C.R.	3.603.670	1.984.140	5.587.810
Opzioni acquistate	0	0	0
Ratei e risconti attivi	196.930	20.029	216.959
Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0
Altre attività della gestione finanziaria	759	315	1.074
<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Attività della gestione amministrativa</b>	<b>123.142</b>	<b>23.067</b>	<b>146.209</b>
Cassa e depositi bancari	91.588	23.067	114.655
Immobilizzazioni immateriali	0	0	0
Immobilizzazioni materiali	0	0	0
Altre attività della gestione amministrativa	31.554	0	31.554
Ratei e risconti attivi	0	0	0
<b>Crediti d'imposta</b>	<b>201.606</b>	<b>55.352</b>	<b>256.958</b>
Crediti per imposta sostitutiva DL 47/2000	201.606	55.352	256.958
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>83.067.343</b>	<b>6.418.008</b>	<b>89.485.351</b>
<b>PASSIVITA'</b>			
fase di accumulo			
<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>-144.995</b>	<b>-1.206</b>	<b>-146.201</b>
Debiti della gestione previdenziale	-144.995	-1.206	-146.201
<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>-62.014</b>	<b>-3.275</b>	<b>-65.289</b>
Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
Opzioni emesse	0	0	0
Ratei e risconti passivi	0	0	0
Altre passività della gestione finanziaria	-62.014	-3.275	-65.289
<b>Garanzie di risultato sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>-129.597</b>	<b>-24.648</b>	<b>-154.245</b>
TFR	0	0	0
Altre passività della gestione amministrativa	-118.975	-24.089	-143.064
Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-10.622	-559	-11.181
<b>Debiti d'imposta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Debiti per imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0	0
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-336.606</b>	<b>-29.129</b>	<b>-365.735</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>82.730.737</b>	<b>6.388.879</b>	<b>89.119.616</b>
<b>Patrimonio netto esercizi precedenti</b>	<b>79.789.994</b>	<b>4.727.654</b>	<b>84.517.648</b>
<b>Patrimonio netto esercizio in corso</b>	<b>2.940.743</b>	<b>1.661.225</b>	<b>4.601.968</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>GARANTITO</b>	<b>BILANCIATO</b>	<b>2018</b>
Crediti per contributi da ricevere	1.174.684	154.726	1.329.410
<b>Totale</b>	<b>1.174.684</b>	<b>154.726</b>	<b>1.329.410</b>

<b>CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO</b>			
<b>Fase di accumulo</b>	<b>GARANTITO</b>	<b>BILANCIATO</b>	<b>2018</b>
<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>3.685.986</b>	<b>1.891.458</b>	<b>5.577.444</b>
Contributi per le prestazioni	9.300.732	2.053.819	11.354.551
Anticipazioni	-868.315	-64.568	-932.883
Trasferimenti e riscatti	-2.815.344	-54.277	-2.869.621
Trasformazioni in rendita	0	0	0
Erogazioni in forma di capitale	-1.931.087	-43.516	-1.974.603
Premi per prestazioni accessorie	0	0	0
<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dividendi	0	0	0
Utili e perdite da realizzo	0	0	0
Plusvalenze/minusvalenze	0	0	0
<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-731.353</b>	<b>-275.136</b>	<b>-1.006.489</b>
Dividendi e interessi	754.481	88.029	842.510
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.492.120	-363.165	-1.855.285
Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0
Proventi e oneri per operazioni pronto contro termine	0		0
Differenziale su garanzie di risultato rilasciato al fondo pensione	6.286	0	6.286
<b>Oneri di gestione</b>	<b>-215.496</b>	<b>-10.449</b>	<b>-225.945</b>
Societa' di gestione	-195.466	-9.010	-204.476
Banca depositaria	-20.030	-1.439	-21.469
<b>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-946.849</b>	<b>-285.585</b>	<b>-1.232.434</b>
<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	192.688	14.740	207.428
Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-100.527	-7.560	-108.087
Spese generali ed amministrative	-82.874	-6.621	-89.495
Spese per il personale	0	0	0
Ammortamenti	0	0	0
Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0
Oneri e proventi diversi	1.335	0	1.335
Disavanzo esercizio precedente	0	0	0
Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-10.622	-559	-11.181
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)</b>	<b>2.739.137</b>	<b>1.605.873</b>	<b>4.345.010</b>
<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>201.606</b>	<b>55.352</b>	<b>256.958</b>
Imposta sostitutiva	201.606	55.352	256.958
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>	<b>2.940.743</b>	<b>1.661.225</b>	<b>4.601.968</b>

# FONDO PENSIONE AGRIFONDO

## NOTA INTEGRATIVA (GARANTITO E BILANCIATO) AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018

### Informazioni generali

#### Premessa

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive modificazioni ed integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili nazionali predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C). In mancanza di questi ultimi sono stati applicati i principi IFRS predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B) e adottati a livello comunitario con appositi regolamenti.

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

I suddetti documenti sono stati redatti per la fase di accumulo. Stante la struttura multi comparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

#### A. Caratteristiche strutturali del fondo

Il Fondo Pensione AGRIFONDO è un Fondo Negoziante chiuso a capitalizzazione disciplinato dalle disposizioni del D. Lgs n. 252/2005 e successive modifiche ed integrazioni.

**Il Fondo** è stato autorizzato ad operare dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in data 13 aprile 2007 ed è iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il numero 157.

AGRIFONDO ha sede in Viale Beethoven n. 48 00144 Roma, presso l'ENPAIA. Il Fondo ha già provveduto, attraverso gare pubbliche e ai sensi della normativa vigente, ad individuare la Banca Depositaria ed i Gestori Finanziari.

Al Gestore Amministrativo, individuato nella Fondazione ENPAIA in data 25 maggio 2007 e confermato nel 2017 fino al 31 maggio 2022, Agrifondo ha affidato la parte operativa della gestione del Fondo.

**Tale Gestore**, tra l'altro, si occupa:

- della formazione del bilancio del Fondo;
  - della tenuta dei dati contabili relativi a ciascun sottoscrittore;
  - dell'attribuzione dei contributi stessi ai singoli associati;
  - del calcolo della quota e quindi dei rendimenti;
  - dell'attribuzione dei rendimenti ad ogni singolo associato;
  - della valorizzazione del patrimonio finanziario del fondo;
  - della contabilizzazione delle spese di gestione amministrativa e di gestione finanziaria.
- La Banca Depositaria, individuata nel corso del 2007 nella Banca NEXI S.P.A. con conferma nel 2013 fino al 26 maggio 2021, annovera tra le sue principali attività:

- custodire ogni risorsa finanziaria del Fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti dalle contribuzioni;
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti;
- controllare il rispetto delle norme di legge;
- rimborsare gli associati.

Il Fondo, in tema di organizzazione interna, ha adeguato il proprio assetto organizzativo allo scopo di migliorare il monitoraggio delle attività gestionali. A tale scopo il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'assegnazione dei seguenti incarichi:

- Direttore Generale del Fondo Dr. Luca Provaroni
- Responsabile del Fondo alla Dott.ssa Loredana Pesoli
- Controllo interno al Dr. Silvio Colicchia
- Responsabile della Funzione Finanza al Prof. Giampaolo Crenca.

A partire dal 1 luglio 2007 il Fondo ha avviato la gestione monocomparto avviando l'attività del comparto "Garantito" le cui risorse sono state affidate al gestore Assicurazioni Generali S.p.A. fino al 30 giugno 2013; dal 1 luglio 2013 è subentrato AMUNDI SGR S.P.A. fino al 30 giugno 2018; dal 1° luglio 2018 è subentrato il gestore UNIPOLSAI S.P.A. come già evidenziato nella Relazione sulla Gestione con scadenza 30 giugno 2028.

La titolarità del patrimonio del comparto "Garantito", trattandosi di un comparto a norma di legge, è del Gestore Finanziario.

Per l'erogazione delle rendite il Fondo Pensione Agrifondo ha stipulato nel 2010 una apposita Convenzione assicurativa, al termine della selezione prevista dalla normativa, della durata di cinque anni, con la Compagnia UNIPOLSAI Assicurazioni S.p.A con scadenza 31 dicembre 2020.

#### Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse del comparto Garantito

Il patrimonio del Fondo è stato affidato al gestore, AMUNDI SGR S.P.A. fino al 30 giugno 2018 e dal 1° luglio 2018 al gestore Unipol Assicurazioni S.p.A. come previsto dall'art.6 comma 1 del D. Lgs. 252/2005, con il quale è stata stipulata apposita convenzione.

La convenzione con Unipol Assicurazioni S.p.A. ha per oggetto la gestione professionale del patrimonio di Agrifondo da parte del Gestore Finanziario selezionato, mediante investimento in strumenti finanziari. Al Gestore Finanziario è stato assegnato il 100% dell'ammontare delle risorse disponibili in gestione.

La convenzione stabilisce i limiti d'investimento nel rispetto di quanto previsto dal decreto del Ministro dell'Economia e finanze n. 166/2014.

I limiti di investimento ed il benchmark sono di seguito riportati:

#### Limiti d'Investimento:

Le risorse conferite al gestore potranno essere investite, alle condizioni e nei limiti di legge e/o di regolamento e/o di Convenzione, soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- a) rating: il gestore deve esercitare l'operatività sui titoli di debito con riferimento all'utilizzo del rating, in base a quanto disposto dalle circolari Covip prot. n 5089 del 22 luglio 2013 e n. 496 del 24 gennaio 2014. Il limite minimo di rating previsto è BBB-, fermo restando che il gestore ha la facoltà di detenere in portafoglio titoli al di sotto di tale soglia fino al 5% delle risorse in gestione, con limite per emittente dell'1% se corporate e 2% se governativo;

- b) i titoli di capitale o OICR azionari (o assimilati), nel rispetto dei limiti di cui agli art. 4 e 5 del D.M. 166/2014, devono essere quotati sui mercati regolamentati e sono ammessi con un limite massimo del 10% del totale delle risorse affidate in gestione. Il sottostante degli OICVM azionari (o assimilati) deve essere in titoli (cosiddetti "cash based");
- c) i titoli di debito "corporate", fermo restando quanto previsto al punto a), non devono superare il 40% delle risorse affidate in gestione; l'esposizione massima per singolo emittente corporate non può superare il 2%. Per "corporate" si intendono tutti i titoli diversi dai governativi, incluse le emissioni di enti sovranazionali e di agenzie;
- d) gli investimenti/disinvestimenti vengono effettuati con controparti di mercato di primaria importanza, non appartenenti al proprio gruppo ed alle migliori condizioni di mercato (*best execution*);
- e) rischio di cambio, possono essere effettuati investimenti in attivi denominati in valute diverse dall'euro entro un limite massimo del 10% del patrimonio gestito se non coperti dal rischio di cambio;
- f) quote di OICR/ETF/SICAV ed altri fondi comuni rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 2014/91/UE e fondi d'investimento alternativi rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2011/61/UE, purché compatibili con le linee di indirizzo della gestione;
- g) contratti derivati secondo la definizione dell'art. 1 del DM Economia e Finanze 166/2014, nei limiti degli art. 4 e 5 del medesimo DM e in conformità con le linee di indirizzo ed i vincoli sopra descritti;
- h) operazioni pronti contro termine, contratti a termine su valute (forward) con controparti di primaria importanza il cui elenco deve essere concordato con il Fondo. Nel caso di utilizzo di operazioni pronti contro termine, il sottostante deve essere costituito da titoli di Stato.

#### Benchmark

Il benchmark del portafoglio è così composto:

75%	JP Morgan Euro Bond 1/3 anni (ticker JNEU1R3)
20%	BoFAMerril Lynch Euro Corporate Index (Ticker EROV)
5%	MSCI Daily Net Total Return World Index (Ticker NSDEWIN)

#### Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse del comparto Bilanciato

A partire dal 1° aprile 2011, è stata avviata l'attività di un secondo comparto denominato Bilanciato. Il patrimonio del comparto è stato affidato a UnipolSai Assicurazioni S.p.A. con la quale come previsto dall'art.6 comma 1 del Decreto del Ministero del Tesoro 703/96 (successivamente decreto del Ministro dell'Economia e finanze n. 166/2014) è stata stipulata apposita convenzione, con scadenza del mandato al 31 marzo 2016, poi rinnovata con scadenza 31 marzo 2021.

La convenzione ha per oggetto la gestione professionale del patrimonio di Agrifondo da parte del Gestore Finanziario selezionato, mediante investimento in strumenti finanziari. Al Gestore Finanziario è stato assegnato inizialmente e anche successivamente il 100% dell'ammontare delle risorse disponibili in gestione.

La convenzione stabilisce i limiti d'investimento che prevedono, con riferimento al volume complessivo delle risorse in gestione, l'acquisizione di Titoli di capitale quotati nei mercati regolamentati da un 10% al 40%, di Titoli di debito almeno nella misura del 60% e, comunque, i Titoli di debito Corporate non possono superare il 30%. I valori mobiliari di natura obbligazionaria presenti in portafoglio devono godere di una valutazione di merito

creditizio minimo pari all'Investment Grade. In caso di downgrade di uno o più titoli al di sotto del limite prima indicato il fondo ed il Gestore si incontrano tempestivamente per valutare il rischio di credito e valutare le eventuali azioni da intraprendere; il rischio di cambio non può superare il 15 %. E' consentita l'acquisizione di quote di OICR,ETF,SICAV e altri Fondi Comuni nonché di derivati. Obiettivo primario del GESTORE è la massimizzazione dell' l'information ratio, calcolato secondo modalità concordate, entro un orizzonte quinquennale.

Benchmark

Il benchmark del portafoglio è così composto:

40%	JPMorgan EMU 1-3 anni Investment Grade
25%	JPMorgan EMU All Maturities Investment Grade
25%	MSCI EMU Total return Net Dividend
10%	MSCI WORLD TOTAL RETURN NET DIVIDEND

## **B. Criteri di valutazione.**

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

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni immateriali acquistate sono state valutate al costo, comprensivo degli oneri accessori. Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate nell'esercizio di acquisizione e nei quattro successivi.

- Cassa e depositi bancari

Sono valutati al valore nominale.

- Crediti e debiti

Sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di realizzo.

- Titoli

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

- Ratei e risconti non finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- Ratei e risconti finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- Imposte

Con l'introduzione del D.Lgs n. 47 del 2000, il Fondo Pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta. La legge 23 dicembre 2014 n.190, all'art.1 comma 621 ha disposto l'incremento dall'11 al 20% della misura dell'imposta modificando in tal senso l'art 17, comma 1, del DLgs 5 dicembre 2005 n.252. La legge al comma 622 stabilisce, inoltre, che i redditi dei titoli del debito pubblico italiani siano comunque sottoposti a tassazione nella misura del 12.50%.  
L'imposta è evidenziata nella voce "Crediti/Debiti d'imposta".

- Oneri e proventi

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.  
I proventi sono costituiti da interessi attivi, incassati e non incassati.  
Gli oneri sono costituiti principalmente da commissioni e spese bancarie.

- Contributi previdenziali

Sono rilevati in base alla data della loro disponibilità sul c/c .

Contributi da ricevere

I contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate quando vengono effettivamente incassati; pertanto, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi.

- Quote Associative

Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio. Tali quote contribuiscono alla copertura degli oneri amministrativi.

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

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

**D. Associati iscritti e riscattati.**

Gli Associati iscritti al 31/12/2018 sono pari a 8.618 per un numero di aziende con iscritti pari a 1.804. La ripartizione degli iscritti per regione e genere è la seguente:

Regione	Maschi	Femmine	Totale
ABRUZZO	153	41	194
BASILICATA	99	21	120
CALABRIA	153	39	192
CAMPANIA	139	45	184
EMILIA ROMAGNA	619	233	852
FRIULI VENEZIA GIULIA	236	103	339
LAZIO	426	275	701
LIGURIA	29	5	34
LOMBARDIA	780	270	1.050
MARCHE	116	74	190
MOLISE	17	3	20
PIEMONTE	200	111	311
PUGLIA	487	69	556
SARDEGNA	283	93	376
SICILIA	383	62	445
TOSCANA	963	611	1.574
TRENTINO ALTO ADIGE	46	7	53
UMBRIA	219	117	336
VALLE D'AOSTA	13	2	15
VENETO	808	266	1.074
ESTERO	2	-	2
<b>TOTALE</b>	<b>6.171</b>	<b>2.447</b>	<b>8.618</b>

Per classe di età :

CLASSI di ETA'	MASCHI	FEMMINE	TOTALE
Fino a 20	5	8	13
da 21 a 24	14	9	23
da 25 a 29	77	35	112
da 30 a 34	202	94	296
da 35 a 39	445	215	660
da 40 a 44	698	379	1.077
da 45 a 49	951	487	1.438
da 50 a 54	1.179	489	1.668
da 55 a 59	1.349	437	1.786
da 60 a 64	957	247	1.204
ltre 65	294	47	341
<b>TOTALE</b>	<b>6.171</b>	<b>2.447</b>	<b>8.618</b>

La ripartizione tra le varie aree geografiche è la seguente:

Area Geografica	N° iscritti
Italia Nord Orientale	2.318
Italia Nord Occidentale	1.410
Italia Centrale	2.801
Italia Meridionale	1.266
Italia Insulare	821
Estero	2
<b>TOTALE</b>	<b>8.618</b>

Al 31 dicembre 2018 risultavano associate al Fondo 1.804 aziende, come da tabella sottostante.

**FONDO AGRIFONDO**  
**AZIENDE PER TIPOLOGIA DI CONTRATTO AL 31/12/2018**

CODICE CONTRATTO	DENOMINAZIONE CONTRATTO	N° AZIENDE
C01	CCNL OPERAI AGRICOLI E FLOROVIVAISTI	607
C02	CCNL IMPIEGATI E QUADRI AGRICOLTORI	860
C03	CCNL PESCA MARITTIMA DEL 8 MARZO 2005	2
C04	DIPENDENTI FONDAZIONE ENPAIA	1
C05	CIA DIPENDENTI CONFEDERAZIONE ITALIANA AGRICOLTORI	15
C06	CONFEDERAZIONE GENERALE DELLA AGRICOLTURA ITALIANA	8
C07	CCNL ORGANIZZAZIONI DEGLI ALLEVATORI, CONSORZI ED ENTI ZOOTECNICI	56
C08	CONFEDERAZIONE NAZIONALE COLDIRETTI	5
C09	CCNL PER I DIRIGENTI E I DIRETTORI DELLE ORGANIZZAZIONI DEGLI ALLEVATORI, CONSORZI ED ENTI ZOOTECNICI	13
C10	CCNL DIPENDENTI CONSORZI DI BONIFICA DI MIGLIORAMENTO FONDARIO	81
C11	CCNL DIRIGENTI IN AGRICOLTURA	153
C12	CCNL PER I DIRIGENTI DEI CONSORZI DI BONIFICA	3
		<b>1.804</b>

La suddivisione degli iscritti per tipologia di contratto applicato è riportata nella tabella che segue:

**FONDO AGRIFONDO**  
**ISCRITTI PER TIPOLOGIA DI CONTRATTO AL 31/12/2018**

CONTRATTO	DENOMINAZIONE	NUMERO ISCRITTI
C01	CCNL OPERAI AGRICOLI E FLOROVIVAISTI	1.674
C02	CCNL IMPIEGATI E QUADRI AGRICOLTORI	3.159
C03	CCNL PESCA MARITTIMA DEL 8 MARZO 2005	2
C04	DIPENDENTI FONDAZIONE ENPAIA	132
C05	CIA DIPENDENTI CONFEDERAZIONE ITALIANA AGRICOLTORI	98
C06	CONFEDERAZIONE GENERALE DELLA AGRICOLTURA ITALIANA	14
C07	CCNL ORGANIZZAZIONI DEGLI ALLEVATORI, CONSORZI ED ENTI ZOOTECNICI	696
C08	CONFEDERAZIONE NAZIONALE COLDIRETTI	24
C09	CCNL PER I DIRIGENTI E I DIRETTORI DELLE ORGANIZZAZIONI DEGLI ALLEVATORI, CONSORZI ED ENTI ZOOTECNICI	17
C10	CCNL DIPENDENTI CONSORZI DI BONIFICA DI MIGLIORAMENTO FONDARIO	2.567
C11	CCNL DIRIGENTI IN AGRICOLTURA	232
C12	CCNL PER I DIRIGENTI DEI CONSORZI DI BONIFICA	3
		<b>8.618</b>

Nel comparto garantito i riscatti sono stati complessivamente 252, le erogazioni in conto capitale 142, i trasferimenti 73 di cui 36 al comparto bilanciato, 37 ad altri Fondi mentre le anticipazioni sono state 133. Relativamente al comparto bilanciato i riscatti sono stati 6, i trasferimenti 4 di cui 1 al comparto garantito, le erogazioni in conto capitale 2 e le anticipazioni sono state 14.

#### **E. Compensi ad amministratori e sindaci**

Compensi ad amministratori	0
Compensi a Sindaci	23.000

#### **Sviluppo delle quote**

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella Nota Integrativa di ogni singolo comparto. Di seguito si riporta lo sviluppo totale:

	Numero	Controvalore
<b>Quote in essere al 01/01/2018</b>	<b>6.807.509,915</b>	<b>84.517.648</b>
Quote emesse	910.132,831	10.331.264
Quote annullate	465.427,047	5.729.296
<b>Quote in essere al 31/12/2018</b>	<b>7.252.215,699</b>	<b>89.119.616</b>

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

**AGRIFONDO**

**BILANCIO  
31 DICEMBRE 2018  
COMPARTO GARANTITO**

**STATO PATRIMONIALE**

**CONTO ECONOMICO**

**NOTA INTEGRATIVA**

**FONDO PENSIONE AGRIFONDO**

**STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO**

	<b>ATTIVITA'</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Fase di accumulo		
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>		
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>82.742.595</b>	<b>80.074.736</b>
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>123.142</b>	<b>201.448</b>
<b>50</b>	<b>Crediti d'imposta</b>	<b>201.606</b>	<b>0</b>
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>83.067.343</b>	<b>80.276.184</b>
	<b>PASSIVITA'</b>		
	fase di accumulo		
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>-144.995</b>	<b>-282.185</b>
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>-62.014</b>	<b>-64.819</b>
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>-129.597</b>	<b>-135.770</b>
<b>50</b>	<b>Debiti d' imposta</b>	<b>0</b>	<b>-3.416</b>
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-336.606</b>	<b>-486.190</b>
<b>100</b>	<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>82.730.737</b>	<b>79.789.994</b>
	Patrimonio netto esercizi precedenti	<b>79.789.994</b>	<b>75.575.394</b>
	Patrimonio netto esercizio in corso	<b>2.940.743</b>	<b>4.214.600</b>

		<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	Crediti per contributi da ricevere	1.174.684	1.199.247
	<b>Totale</b>	<b>1.174.684</b>	<b>1.199.247</b>

**CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANZIA**

	<b>Fase di accumulo</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>3.685.986</b>	<b>3.953.882</b>
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-731.353</b>	<b>480.665</b>
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>-215.496</b>	<b>-216.531</b>
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-946.849</b>	<b>264.134</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)</b>		
<b>70</b>		<b>2.739.137</b>	<b>4.218.016</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>201.606</b>	<b>-3.416</b>
<b>a)</b>	<b>Imposta sostitutiva dell'anno</b>	<b>201.606</b>	<b>-3.416</b>
<b>b)</b>	<b>Imposta sostitutiva anno precedente</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>		
		<b>2.940.743</b>	<b>4.214.600</b>

FONDO PENSIONE AGRIFONDO					
STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO					
		2018		2017	
ATTIVITA'		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
a)	Azioni o quote di società immobiliari	0		0	
b)	Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	0		0	
c)	Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0		0	
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>		<b>82.742.595</b>		<b>80.074.736</b>
a)	Depositi bancari	24.684.956		9.916.817	
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	54.256.280		54.973.128	
d)	Titoli di debito quotati	0		13.281.873	
e)	Titoli di capitale quotati	0		0	
f)	Titoli di debito non quotati	0		0	
g)	Titoli di capitale non quotati	0		0	
h)	Quote di O.I.C.R.	3.603.670		1.530.288	
i)	Opzioni acquistate	0		0	
l)	Ratei e risconti attivi	196.930		372.630	
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	759		0	
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>		<b>123.142</b>		<b>201.448</b>
a)	Cassa e depositi bancari	91.588		138.413	
b)	Immobilizzazioni immateriali	0		0	
c)	Immobilizzazioni materiali	0		0	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	31.554		63.035	
e)	Ratei e risconti attivi	0		0	
<b>50</b>	<b>Crediti d'imposta</b>		<b>201.606</b>		<b>0</b>
a)	Crediti per imposta sostitutiva DL 47/2000	201.606		0	
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>			<b>83.067.343</b>		<b>80.276.184</b>
<b>PASSIVITA'</b>					
fase di accumulo					
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>		<b>-144.995</b>		<b>-282.185</b>
a)	Debiti della gestione previdenziale	-144.995		-282.185	
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>		<b>-62.014</b>		<b>-64.819</b>
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine				
b)	Opzioni emesse				
c)	Ratei e risconti passivi				
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-62.014		-64.819	
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato sulle posizioni individuali</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>		<b>-129.597</b>		<b>-135.770</b>
a)	TFR	0		0	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-118.975		-132.261	
c)	Risconto Contributi per copertura oneri amministrativi	-10.622		-3.509	
<b>50</b>	<b>Debiti d'imposta</b>		<b>0</b>		<b>-3.416</b>
a)	Debiti per imposta sostitutiva DL 47/2000	0		-3.416	
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>			<b>-336.606</b>		<b>-486.190</b>
<b>100</b>	<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>		<b>82.730.737</b>		<b>79.789.994</b>
Patrimonio netto esercizi precedenti			<b>79.789.994</b>		<b>75.575.394</b>
Patrimonio netto esercizio in corso			<b>2.940.743</b>		<b>4.214.600</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>					
Crediti per contributi da ricevere			<b>1.174.684</b>		<b>1.199.247</b>

**CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANTITO**

		2018		2017	
Fase di accumulo		Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>		<b>3.685.986</b>		<b>3.953.882</b>
a)	Contributi per le prestazioni	9.300.732	0	9.340.322	0
b)	Anticipazioni	-868.315	0	-731.332	0
c)	Trasferimenti e riscatti	-2.815.344	0	-2.977.318	0
d)	Trasformazioni in rendita	0	0	0	0
e)	Erogazioni in forma di capitale	-1.931.087	0	-1.677.790	0
f)	Premi per prestazioni accessorie	0	0	0	0
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
a)	Dividendi	0	0	0	0
b)	Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0
c)	Plusvalenze/minusvalenze	0	0	0	0
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>		<b>-731.353</b>		<b>480.665</b>
a)	Dividendi e interessi	754.481		1.320.275	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.492.120		-839.610	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d)	Proventi e oneri per operazioni pronto contro termine	0		0	
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciato al fondo pensione	6.286		0	
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>		<b>-215.496</b>		<b>-216.531</b>
a)	Societa' di gestione	-195.466		-199.768	
b)	Banca depositaria	-20.030		-16.763	
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>		<b>-946.849</b>		<b>264.134</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	192.688		182.313	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-100.527		-102.689	
c)	Spese generali ed amministrative	-82.874		-79.232	
d)	Spese per il personale	0		0	
e)	Ammortamenti	0		0	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g)	Oneri e proventi diversi	1.335		3.117	
h)	Disavanzo esercizio precedente	0		0	
i)	Risconto Contributi per copertura oneri amministrativi	-10.622		-3.509	
<b>70</b>	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)</b>		<b>2.739.137</b>		<b>4.218.016</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>		<b>201.606</b>		<b>-3.416</b>
a)	Imposta sostitutiva	201.606		-3.416	
	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>		<b>2.940.743</b>		<b>4.214.600</b>

## AGRIFONDO - NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO – 31 DICEMBRE 2018 COMPARTO GARANTITO

### Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della Nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31 dicembre 2018 risulta essere il seguente:

	2018	2017
<b>VOCI DEL PROSPETTO</b>		
Investimenti diretti	0	0
Investimenti in gestione	82.742.595	80.074.736
Attività della gestione amministrativa	123.142	201.448
Proventi maturati e non incassati	0	0
<b>Totale attività</b>	<b>82.865.737</b>	<b>80.276.184</b>
Passività della gestione previdenziale	-144.995	-282.185
Passività della gestione finanziaria	-62.014	-64.819
Passività della gestione amministrativa	-129.597	-135.770
Oneri maturati e non pagati	0	0
<b>Totale passività</b>	<b>-336.606</b>	<b>-482.774</b>
<b>Credit/Debiti d'imposta</b>	<b>201.606</b>	<b>-3.416</b>
<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>82.730.737</b>	<b>79.789.994</b>
<b>Numero delle quote in essere</b>	<b>6.758.497,142</b>	<b>6.455.400,085</b>
<b>Valore unitario della quota</b>	<b>12,241</b>	<b>12,360</b>

Il prospetto di valutazione della quota al 31 dicembre 2018, riclassificato alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

### Sviluppo delle quote

	Numero	Controvalore
<b>Quote in essere al 01/01/2018</b>	<b>6.455.400,085</b>	<b>79.789.994</b>
Quote emesse	756.356,209	8.508.053
Quote annullate	453.259,152	5.567.310
<b>Quote in essere al 31/12/2018</b>	<b>6.758.497,142</b>	<b>82.730.737</b>

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

## AGRIFONDO - NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO – 31 DICEMBRE 2018 COMPARTO GARANTITO

### Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

#### 10. Investimenti diretti

Al 31 dicembre 2018 gli investimenti diretti sono pari a zero.

#### 20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2018 sono pari a € 82.742.595 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora girate alla gestione finanziaria.

	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
a)	Depositi bancari	24.684.956	9.916.817
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c)	Titoli emessi dallo stato o da organismi internazionali	54.256.280	54.973.128
d)	Titoli di debito quotati	0	13.281.873
e)	Titoli di capitale quotati	0	0
f)	Titoli di debito non quotati	0	0
g)	Titoli di capitale non quotati	0	0
h)	Quote di O.I.C.R.	3.603.670	1.530.288
i)	Opzioni acquistate	0	0
l)	Ratei e risconti attivi	196.930	372.630
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo	0	0
n)	Altre attività della gestione finanziaria	759	0
	<b>Totale</b>	<b>82.742.595</b>	<b>80.074.736</b>

Le risorse del fondo, sono assegnate, dopo regolare gara e a far data dal 1° luglio 2018 alla società:

-UNIPOLSAI S.p.A..

tramite mandato che prevede il trasferimento di titolarità allo stesso gestore finanziario. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite dalla società di gestione:

<b>UNIPOLSAI S.p.A.</b>	<b>Ammontare delle risorse gestite</b>
Titoli emessi dallo Stato	54.256.280
Quote di OICR	3.603.670
Ratei sui titoli di Stato e obbligazioni	196.930
Altre attività della gestione finanziaria	759
c/c 17937300 Banca NEXI	23.708.768
<b>Totale</b>	<b>81.766.407</b>

Depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2018:

a)	<b>Depositi bancari</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	NEXI c/c 6730100	76.741	198.465
	NEXI c/c 6730200	899.447	908.621
	NEXI c/c 6730900	0	8.809.731
	NEXI c/c 17937300	23.708.768	0
	<b>Totale</b>	<b>24.684.956</b>	<b>9.916.817</b>

### Titoli in portafoglio

Si riporta di seguito, l'indicazione nominativa dei titoli in portafoglio, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale del portafoglio del Fondo.

Tipo	Codice ISIN	Descrizione del Titolo	Nominale/Quantità	Controvalore euro	%
O	IT0005012783	BTP ITALIA 1,65% 23/04/2020	6.500.000	6.614.336	11,432
O	IT0004848831	BTP 5,5% 01/11/2022	4.000.000	4.589.800	7,93
O	IT0004695075	BTP 4,75% 01/09/2021	4.000.000	4.390.400	7,59
O	IT0005256471	CTZ 30/05/2019	4.000.000	3.997.000	6,91
O	IT0005289274	CTZ 30/10/2019	4.000.000	3.992.160	6,90
O	IT0004898034	BTP 4,5% 01/05/2023	2.000.000	2.239.920	3,87
O	IT0004759673	BTP 5% 01/03/2022	2.000.000	2.233.560	3,86
O	FR0012558310	FRANCE OAT I/L 0,10% 01/03/2025	2.000.000	2.149.532	3,72
O	AT0000A1FAP5	REP OF AUSTRIA 1,2% 20/10/2025	2.000.000	2.142.160	3,70
O	IT0004966401	BTP 3,75% 01/05/2021	2.000.000	2.135.040	3,69
O	IT0005009839	CCT 15/11/13-2019	2.000.000	2.010.500	3,47
O	IT0005107708	BTP 0,7% 01/05/2020	2.000.000	2.008.560	3,47
O	ES0000012B62	BONOS 0,35% 30/07/2023	2.000.000	2.001.220	3,46
O	IT0005344863	BOT 29/03/2019 SEMESTRALI	2.000.000	2.000.280	3,46
O	IT0005056541	CCT 15/12/2020	2.000.000	1.999.420	3,46
O	IT0005344855	BOT 13/09/2019 ANNUALI	2.000.000	1.995.740	3,45
O	IT0005355570	BOT 13/12/2019 ANNUALI	2.000.000	1.992.780	3,44
O	IT0005329336	CTZ 30/03/2020	2.000.000	1.991.180	3,44
O	IT0005350514	CTZ 27/11/2020	2.000.000	1.973.300	3,41
F	IE00B1YZSC51	ISHARES MSCI EUROPE-INC	66.915	1.408.561	2,43
F	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - UCITS ETF	5.395	1.113.690	1,92
O	DE0001102457	DBR 0,25% 15/08/2028	1.100.000	1.100.847	1,90
F	LU0340285161	UBS-ETF MSCI WORLD A	6.590	1.081.419	1,87
O	FR0013344751	FRANCE OAT 0,00% 25/03/2024	700.000	698.544	1,21
		<b>Totale</b>		<b>57.859.949</b>	<b>100,00</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Extra Ue	Totale
Titoli di Stato	47.264.824	6.991.456		54.256.280
OICR		2.489.980	1.113.690	3.603.670
Depositi bancari	24.684.956			24.684.956
<b>Totale</b>	<b>71.949.780</b>	<b>9.481.436</b>	<b>1.113.690</b>	<b>82.544.906</b>

Gli investimenti sono espressi tutti in Euro.

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	<b>82.544.906</b>
Ratei e risconti attivi	196.930
Altre attività della gestione finanziaria	759
<b>Totale investimenti in gestione</b>	<b>82.742.595</b>

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno 2018:

Descrizione	Acquisti	Vendite	Differenza	Controvalore
Titoli di Stato	79.148.197	79.845.160	696.963	158.993.357
Obbligazioni corp.	4.660.735	17.876.741	13.216.006	22.537.476
Quote di Oicr	4.003.211	1.559.232	2.443.979	5.562.443
<b>Totale</b>	<b>90.812.143</b>	<b>99.281.133</b>	<b>16.356.948</b>	<b>187.093.276</b>

### Situazioni di conflitto di interesse

Alla data del 31 dicembre 2018 non risultano in portafoglio posizioni che presentano una situazione di conflitto di interesse:

### Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di Euro 196.930 è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e obbligazioni corporate detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2018.

### 30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2018.

### 40. Attività della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2018 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 123.142. Le stesse rappresentano complessivamente il saldo della liquidità giacente nel c/c n.6730500 tenuto presso Banca NEXI per euro 91.588, altri crediti per euro 15.024 relativi ad un contenzioso aperto nei confronti di un iscritto che ha percepito una prestazione superiore al dovuto e crediti verso il comparto bilanciato per euro 16.530.

## 50. Crediti d'imposta

Al 31 dicembre 2018 è presente un credito per imposta sostitutiva DL 47/2000 per euro 201.606.

## PASSIVITA'

### 10. Passività della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2018 le passività della gestione previdenziale erano pari a € 144.995. Le stesse sono esposte nella tabella sottostante e comprendono i debiti per contributi incassati ma non ancora abbinati e le ritenute su riscatti ancora da versare.

a)	<b>Debiti della gestione previdenziale</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Debiti per contributi non ancora abbinati	-76.741	-198.466
	Erario c/ritenute su riscatti	-68.254	-83.719
	Debiti per contributi da rimborsare		
	Debiti per riscatti		
	<b>Totale</b>	<b>-144.995</b>	<b>-282.185</b>

### 20. Passività della gestione finanziaria

Le passività della gestione finanziaria risultano pari a € 62.014 e sono costituite rispettivamente dalle commissioni spettanti alla Banca depositaria ed al gestore finanziario non ancora liquidate al 31 dicembre 2018.

d)	<b>Altre passività della gestione finanziaria</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Debiti verso la banca depositaria	-10.666	-15.805
	Debiti verso gestore finanziario Pioneer	0	-49.014
	Debiti verso gestore finanziario UnipolSai	-51.348	0
	<b>Totale</b>	<b>-62.014</b>	<b>-64.819</b>

### 30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2018.

### 40. Passività della gestione Amministrativa

Al 31 dicembre 2018 le passività della gestione Amministrativa erano pari a € 129.597. Le stesse sono esposte nella tabella che segue.

<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
a)	<i>TFR</i>	0	0
b)	<i>Altre passività della gestione amministrativa</i>		
	Debiti verso il collegio sindacale	0	-14.803
	Debiti per compensi direzione e controllo	-6.344	-5.112
	Erario c/ritenute irpef	-7.255	-4.956
	Debiti verso enti Previdenziali	-2.400	-3.934
	Fornitori per fatture da ricevere	-102.976	-103.456
	Debiti per servizi di riscossione	0	0
	Risconti passivi	-10.622	-3.509
	<b>Totale</b>	<b>-129.597</b>	<b>-135.770</b>

## 50. Debiti d'imposta

Al 31 dicembre 2018 non è presente un debito d'imposta determinato secondo le vigenti disposizioni in tema di tassazione dei redditi dei Fondi Pensione, ma un credito indicato fra le attività al punto 50.

## 100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Mostriamo la movimentazione nella tabella sottostante.

<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Valore iniziale</b>	<b>79.789.994</b>	<b>75.575.394</b>
Utile d'esercizio	2.940.743	4.214.600
<b>Valore finale</b>	<b>82.730.737</b>	<b>79.789.994</b>

## Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

### 10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2018 il saldo della gestione previdenziale era pari a € 3.685.986. Tale importo è costituito dai contributi incassati e abbinati nell'esercizio 2018. L'importo complessivo dei contributi viene nettato dai montanti in uscita per riscatti, anticipazioni, erogazione in conto capitale e trasferimenti.

#### a) Contributi

Comprende i contributi incassati nel corso del 2018.

a)	<b>Contributi per le prestazioni</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Contributi abbinati:		
	Quota a carico aderente	1.493.695	1.488.729
	Quota a carico azienda	1.214.633	1.210.592
	TFR	6.235.953	6.215.224
	Contributi da trasferimento in ingresso	336.963	370.210
	Contributi per Switch in entrata del comparto	19.488	55.567
	<b>Totale</b>	<b>9.300.732</b>	<b>9.340.322</b>

#### b) Anticipazioni

Al 31 dicembre 2018 risultano n.133 anticipazioni per Euro 868.315.

#### c) Trasferimenti e riscatti

L'ammontare complessivo, pari a € 2.815.344, corrisponde a n.37 richieste di trasferimento ad altri fondi, n.36 per switch in uscita al comparto bilanciato, n.251 riscatti della posizione individuale e n.1 di riscatti parziali. Le rispettive quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

c)	<b>Trasferimenti e riscatti</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Riscatti degli aderenti	-1.945.852	-1.844.662
	Trasferimenti ad altri fondi	-446.246	-336.132
	Riscatti parziali	-9.883	-55.718
	Trasferimento al comparto bilanciato	-413.363	-740.806
	<b>Totale</b>	<b>-2.815.344</b>	<b>-2.977.318</b>

#### d) Trasformazioni in rendita

Al 31 dicembre 2018 non risultano trasformazioni in rendita perché nessuno degli aderenti possiede i requisiti per ottenerla.

#### e) Erogazioni in c/capitale

Al 31 dicembre 2018 risultano n.142 erogazioni in conto capitale per un controvalore pari a Euro 1.931.087.

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31 dicembre 2018 non risultano prestazioni accessorie di alcun tipo.

**20. Risultato della gestione finanziaria diretta**

La gestione finanziaria diretta nel 2018 è pari a zero.

**30. Risultato della gestione finanziaria indiretta**

Il risultato della gestione finanziaria indiretta è pari a € 731.353. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Interessi su cedole	754.481	1.320.275
	Interessi sul c/c banca depositaria		
	Interessi su c/c Gestore finanziario		
	<b>Totale</b>	<b>754.481</b>	<b>1.320.275</b>

b)	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Utili realizzati su OICR	0	0
	Utili realizzati su titoli di stato	10.000	3.100
	Perdite realizzate su titoli di stato	-90.000	-270.262
	Utili presunti su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	680.991	37.213
	Perdite presunte su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	-1.661.705	-859.274
	Utili presunti su obbligazioni (oscillazione valori di mercato)	16.722	86.325
	Perdite presunte obbligazioni (oscillazione valori di mercato)	-81.634	-21.668
	Utili presunti su OICR (oscillazione valori di mercato)	185.001	274.613
	Perdite presunte su OICR (oscillazione valori di mercato)	-551.495	-89.657
	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	6.286	0
	<b>Totale</b>	<b>-1.485.834</b>	<b>-839.610</b>

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

<b>Voci/Valori</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da Operazioni finanziarie</b>
Titoli emessi da Stato	719.390	-1.060.713
Titoli obbligazionari	19.622	-64.913
Quote di OICR	15.469	-366.494
Differenziale su garanzie	0	6.286
	<b>754.481</b>	<b>-1.485.834</b>

**40. Oneri di gestione**

Al 31 dicembre 2018 gli oneri di gestione sono così composti:

	<b>Oneri di Gestione</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
a)	Società di gestione (Amundi)	-105.356	-199.768
a)	Società di gestione (UnipolSai)	-90.110	0
b)	Banca depositaria	-20.030	-16.763
	<b>Totale</b>	<b>-215.496</b>	<b>-216.531</b>

#### **50. Margine della gestione finanziaria**

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e dagli oneri di gestione

	<b>Margine della gestione finanziaria</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-731.353	480.665
40	Oneri di gestione	-215.496	-216.531
	<b>Totale</b>	<b>-946.849</b>	<b>264.134</b>

#### **60. Saldo della gestione amministrativa**

Al 31 dicembre 2018 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

##### *a) Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi*

a)	<b>Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	189.024	176.575
	Quota una tantum	3.664	5.738
	<b>Totale</b>	<b>192.688</b>	<b>182.313</b>

La voce "Quota una tantum" comprende Euro 3.509 riscontati dal precedente esercizio.

##### *b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

b)	<b>Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Servizi amministrativi forniti da Enpaia	-100.527	-102.689
	<b>Totale</b>	<b>-100.527</b>	<b>-102.689</b>

##### *c) Spese generali ed amministrative*

c)	<b>Spese generali ed amministrative</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Stampati e inserzioni	0	0
	Compensi Collegio sindacale	-26.026	-27.231
	Spese varie	-1.814	-115
	Spese per direzione e controllo	-22.299	-22.363
	Consulenze	-1.377	0
	Spese di spedizione	-15.939	-16.833
	Contributo annuale Covip	-4.706	-4.969
	Valori bollati	-181	-120
	Spese Notarili	-1.758	0
	Assicurazioni	-7.429	-7.588
	Spese Legali	-1.329	0
	Spese per dominio internet	-16	-13
	<b>Totale</b>	<b>-82.874</b>	<b>-79.232</b>

*d) Spese per il personale*

Al 31 dicembre 2018 il fondo non ha personale alle proprie dipendenze.

*e) Ammortamenti*

Al 31 dicembre 2018 non risultano effettuati ammortamenti.

*f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Non presenti perché il fondo è solamente in fase di accumulo.

*g) Oneri e proventi diversi*

Il dettaglio di tale voce viene esposto nella tabella sottostante.

<b>g)</b>	<b>Oneri e proventi diversi</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Interessi attivi c/c di servizio 6730500	0	0
	Sopravvenienze attive	1.335	3.117
	Sopravvenienze passive	0	0
	<b>Totale</b>	<b>1.335</b>	<b>3.117</b>

*h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

La voce pari a Euro 10.622 si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate (accantonate) all'esercizio successivo per coprire futuri oneri a carico del Fondo.

**70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva**

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle</b>		
	<b>Prestazioni ante imposta sostitutiva</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Margine della gestione previdenziale	3.685.986	3.953.882
	Margine della gestione finanziaria	-946.849	264.134
	Saldo della gestione amministrativa	0	0
	<b>Totale</b>	<b>2.739.137</b>	<b>4.218.016</b>

**80. Imposta sostitutiva**

La voce pari a Euro 201.606 rappresenta un ricavo imputato a conto economico nell'anno 2018.

<b>a)</b>	<b>Imposta sostitutiva DL 47/2000</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Imposta sostitutiva dell'anno	201.606	-3416
	Imposta sostitutiva anno precedente	0	0
	<b>Totale</b>	<b>-201.606</b>	<b>-3.416</b>

Il prospetto riportato di seguito espone il calcolo eseguito:

N.	DESCRIZIONE QUADRO RI COMPARTO GARANTITO			
		100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	82.730.737	
2	Patrimonio netto alla fine del periodo di imposta	50 CREDITO IMPOSTA	-201.606	82.529.131
		10-b) ANTICIPAZIONI	868.315	
		10-c) TRAFERIMENTI E RISCATTI	2.815.344	
3	Erogazioni e somme trasferite	10-e) EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	1.931.087	5.614.746
		10-a) CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	9.300.732	
		60-a) CONTRIBUTI PER ONERI AMMINISTRATIVI	192.688	
4	Contributi versati e somme ricevute (1)	60-i) RISCOENTO CONTRIBUTI ONERI AMM. A. P.	-3.509	-9.489.911
5	Patrimonio netto all'inizio del periodo di imposta	100 PATRIMONIO NETTO ESERCIZI PRECEDENTI	79.789.994	-79.789.994
6	Redditi esenti o soggetti a ritenuta		0	0
7	Redditi esenti ex L.232/16		0	0
		31 INTERESSI SU TITOLI EMESSI DALLO STATO	719.390	
		31 PERDITE SU TITOLI EMESSI DALLO STATO	-1.060.713	
		31 DIFFERENZA	-341.323	
8	Titoli del debito pubblico	37,5% SU DIFFERENZA		127.996
9	Credito d'imposta su OICR		0	0
10	Risultato della gestione positivo		0	0
11	Risultato della gestione negativo		0	-1.008.032
12	<b>DEBITO IMPOSTA SOSTITUTIVA 20%</b>			0
12	<b>CREDITO IMPOSTA SOSTITUTIVA 20%</b>			-201.606

(1)compresi quelli destinati a cop.oneriamm.

**AGRIFONDO**

**BILANCIO  
31 DICEMBRE 2018  
COMPARTO BILANCIATO**

**STATO PATRIMONIALE**

**CONTO ECONOMICO**

**NOTA INTEGRATIVA**

**FONDO PENSIONE AGRIFONDO**

**STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO**

	<b>ATTIVITA'</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Fase di accumulo		
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>		
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>6.339.589</b>	<b>4.802.503</b>
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>23.067</b>	<b>15.356</b>
<b>50</b>	<b>Crediti d'imposta</b>	<b>55.352</b>	<b>0</b>
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>6.418.008</b>	<b>4.817.859</b>
	<b>PASSIVITA'</b>		
	fase di accumulo		
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>-1.206</b>	<b>-5.912</b>
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>-3.275</b>	<b>-2.427</b>
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>-24.648</b>	<b>-54.507</b>
<b>50</b>	<b>Debiti d' imposta</b>	<b>0</b>	<b>-27.359</b>
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-29.129</b>	<b>-90.205</b>
<b>100</b>	<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>6.388.879</b>	<b>4.727.654</b>
	Patrimonio netto esercizi precedenti	4.727.654	3.332.271
	Patrimonio netto esercizio in corso	1.661.225	1.395.383
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Crediti per contributi da ricevere	154.726	123.585

**CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO  
BILANCIATO**

	<b>Fase di accumulo</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.891.458</b>	<b>1.270.245</b>
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-275.136</b>	<b>160.173</b>
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>-10.449</b>	<b>-7.676</b>
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-285.585</b>	<b>152.497</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>70</b>	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)</b>	<b>1.605.873</b>	<b>1.422.742</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>55.352</b>	<b>-27.359</b>
<b>a)</b>	<b>Imposta sostitutiva dell'anno</b>	<b>55.352</b>	<b>-27.359</b>
<b>b)</b>	<b>Imposta sostitutiva anno precedente</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>	<b>1.661.225</b>	<b>1.395.383</b>

FONDO PENSIONE AGRIFONDO					
STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO					
		2018		2017	
ATTIVITA'		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
a)	Azioni o quote di società immobiliari	0		0	
b)	Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	0		0	
c)	Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0		0	
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>		<b>82.742.595</b>		<b>80.074.736</b>
a)	Depositi bancari	24.684.956		9.916.817	
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	54.256.280		54.973.128	
d)	Titoli di debito quotati	0		13.281.873	
e)	Titoli di capitale quotati	0		0	
f)	Titoli di debito non quotati	0		0	
g)	Titoli di capitale non quotati	0		0	
h)	Quote di O.I.C.R.	3.603.670		1.530.288	
i)	Opzioni acquistate	0		0	
l)	Ratei e risconti attivi	196.930		372.630	
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	759		0	
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>		<b>123.142</b>		<b>201.448</b>
a)	Cassa e depositi bancari	91.588		138.413	
b)	Immobilizzazioni immateriali	0		0	
c)	Immobilizzazioni materiali	0		0	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	31.554		63.035	
e)	Ratei e risconti attivi	0		0	
<b>50</b>	<b>Crediti d'imposta</b>		<b>201.606</b>		<b>0</b>
a)	Crediti per imposta sostitutiva DL 47/2000	201.606		0	
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>			<b>83.067.343</b>		<b>80.276.184</b>
<b>PASSIVITA'</b>					
fase di accumulo					
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>		<b>-144.995</b>		<b>-282.185</b>
a)	Debiti della gestione previdenziale	-144.995		-282.185	
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>		<b>-62.014</b>		<b>-64.819</b>
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine				
b)	Opzioni emesse				
c)	Ratei e risconti passivi				
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-62.014		-64.819	
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato sulle posizioni individuali</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>		<b>-129.597</b>		<b>-135.770</b>
a)	TFR	0		0	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-118.975		-132.261	
c)	Risconto Contributi per copertura oneri amministrativi	-10.622		-3.509	
<b>50</b>	<b>Debiti d'imposta</b>		<b>0</b>		<b>-3.416</b>
a)	Debiti per imposta sostitutiva DL 47/2000	0		-3.416	
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>			<b>-336.606</b>		<b>-486.190</b>
<b>100</b>	<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>		<b>82.730.737</b>		<b>79.789.994</b>
Patrimonio netto esercizi precedenti			<b>79.789.994</b>		<b>75.575.394</b>
Patrimonio netto esercizio in corso			<b>2.940.743</b>		<b>4.214.600</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			<b>2018</b>		<b>2017</b>
Crediti per contributi da ricevere			1.174.684		1.199.247

**CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO**

	Fase di accumulo	2018		2017	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>		<b>1.891.458</b>		<b>1.270.245</b>
a)	Contributi per le prestazioni	2.053.819	0	1.547.172	0
b)	Anticipazioni	-64.568	0	-123.319	0
c)	Trasferimenti e riscatti	-54.277	0	-153.608	0
d)	Trasformazioni in rendita	0	0	0	0
e)	Erogazioni in forma di capitale	-43.516	0	0	0
f)	Premi per prestazioni accessorie	0	0	0	0
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
a)	Dividendi	0	0	0	0
b)	Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0
c)	Plusvalenze/minusvalenze	0	0	0	0
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>		<b>-275.136</b>		<b>160.173</b>
a)	Dividendi e interessi	88.029		68.713	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-363.165		91.460	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d)	Proventi e oneri per operazioni pronto contro termine	0		0	
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciato al fondo pensione	0		0	
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>		<b>-10.449</b>		<b>-7.676</b>
a)	Societa' di gestione	-9.010		-6.962	
b)	Banca depositaria	-1.439		-714	
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>		<b>-285.585</b>		<b>152.497</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	14.740		9.822	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-7.560		-5.426	
c)	Spese generali ed amministrative	-6.621		-4.537	
d)	Spese per il personale	0		0	
e)	Ammortamenti	0		0	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
G	Oneri e proventi diversi	0		1.211	
h)	Disavanzo esercizio precedente	0		0	
i)	Risconto Contributi per copertura oneri amministrativi	-559		-1.070	
<b>70</b>	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)</b>		<b>1.605.873</b>		<b>1.422.742</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>		<b>55.352</b>		<b>-27.359</b>
a)	Imposta sostitutiva	55.352		-27.359	
	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>		<b>1.661.225</b>		<b>1.395.383</b>

## AGRIFONDO - NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO – 31 DICEMBRE 2018 COMPARTO BILANCIATO

### Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della Nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31 dicembre 2018 risulta essere il seguente:

	2018	2017
<b>VOCI DEL PROSPETTO</b>		
Investimenti diretti	0	0
Investimenti in gestione	6.339.589	4.802.503
Attività della gestione amministrativa	23.067	15.356
Proventi maturati e non incassati		
<b>Totale attività</b>	<b>6.362.656</b>	<b>4.817.859</b>
Passività della gestione previdenziale	-1.206	-5.912
Passività della gestione finanziaria	-3.275	-2.427
Passività della gestione amministrativa	-24.648	-54.507
Oneri maturati e non pagati		
<b>Totale passività</b>	<b>-29.129</b>	<b>-62.846</b>
<b>Crediti/Debiti d'imposta</b>	<b>55.352</b>	<b>-27.359</b>
<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>6.388.879</b>	<b>4.727.654</b>
<b>Numero delle quote in essere</b>	<b>493.718,557</b>	<b>352.109,830</b>
<b>Valore unitario della quota</b>	<b>12,940</b>	<b>13,427</b>

Il prospetto di valutazione della quota al 31 dicembre 2018, riclassificato alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

### Sviluppo delle quote

	Numero	Controvalore
<b>Quote in essere al 01/01/2018</b>	<b>352.109,830</b>	<b>4.727.654</b>
Quote emesse	153.776,622	1.823.211
Quote annullate	12.167,895	161.986
<b>Quote in essere al 31/12/2018</b>	<b>493.718,557</b>	<b>6.388.879</b>

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

## AGRIFONDO - NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO – 31 DICEMBRE 2018 COMPARTO BILANCIATO

### Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

#### ATTIVITA'

##### 10. Investimenti diretti

Al 31 dicembre 2018 gli investimenti diretti sono pari a zero.

##### 20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2018 sono pari a Euro 4.802.503 e fanno riferimento alle risorse affidate ai gestori finanziari e ai contributi versati sul c/c presso la Banca depositaria.

	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
a)	Depositi bancari	320.455	219.305
b)	Crediti per operazioni pct		
c)	Titoli emessi dallo stato o da organismi internaz.	3.938.122	2.809.423
d)	Titoli di debito quotati	76.528	72.587
e)	Titoli di capitale quotati		
f)	Titoli di debito non quotati		
g)	Titoli di capitale non quotati		
h)	Quote di O.I.C.R.	1.984.140	1.686.328
i)	Opzioni acquistate		
l)	Ratei e risconti attivi	20.029	14.479
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo		
n)	Altre attività della gestione finanziaria	315	381
	<b>Totale</b>	<b>6.339.589</b>	<b>4.802.503</b>

Le risorse del fondo sono affidate in gestione alla società:

- UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

tramite mandato che prevede il trasferimento di titolarità allo stesso gestore finanziario. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite dalla società sopraindicata:

<b>Gestore UnipolSai Assicurazioni S.p.A.</b>	<b>Ammontare delle risorse gestite</b>
Titoli di Stato	3.938.122
Corporate	76.528
Ratei su titoli di Stato e corporate	20.029
Quote di Oicr	1.984.140
C/C 6730800 c/o NEXI	190.861
<b>Totale</b>	<b>6.209.680</b>

Depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2018:

a)	<b>Depositi bancari</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	NEXI c/c 6730600	129.594	77.401
	NEXI c/c 6730800	190.861	141.904
	<b>Totale</b>	<b>320.455</b>	<b>219.305</b>

### Titoli in portafoglio

Si riporta di seguito, l'indicazione nominativa dei titoli in portafoglio, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale del portafoglio del Fondo.

Tipo	Codice ISIN	Descrizione del Titolo	Nominale/Quantità	Controvalore euro	%
F	LU1646360971	Lyxor ETF MSCI EU	26.915	1.104.188	18,41
O	IT0005344855	BOT 13/09/2019 ANNUALI	450.000	449.042	7,49
F	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - UCITS ETF	2.010	414.924	6,92
F	LU1681042609	AMUNDI ETF MSCI EUROPE	2.034	394.555	6,58
O	IT0005344863	BOT 29/03/2019 SEMESTRALI	315.000	315.044	5,25
O	IT0005107708	BTP 0,7% 01/05/2020	200.000	200.856	3,35
O	IT0005350514	CTZ 27/11/2020	200.000	197.330	3,29
O	IT0005012783	BTP ITALIA 1,65% 23/04/2020	191.000	194.360	3,24
O	IT0004489610	BTP 4,25% 01/09/2019	163.000	167.231	2,79
O	IT0005185456	CCT 15/07/2023	170.000	162.597	2,71
O	IT0005325946	BTP 0,95% 01/03/2023	150.000	146.300	2,44
O	IT0005289274	CTZ 30/10/2019	140.000	139.726	2,33
O	ES00000123B9	SPANISH GOVT 5,5% 30/04/2021	105.000	118.881	1,98
O	DE0001141752	BUNDESBL 0,00% 08/04/2022	105.000	106.786	1,78
O	IT0005256471	CTZ 30/05/2019	100.000	99.925	1,67
O	IT0005217929	BTP 0,05% 15/10/2019	100.000	99.793	1,66
O	IT0004536949	BTP 4,25% 01/03/2020	92.000	96.188	1,60
O	FR0011993179	FRANCE OAT 0,5% 25/11/2019	95.000	95.878	1,60
O	IT0005058919	BTP I/L 1,25% 27/10/2020	86.000	87.573	1,46
O	IT0005218968	CCT 15/02/2024	80.000	75.511	1,26
O	PTOTESOE0013	PORTUGAL OT 2,2% 17/10/2022	70.000	75.454	1,26
O	IT0003256820	BTP 5,75% 01/02/33	43.000	55.780	0,93
F	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ACC	465	54.140	0,90
O	IE00B4S3JD47	IRISH GOVT 3,9% 20/03/2023	43.000	50.176	0,84
O	IT0005250946	BTP 0,35% 15/06/2020	45.000	44.956	0,75
O	FR0011883966	FRANCE OAT 2,5% 25/05/2030	36.300	42.812	0,71
O	ES0000012A97	BONOS 0,45% 31/10/2022	42.000	42.557	0,71
O	FR0013283686	FRANCE OAT 0,00% 25/03/2023	40.000	40.226	0,67
O	IT0005338568	BOT 12/07/2019 ANNUALI	40.000	39.936	0,67
O	FR0012517027	FRANCE OAT 0,5% 25/05/2025	37.300	37.962	0,63
O	XS1791719534	GOLDMAN SACHS FRN 16/12/2020	36.000	35.805	0,60
O	FR0013154044	FRANCE OAT 1,25% 25/05/2036	35.200	35.176	0,59

O	FR0012938116	FRANCE OAT 1% 25/11/2025	31.000	32.524	0,54
O	ES0000012411	BONOS 5,75% 30/07/32	22.000	32.517	0,54
O	ES0000012801	BONOS 0,4% 30/04/2022	29.000	29.395	0,49
O	DE0001102432	BUNDESABL 1,25% 15/08/2048	26.000	28.533	0,48
O	PTOTETOE0012	PORTUGAL OT 2,875% 21/07/2026	25.500	28.250	0,47
O	FR0013257524	FRANCE OAT 2% 25/05/2048	24.200	26.257	0,44
O	ES00000128C6	BONOS 2,9% 31/10/2046	24.000	25.705	0,43
O	IT0005174906	BTP ITALIA 0,4% 11/04/2024 new	26.000	24.775	0,41
O	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028	16.500	23.589	0,39
O	DE0001102416	DBR 0,25% 15/02/2027	22.500	22.847	0,38
O	ES00000126B2	SPANISH GOVT 2,75% 31/10/2024	20.000	22.400	0,37
O	IT0001174611	BTP 6,50% 01/11/97-27	17.000	22.246	0,37
O	NL0010071189	NETHERLANDS GOVT 2,5% 15/01/2033	17.380	21.712	0,36
O	FR0011625441	LVMH 1,75% 13/11/2020 MWC	20.000	20.642	0,34
O	FR0013257615	LVMH 0,375% 26/05/2022 MWC-CBLE	20.000	20.081	0,33
O	DE0001102408	BUNDESABL 0,00% 15/08/2026	20.000	19.988	0,33
O	DE0001102358	DBR 1,5% 15/05/2024	17.800	19.479	0,32
O	ES00000123K0	SPANISH GOVT 5,85% 31/01/2022	15.000	17.718	0,30
O	BE0000335449	BELGIUM KINGDOM 1% 22/06/2031	17.500	17.341	0,29
O	FR0012993103	FRANCE OAT 1,50% 25/05/31	16.000	17.033	0,28
O	ES00000128P8	BONOS 1,5% 30/04/2027	16.000	16.360	0,27
F	IE00B8FHGS14	ISHARES EDGE MSCI WLD MIN VOL	440	16.333	0,27
O	ES0000012A89	BONOS 1,45% 31/10/2027	15.000	15.213	0,25
O	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030	14.000	14.862	0,25
O	DE0001102366	BUNDESABL 1% 15/08/2024	13.000	13.896	0,23
O	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/2044	11.000	13.284	0,22
O	FR0011317783	FRANCE OAT 2,75% 25/10/2027	9.800	11.678	0,19
O	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037	7.000	11.026	0,18
O	IT0001278511	BTP 5,25% 01/11/29	8.000	9.799	0,16
O	IE00BV8C9B83	IRISH GOVT 1,7% 15/05/2037	9.400	9.588	0,16
O	DE0001102457	DBR 0,25% 15/08/2028	9.300	9.307	0,16
O	DE0001135325	DBR 4,25% 04/07/2039	5.400	9.079	0,15
O	FR0010371401	FRANCE OAT 4% 25/10/2038	6.000	8.860	0,15
O	BE0000333428	BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/2034	6.720	8.323	0,14
O	ES00000127A2	SPANISH GOVT 1,95% 30/07/2030	8.000	8.246	0,14
O	BE0000341504	BELGIUM KINGDOM 0,8% 22/07/2027	8.000	8.103	0,14
O	IE00BFZRPZ02	IRISH GOVT 1,30% 15/05/2033	8.100	8.007	0,13
O	NL0012171458	NETHERLANDS GOVT 0,75% 15/07/2027	7.500	7.793	0,13
O	DE0001135226	DBR 4,75% 04/07/34	4.500	7.332	0,12
O	AT0000A10683	REP OF AUSTRIA 2,4% 23/05/2034	6.000	7.234	0,12
O	BE0000338476	BELGIUM KINGDOM 1,6% 22/06/2047	7.500	7.218	0,12
O	FI4000219787	REP OF FINLAND 0,00% 15/09/2023	7.000	7.046	0,12
O	FR0011461037	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045	5.000	6.868	0,11
O	IE00BJ38CR43	IRISH GOVT 2,4% 15/05/2030	6.000	6.807	0,11
O	AT0000383864	REP OF AUSTRIA 6,25% 15/07/2027	4.500	6.729	0,11

O	AT0000A04967	REP OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	4.000	6.073	0,10
O	NL0010733424	NETHERLANDS GOVT 2% 15/07/2024	5.000	5.584	0,09
O	FI4000167317	REP OF FINLAND 0,875% 15/09/2025	5.000	5.244	0,09
O	IE00B4TV0D44	IRISH GOVT 5,4% 13/03/2025	4.000	5.229	0,09
O	AT0000A1K9C8	REP OF AUSTRIA 0,75% 20/10/2026	5.000	5.167	0,09
O	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM 4,5% 28/03/2026	4.000	5.161	0,09
O	FI4000148630	REP OF FINLAND 0,75% 15/04/2031	4.000	4.001	0,07
O	IE00B60Z6194	IRISH GOVT 5% 18/10/2020	3.500	3.848	0,06
O	IT0005321325	BTP 2,95% 01/09/2038	4.000	3.807	0,06
O	BE0000332412	BELGIUM KINGDOM 2,6% 22/06/2024	3.000	3.409	0,06
O	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM 0,8% 22/06/2025	3.000	3.098	0,05
O	ES00000123U9	SPANISH GOVT 5,4% 29.01.13/31.01.2023	2.000	2.423	0,04
O	AT0000A1K9F1	REP OF AUSTRIA 1,5% 20/02/2047	1.000	1.038	0,02
O	NL0010721999	NETHERLANDS GOVT 2,75% 15/01/2047	700	1.017	0,02
		<b>Totale</b>		<b>5.998.790</b>	<b>100,00</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Extra Ue	Totale
Titoli di Stato/corporate	2.660.920	1.317.925	35.805	4.014.650
Quote OICR		1.498.743	485.397	1.984.140
Depositi bancari	320.455			320.455
<b>Totale</b>	<b>2.981.375</b>	<b>2.816.668</b>	<b>521.202</b>	<b>6.319.245</b>

Gli investimenti sono espressi tutti in Euro.

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	6.319.245
Ratei e risconti attivi	20.029
Altre attività della gestione finanziaria	315
<b>Totale investimenti in gestione</b>	<b>6.339.589</b>

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno 2018:

Descrizione	Acquisti	Vendite	Differenza	Controvalore
Titoli di Stato	4.834.783	3.612.421	1.222.362	8.447.204
Corporate	36.000	31.521	4.479	67.521
Quote di Oicr	610.588	57.537	553.051	668.125

### **Situazioni di conflitto di interesse**

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in portafoglio posizioni che presentano una situazione di conflitto di interesse.

### **Ratei e risconti attivi**

La voce, dell'importo di Euro 20.029 è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e corporate detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2018.

### **30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**

Non presenti nel bilancio 2018.

### **40. Attività della gestione amministrativa**

Al 31 dicembre 2018 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 23.067. Le stesse sono costituite dal saldo del conto corrente n.6330700.

### **50. Crediti d'imposta**

Al 31 dicembre 2018 è maturato un credito per imposta sostitutiva D.L. 47/2000 per euro 55.352.

## **PASSIVITA'**

### **10. Passività della gestione previdenziale**

Al 31 dicembre 2018 le passività della gestione previdenziale risultano pari a Euro 1.206 e sono rappresentate dalle ritenute irpef trattenute a dicembre per il pagamento delle prestazioni.

### **20. Passività della gestione finanziaria**

Tale posta pari a Euro 3.275 è alimentata solo dalle altre passività della gestione finanziaria e comprende le seguenti voci:

d)	<b>Altre passività della gestione finanziaria</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Debiti per acquisto titoli	0	0
	Debiti verso UnipolSai Assicurazioni per commissioni	-2.513	-1.899
	Debiti verso banca depositaria per commissioni	-762	-528
	<b>Totale</b>	<b>-3.275</b>	<b>-2.427</b>

### **30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali**

Non presenti nel bilancio 2018.

#### 40. Passività della gestione Amministrativa

Al 31 dicembre 2018 le passività della gestione Amministrativa erano pari a € 24.648. Le stesse sono esposte nella tabella che segue.

<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
a)	<i>TFR</i>	0	0
b)	<i>Altre passività della gestione amministrativa</i>		
	Fornitori per fatture da ricevere	-7.560	-5.426
	Altri debiti (verso comparto garantito)	-16.529	-48.011
c)	Risconti contr. a copertura Oneri amministrativi	-559	-1.070
	<b>Totale</b>	<b>-24.648</b>	<b>-54.507</b>

#### 50. Debiti d'imposta

Al 31 dicembre 2018 non risulta un debito d'imposta determinato secondo le vigenti disposizioni in tema di tassazione dei redditi dei Fondi Pensione, ma un credito indicato fra le attività al punto 50.

#### 100. Attivo netto destinato alle prestazioni

L'attivo netto destinato alle prestazioni risulta essere pari € 6.388.879. Nella tabella sottostante mostriamo la sua movimentazione relativa all'anno 2018.

<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Valore iniziale</b>	<b>4.727.654</b>	<b>3.332.271</b>
Utile d'esercizio	1.661.225	1.395.383
<b>Valore finale</b>	<b>6.388.879</b>	<b>4.727.654</b>

## Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

### 10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2018 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 1.891.458. Tale importo è costituito dai contributi incassati nell'esercizio al netto delle prestazioni effettuate.

#### a) Contributi

Comprende i contributi relativi all'anno 2018 per i quali sono state assegnate le quote.

a)	<b>Contributi per le prestazioni</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Contributi abbinati:		
	Quota a carico aderente	170.380	111.443
	Quota a carico azienda	138.447	90.556
	TFR	711.414	465.323
	Contributi da trasferimento in ingresso	620.216	139.044
	Contributi per switch in entrata del comparto	413.362	740.806
	<b>Totale</b>	<b>2.053.819</b>	<b>1.547.172</b>

#### b) Anticipazioni

Al 31 dicembre 2018 risultano n. 14 anticipazioni effettuate verso gli aderenti per un importo pari a euro 64.568.

#### c) Trasferimenti e riscatti

Al 31 dicembre 2018 risultano effettuati 3 trasferimenti ad altri fondi per un valore pari a Euro 10.264, n.1 trasferimenti al comparto garantito per € 19.488 e n. 6 riscatti per un valore pari a Euro 24.525. le rispettive quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

#### d) Trasformazioni in rendita

Al 31 dicembre 2018 non risultano trasformazioni in rendita perché nessuno degli aderenti possiede i requisiti per ottenerla.

#### e) Erogazioni in c/capitale

Al 31 dicembre 2018 risultano effettuate n.2 erogazioni in conto capitale per euro 43.516.

#### f) Premi per prestazioni accessorie

Al 31 dicembre 2018 non risultano prestazioni accessorie di alcun tipo.

### 20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta nel 2018 è pari a zero.

### 30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta è risultata negativa per Euro 275.136. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Interessi su cedole	50.978	42.315
	Dividendo su Etf	37.051	26.398
	Interessi sul c/c banca depositaria	0	0
	Interessi su c/c Gestore UnipoSai Assicurazioni	0	0
	<b>Totale</b>	<b>88.029</b>	<b>68.713</b>

b)	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Perdite su titoli di stato	-45.000	-2.100
	Utili su titoli di stato	8.000	9.500
	Utili su corporate	114	396
	Perdite su corporate	-673	-1.251
	Perdite su Quote Oicr	-25.000	-5.500
	Utili su Quote Oicr	5.000	10.200
	Utili presunti su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	83.020	25.774
	Perdite presunte su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	-156.414	-57.995
	Utili presunti su Quote Oicr (oscillazione valori di mercato)	164.976	220.638
	Perdite presunte Quote Oicr (oscillazione valori di mercato)	-397.188	-108.202
	<b>Totale</b>	<b>-363.165</b>	<b>91.460</b>

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

<b>Voci/Valori</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da Operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato e corporate	50.978	110.953
Quote Oicr	37.051	252.212
Depositi bancari	0	0
	<b>88.029</b>	<b>-363.165</b>

### 40. Oneri di gestione

Al 31 dicembre 2018 gli oneri di gestione risultano pari a € 10.449 e sono così composti:

	<b>Oneri di Gestione</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
a)	Società di gestione	-9.010	-6.962
b)	Banca depositaria	-1.439	-714
	<b>Totale</b>	<b>-10.449</b>	<b>-7.676</b>

I costi delle società di gestione sono composti dagli oneri maturati verso il Gestore finanziario UnipoSai Assicurazioni S.p.A e dalla banca depositaria.

## 50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e dagli oneri di gestione

	<b>Margine della gestione finanziaria</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-275.136	160.173
40	Oneri di gestione	-10.449	-7.676
	<b>Totale</b>	<b>-285.585</b>	<b>152.497</b>

## 60. Saldo della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2018 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

### a) Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi

a)	<b>Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	14.740	9.822
	<b>Totale</b>	<b>14.740</b>	<b>9.822</b>

### b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31 dicembre 2018 gli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi risultano pari a Euro 7.560 e sono rappresentati dal compenso spettante al service amministrativo Enpaia.

### c) Spese generali ed amministrative

Al 31 dicembre 2018 gli oneri per spese generali ed amministrative risultano pari a Euro 6.621.

### d) Spese per il personale

Al 31 dicembre 2018 il fondo non ha personale alle proprie dipendenze.

### e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2018 non sono stati effettuati ammortamenti.

### f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti perché il fondo è solamente in fase di accumulo.

### g) Oneri e proventi diversi

Non presenti.

*h) Risconto contributi copertura oneri amministrativi*

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate all'esercizio successivo per coprire futuri costi relativi all'attività del fondo.

		<b>2018</b>	<b>2017</b>
h)	<b>Risconto contributi copertura oneri amministrativi</b>	<b>-559</b>	<b>-1.070</b>

**70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva**

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

70	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle</b>		
	<b>Prestazioni ante imposta sostitutiva</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Margine della gestione previdenziale	1.891.458	1.270.245
	Margine della gestione finanziaria	-285.585	152.497
	Saldo della gestione amministrativa	0	0
	<b>Totale</b>	<b>1.605.873</b>	<b>1.422.742</b>

**80. Imposta sostitutiva**

La voce pari a Euro 55.351 rappresenta un ricavo imputato a conto economico nell'anno 2018.

a)	<b>Imposta sostitutiva DL 47/2000</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Imposta sostitutiva dell'anno	55.352	-27.359
	Imposta sostitutiva anno precedente	0	0
	<b>Totale</b>	<b>-55.352</b>	<b>-27.359</b>

Il prospetto riportato di seguito espone il calcolo eseguito:

N.	DESCRIZIONE QUADRO RI			
<b>1</b>	<b>COMPARTO BILANCIATO</b>			
		100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	6.388.878	
<b>2</b>	Patrimonio netto alla fine del periodo di imposta	50 CREDITO IMPOSTA	-55.352	6.333.526
		10-b) ANTICIPAZIONI	64.568	
		10-c) TRAFERIMENTI E RISCATTI	-359.085	
<b>3</b>	Erogazioni e somme trasferite	10-e) EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	43.516	-251.001
		10-a) CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	1.640.457	
		60-a) CONTRIBUTI PER ONERI AMMINISTRATIVI	14.740	
<b>4</b>	Contributi versati e somme ricevute (1)	60-i) RISCOENTO CONTRIBUTI ONERI AMM. A. P.	-1.070	-1.654.127
<b>5</b>	Patrimonio netto all'inizio del periodo di imposta	100 PATRIMONIO NETTO ESERCIZI PRECEDENTI	4.727.654	-4.727.654
<b>6</b>	Redditi esenti o soggetti a ritenuta		0	0
<b>7</b>	Redditi esenti ex L.232/16		0	0
		31 INTERESSI SU TITOLI EMESSI DALLO STATO	50.402	
		31 PERDITE SU TITOLI EMESSI DALLO STATO	-110.394	
		31 DIFFERENZA	-59.992	
<b>8</b>	Titoli del debito pubblico	37,5% SU DIFFERENZA		22.497
<b>9</b>	Credito d'imposta su OICR		0	0
<b>10</b>	Risultato della gestione positivo		0	0
<b>11</b>	Risultato della gestione negativo		0	-276.759
<b>12</b>	<b>DEBITO IMPOSTA SOSTITUTIVA 20%</b>			0
<b>13</b>	<b>CREDITO IMPOSTA SOSTITUTIVA 20%</b>			-55.352
	(1)compresi quelli destinati a cop.oneri amm.			

**AGRIFONDO**  
**Fondo Pensione complementare a capitalizzazione**  
**per gli operai e florovivaisti per i quadri e gli impiegati agricoli**

**RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO SINDACALE**  
**ESERCENTE L'ATTIVITÀ DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI SUL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018**

All'assemblea dei Delegati di AGRIFONDO,

**PREMESSA**

Il Collegio Sindacale ha svolto, con riguardo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg. c.c., sia quelle previste dall'art. 2409 - bis c.c., assumendo tali norme come riferimenti per le attività del Collegio previste dall'art. 25 dello Statuto del Fondo. Il Collegio ha inteso, inoltre, impostare la propria relazione riferendo in ordine agli aspetti ex D.lgs. n. 39/2010 ed ex 2429, comma 2, c.c.

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 legale del bilancio d'esercizio di AGRIFONDO – Fondo Pensione complementare a capitalizzazione per gli operai e florovivaisti per i quadri e gli impiegati agricoli- i (in breve, anche il "Fondo"), redatto secondo gli schemi previsti dal codice civile ed in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi pensione (COVIP) pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14.07.1998, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data, dalla nota integrativa e dalla relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 31 dicembre 2018 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

***Elementi alla base del giudizio***

Abbiamo svolto la revisione legale in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), per quanto compatibili e applicabili alla specifica realtà in oggetto. La nostra responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione legale 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 alle norme italiane 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 legale 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 legale 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 legale svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia, abbiamo esercitato il giudizio professionale per tutta la durata della revisione medesima. 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 o 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, considerata la peculiare natura del Fondo, l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la 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'inesistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento;
- 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 riscontrato la consistenza del Patrimonio netto destinato alle prestazioni che alla data del 31.12.2018 ammonta ad euro 84.119.616 con un totale di iscritti alla medesima data di 8.618.

***Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari***

Gli amministratori sono responsabili per la predisposizione della relazione di gestione del Fondo al 31/12/2018, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto, tenuto conto della natura del Fondo, le procedure indicate nel principio di revisione SA Italia n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione di gestione con il bilancio d'esercizio del Fondo al 31/12/2018 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione di gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo al 31/12/2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge ed alle disposizioni della Commissione di vigilanza sui Fondi pensione

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lett. e) del D.lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'Ente e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

**B) RELAZIONE SULL'ATTIVITA' DI VIGILANZA AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

**B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei delegati ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo.

Abbiamo acquisito dal responsabile dell'area amministrativo-contabile, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo del Fondo, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo avuto incontri periodici (nell'ambito delle riunioni del CdA) con il soggetto incaricato del controllo della gestione finanziaria ricevendone informazioni chiare e soddisfacenti.

Abbiamo avuto incontri e scambio di informazioni (nell'ambito delle riunioni del CdA) con il soggetto incaricato della funzione di controllo interno, che non ha rilevato anomalie suscettibili di annotazione

Nel corso dell'esercizio e nel rispetto delle previsioni statutarie il collegio è stato periodicamente informato dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale ed in particolare sull'andamento del valore delle quote, attraverso i "prospetti di determinazione del numero e del valore delle quote" sottoposti all'esame del Collegio e sottoscritti dal Presidente del Collegio stesso.

Nella relazione al bilancio del precedente esercizio questo collegio, nell'illustrare i fatti intervenuti a seguito della comunicazione COVIP inerente, tra l'altro, la struttura organizzativa del Fondo e i possibili sviluppi, aveva invitato il Consiglio di amministrazione a procedere sulla base di quanto deciso e comunicato alla COVIP.

Il Collegio dà atto al Consiglio di aver avviato una serie di attività tendenti allo sviluppo del Fondo ed in particolare di aver avuto contatti con ENPAIA per valutare la prospettiva di costituzione di una forma di previdenza complementare quale nuova gestione separata ed autonoma della Fondazione ENPAIA con assorbimento in siffatta gestione degli attuali iscritti al Fondo Agrifondo.

Tale ipotesi ha dato luogo, da parte di ENPAIA, ad uno studio di fattibilità comunicato agli organi del fondo. Studio che ha espresso "la piena praticabilità giuridica" della prospettata ipotesi di creazione di una forma di previdenza complementare con assorbimento degli iscritti ad Agrifondo.

All'atto della redazione della presente relazione, il Consiglio di amministrazione di ENPAIA, nella nuova composizione, ha confermato quanto già deciso dal precedente consiglio di amministrazione di procedere nello studio di un piano di realizzazione di una forma di previdenza complementare con assorbimento degli iscritti di Agrifondo.

Il Collegio nel prendere atto di quanto deliberato da ENPAIA e da Agrifondo auspica che il percorso delineato possa celermente essere portato a termine ed invita il Consiglio di Amministrazione a proseguire sul percorso individuato.

Il Collegio fa inoltre presente che con decreto legislativo 147 del 13.12.2018, in attuazione della Direttiva UE 2016/2341 sono state apportate modifiche al decreto legislativo 252/2005. Tali modifiche sono rilevanti per la struttura organizzativa delle Forme di previdenza complementare e la COVIP con documento del 28.03.2019 ha emanato uno schema di direttiva sottoposto a pubblica consultazione che dovrà concludersi entro il 13.05.2019 .

Come detto le modifiche apportate dal citato decreto legislativo comportano una serie di interventi sulla struttura organizzativa del fondo che dovranno essere pubblicati con un apposito "Documento sul Sistema di Governo" unitamente al bilancio relativo all'esercizio 2019.

In considerazione di tale scadenza, che impone che entro l'esercizio 2019 dovranno essere state adottate tutte le misure previste dal citato decreto legislativo, il Collegio, in considerazione della scadenza del proprio mandato, invita il prossimo Consiglio di Amministrazione ad avviare sollecitamente l'esame e la realizzazione delle modifiche suddette.

In ordine alle posizioni nel portafoglio che presentano una situazione di conflitto di interessi, il Collegio ha preso atto che il Consiglio periodicamente ha informato di dette posizioni la COVIP e le situazioni in conflitto ancora esistenti alla data del 31.12.2018 risultano indicate in Relazione sulla gestione, così come previsto dalle norme COVIP

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati pareri dal collegio sindacale.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

## **B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.

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 non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, così come redatto dagli amministratori.

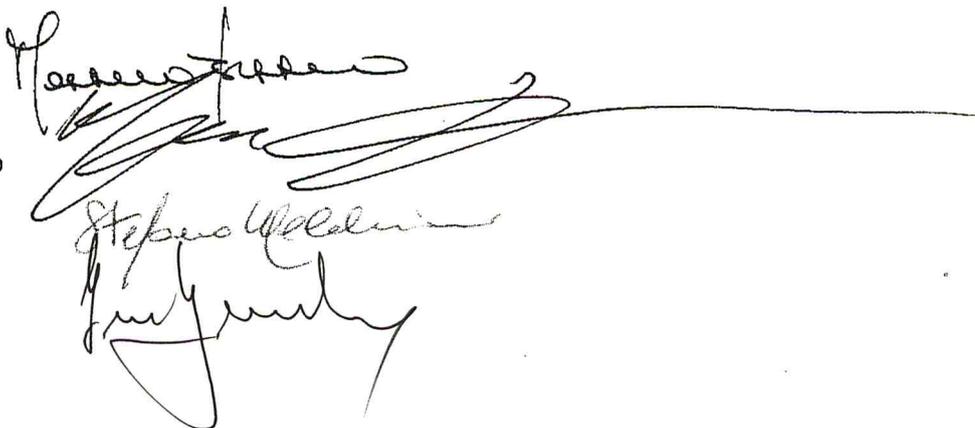
Il Collegio Sindacale

F.to dott. Massimo Buzzao

F.to avv. Stefano di Girolamo

F.to dott. Stefano Melchiorri

F.to dott. Enzo Gambararo

The image shows four handwritten signatures in black ink. The first signature is for Massimo Buzzao, the second for Stefano di Girolamo, the third for Stefano Melchiorri, and the fourth for Enzo Gambararo. The signatures are written in a cursive style and are positioned to the right of their respective names.

Roma, 12 aprile 2018