



Comitato Amministratore Fondiss



*Fondiss*

Fondo di Previdenza Complementare  
della Repubblica di San Marino



# Fondiss incontra le Parti Sociali

*16 giugno 2020*



Comitato Amministratore Fondiss



*Fondiss*

Fondo di Previdenza Complementare  
della Repubblica di San Marino



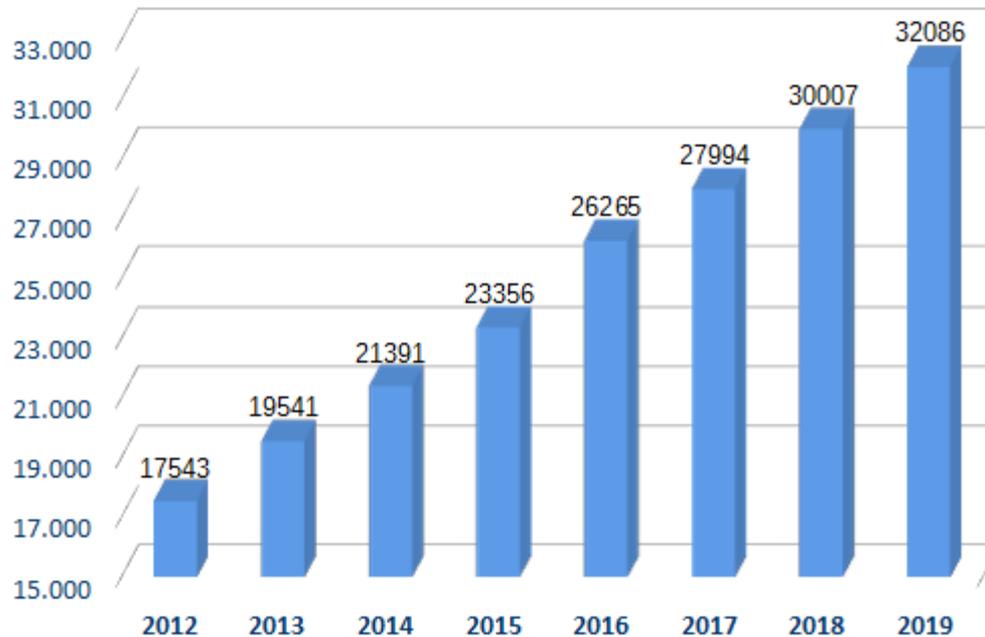
# Alcuni dati statistici Rendiconto esercizio 2019

*Lino Sbraccia*

*16 giugno 2020*



# Iscritti al Fondiss



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Totale iscritti a Fondiss n.	17.543	19.541	21.391	23.356	26.265	27.994	30.007	32.086
di cui: Tot. iscritti attivi n. (che hanno effettuato almeno un versamento nell'ultimo anno)	16.000	19.543	20.070	20.615	21.111	21.906	22.687	23.369
di cui: totale iscritti frontalieri n.	6.191	7.253	8.325	9.492	10.525	11.497	12.978	14.487



# Valore quota

**Il valore della quota Fondiss al 31/12/2019 è stato fissato in**

**Euro 10,915**

**L'evoluzione del valore della quota negli ultimi anni è stata la seguente:**

- al 31/12/2013 = Euro 10,000
- al 31/12/2014 = Euro 10,211 (+ 2,11%)
- al 31/12/2015 = Euro 10,426 (+ 2,10%)
- al 31/12/2016 = Euro 10,615 (+ 1,81%)
- al 31/12/2017 = Euro 10,713 (+ 0,92%)
- al 31/12/2018 = Euro 10,834 (+ 1,13%)
- al 31/12/2019 = Euro 10,915 (+ 0,75%)

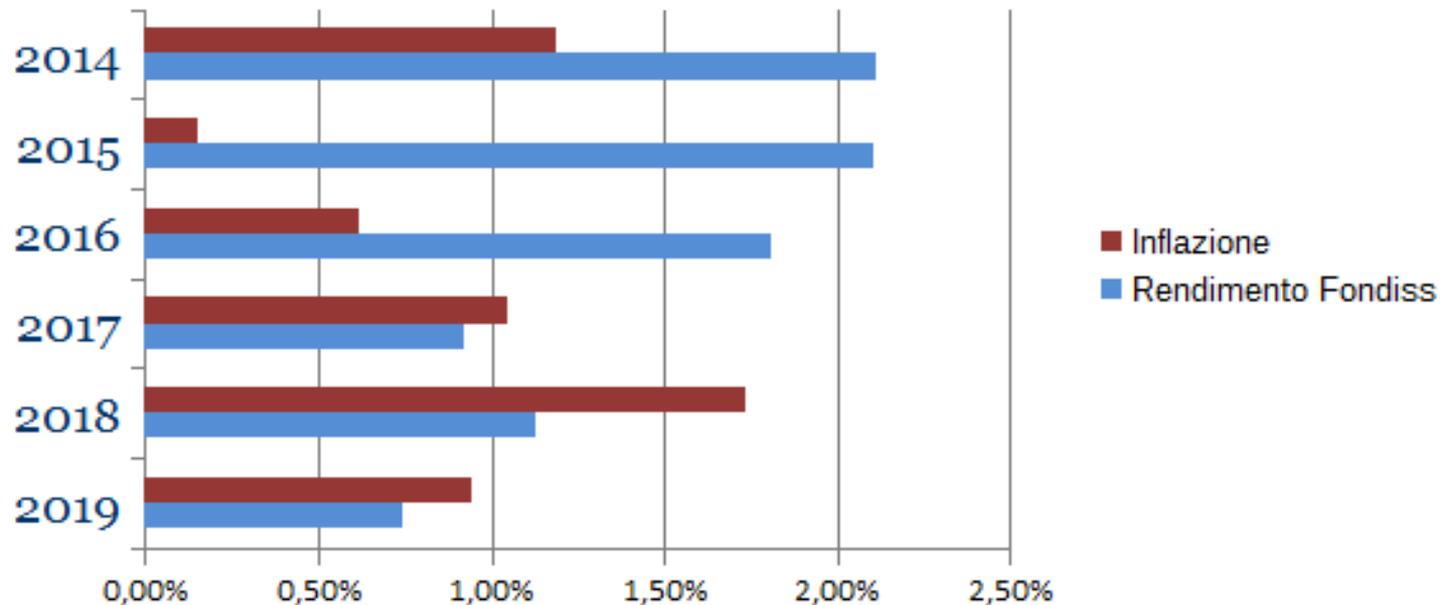


# Rendimento vs. inflazione

<i>Anno</i>	<i>Inflazione</i>	<i>Rendimento Fondiss</i>
2014	1,19%	2,11%
2015	0,15%	2,11%
2016	0,62%	1,81%
2017	1,05%	0,92%
2018	1,73%	1,13%
2019	0,94%	0,75%



# Rendimento vs. inflazione





# Rendiconto 2019

## Stato Patrimoniale - Attività

Attività		31/12/2019	31/12/2018
<b>10</b>	<b>Investimenti Diretti</b>	<b>100.555.446</b>	<b>76.650.133</b>
	d) Depositi a Termine	15.907.054	76.649.417
	f) Depositi bancari	84.648.392	716
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	<b>3.169.015</b>	<b>3.279.570</b>
	a) Cassa e depositi bancari	2.369.015	2.479.570
	e) Altre Attività della Gestione Amministrativa	800.000	800.000
<b>50</b>	<b>Crediti d'imposta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Totale Attività</b>	<b>103.724.461</b>	<b>79.929.703</b>



# Rendiconto 2019

## Stato Patrimoniale - Passività

	<b>P a s s i v à</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>10</b>	<b>P a s s i v à della gestione previdenziale</b>	<b>2.311.051</b>	<b>2.325.670</b>
	a) Debiti della gestione previdenziale	2.311.051	2.325.670
<b>40</b>	<b>P a s s i v à della gestione amministrativa</b>	<b>857.964</b>	<b>953.900</b>
	d) Fondi di Perequazione	690.511	789.494
	e) Fondi di Garanzia	150.000	150.000
	f) Debiti della gestione amministrativa	17.453	14.406
	<b>T o t a l e P a s s i v à</b>	<b>3.169.015</b>	<b>3.279.570</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>100.555.446</b>	<b>76.650.133</b>



# Rendiconto 2019

## Conti d'Ordine

Conti d'ordine		31/12/2019	31/12/2018
<b>a) Contributi previdenziali da ricevere</b>		<b>5.381.862</b>	<b>4.498.394</b>
I Crediti certi		3.835.114	3.309.193
II Crediti di dubbia esigibilità		884.695	638.830
III Crediti non versati oggetto di contenzioso		505.111	457.555
IV Crediti relativi a dilazioni di pagamento		156.942	92.816
<b>c) Oneri di competenza da liquidare</b>		<b>100.000</b>	<b>100.000</b>
I Debiti certi		100.000	100.000
<b>d) Garanzie da Ecc.ma Camera</b>		<b>103.724.461</b>	<b>79.928.368</b>
I Garanzie su impieghi fondi previdenziali		103.724.461	79.928.368
<b>Totale Conti d'ordine</b>		<b>109.206.322</b>	<b>84.526.763</b>



# Rendiconto 2019

## Conto Economico

		31/12/2019	31/12/2018
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>23.246.588</b>	<b>20.336.359</b>
	a) Contributi per le prestazioni	23.572.283	20.784.932
	c) Trasferimenti e riscatti	-325.695	-448.572
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>658.725</b>	<b>749.902</b>
	a) Dividendi e interessi	658.725	749.902
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (+20+30+40)</b>	<b>658.725</b>	<b>749.902</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	98.884	101.308
	b) Oneri per servizi amministrativi forniti da terzi	-7.200	-7.200
	c) Spese Generali ed Amministrative	-150.036	-134.370
	g) Oneri e proventi diversi	58.352	40.262
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte (+10+50+60)</b>	<b>23.905.312</b>	<b>21.086.262</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>23.905.312</b>	<b>21.086.262</b>



# Rendiconto 2019

## Dettaglio Spese Gen. e Amm.ve

	Percipiente	Valore al 31/12/2019	Valore al 31/12/2018	Variazione
b) Oneri per servizi amministrativi forniti da terzi:				
- Oneri Banca Depositaria	Banca Centrale	7.200	7.200	0
	<b>totale</b>	<b>7.200</b>	<b>7.200</b>	<b>0</b>
c) Spese Generali ed Amministrative				
- Rimb. spese Comitato Amm.re	Comitato Amm.re	1.554	5.400	(3.846)
- Compensi Comitato Amm.re	Comitato Amm.re	30.560	20.640	9.920
- Spese per convenzione ISS	ISS	100.000	100.000	0
- Spese per servizi assicurativi	AON- Chubb	9.300	7.800	1.500
- Utenze	Telecom Ita SM	72	60	12
- Spese varie	Prometeia Adv	8.550	470	8.080
	<b>totale</b>	<b>150.036</b>	<b>134.370</b>	<b>15.666</b>
<b>totale generale</b>		<b>157.236</b>	<b>141.570</b>	<b>15.666</b>



# La comunicazione con Fondiss

Sul portale **www.fondiss.sm** sono presenti informazioni sul Fondiss (bilanci, relazioni sulla gestione, modulistica, ecc.) e ciascun iscritto ha la possibilità di visionare, nell'area riservata la propria posizione contributiva

-  <https://www.facebook.com/fondissrsm>
- Tramite l'indirizzo mail **fondiss@fondiss.sm**
- Chiamando telefonicamente il numero **(0549) 994402**



Comitato Amministratore Fondiss

# L'Estratto Conto di ciascun iscritto

L'Estratto Conto per ciascun iscritto aggiornato alla fine del mese precedente è disponibile:

- sul portale **[www.fondiss.sm](http://www.fondiss.sm)** (area riservata)
- sul sito **[www.pa.sm](http://www.pa.sm)**



Comitato Amministratore Fondiss



*Fondiss*

Fondo di Previdenza Complementare  
della Repubblica di San Marino



# Asset Allocation Strategica

*Luca Barberini*

*16 giugno 2020*



# Asset allocation strategica

È stata portata a termine la revisione della politica di investimento deliberando la nuova *asset allocation* strategica.

La proposta è stata aggiornata in data 4 maggio u.s. a seguito della pandemia di Covid 19 ed è stata formalmente adottata dal Comitato Amministratore in data 1° giugno.

**Prevede:**

- **70% Monetari**
- **10% Obblig. Governativo**
- **15% Obblig. Corporate**
- **5% Azionario**



# Proposte di modifica Legge 191/2011

**Al fine di consentire la definitiva messa a regime del secondo pilastro, sono state richieste alle competenti Segreterie di Stato alcune modifiche normative, tra cui le più urgenti, a nostro avviso, sono:**

- modifica dell'art. 14 della Legge 191/2011, prevedendo la possibilità di ricorrere a servizi di banca depositaria anche da soggetti diversi da Banca Centrale della Repubblica di San Marino;**
- possibilità di prevedere anche investimenti in prodotti assicurativi**



# Situazione attuale

In mancanza della modifica della Legge 191/2011 non è attualmente possibile attuare la politica di investimento deliberata.

Principalmente ciò è dovuto in ragione dell'allocazione della funzione di banca depositaria in capo a Banca Centrale della Repubblica di San Marino (art. 14).

I fondi sono pertanto così suddivisi:

- € 96.334.798,05 sono depositati sul conto corrente "Fondiss Conto di Gestione Patrimoniale" n. 10010577 accesso presso Banca Centrale con rendimento 0%. In data 8 giugno, in seguito alle intese intercorse nell'ambito di un incontro con Banca Centrale, è stato richiesto a quest'ultima una proposta di remunerazione dei fondi attualmente depositati presso la stessa.
- € 15.907.053,74 sono oggetto di un piano di rientro di 10 anni con rate di capitale costanti posticipate semestrali al tasso di interesse pari all'Euribor a 6 mesi + 2% con tasso minimo del 2%.



Comitato Amministratore Fondiss

Grazie  
per l'attenzione



Comitato Amministratore Fondiss

ed ora.....  
spazio alle domande