

***FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI  
DEL GRUPPO VITTORIA  
ASSICURAZIONI.***

*(Iscritto all'Albo in data 13/7/1999 al n. 1526)*

***Relazione e Bilancio 2022***

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Al 31 dicembre 2022 l'ammontare dell'attivo netto destinato alle prestazioni del Fondo dei Dipendenti del Gruppo Vittoria Assicurazioni è pari complessivamente a euro 67.039.049.

Gli attivi del Fondo, ad esclusione di quelli relativi alla gestione amministrativa, sono stati impiegati, anche in base a quanto stabilito dal CCNL per le imprese di assicurazione, in investimenti in polizze vita, presso la stessa Vittoria Assicurazioni S.p.A.

In particolare l'attivo del Fondo è investito in polizze vita collettive previdenziali di rendita, per la maggior parte con ricorrenza annuale 1 gennaio ed alcune 1 luglio (polizze in cui sono investiti i contributi degli aderenti con qualifica di dirigenti).

Con riferimento al 2022 tutti i rendimenti delle polizze, in cui il Fondo ha investito, sono legati al rendimento delle gestioni separate denominate rispettivamente Vittoria Obiettivo Crescita, Vittoria Valore Crescente e Vittoria Rendimento Mensile.

Dal 2018 alla contribuzione investita nelle polizze viene retrocesso il rendimento maturato sulla gestione separata "Vittoria Obiettivo Crescita", mentre sui montanti maturati al 31/12/2017 continuerà ad essere retrocesso il rendimento maturato nelle gestioni Vittoria Valore Crescente e Vittoria Rendimento Mensile.

Nell'attuazione della politica di investimento in merito alla gestione del rischio di sostenibilità, per gli investimenti corporate, le società emittenti selezionate non devono prevedere, nell'ambito del proprio oggetto sociale, attività collegate a armi controverse, gioco d'azzardo e impianti di estrazione del carbone. Se presenti, queste attività determinano l'esclusione delle società interessate dall'universo investibile.

Le classi di attivo oggetto di applicazione dell'esclusione, per le quali si ritiene che il rischio di sostenibilità possa essere maggiormente rilevante, sono le obbligazioni societarie, le partecipazioni azionarie non immobiliari e gli OICR. In un arco temporale di 3 anni a partire dal 1/1/2021 gli

investimenti in tali classi di attivo riguarderanno per almeno l'80% solo emittenti che rispetteranno i criteri di esclusione definiti nella politica di investimento del fondo.

L'universo investibile comprende gli OICR che pur non contemplando specificatamente i suddetti criteri di esclusione, siano sottoposti ad una politica per la gestione del rischio di sostenibilità.

Nel corso dell'esercizio 2022 i contributi versati al Fondo e da questo investiti, al netto del contributo di vigilanza Covip, sono stati pari a Euro 4.942.407 di cui euro 2.573.130 con riferimento a quote di TFR.

Per il calcolo dell'ammontare del contributo annuo si devono distinguere gli aderenti in:

- a) dirigenti;
- b) funzionari del settore assicurativo;
- c) dipendenti che non abbiano la qualifica di cui ai punti a) e b).

Per quanto riguarda gli aderenti di cui al punto a), dirigenti, per la quota a carico della Vittoria Assicurazioni S.p.A. si fa riferimento a quanto stabilito dal CCNL dei dirigenti delle compagnie di assicurazioni, mentre per quanto riguarda la quota di TFR destinata alla previdenza complementare, questa può variare da zero (per i soli "vecchi iscritti") all'intero ammontare di TFR.

Per gli aderenti di cui al punto b), funzionari del settore assicurativo, oltre alla contribuzione di cui al punto successivo, è presente anche una contribuzione totalmente a carico del datore di lavoro pari al 3,5% della retribuzione tabellare lorda comprensiva dell'indennità di carica.

Per gli aderenti di cui alle lettere b) e c), dipendenti che non abbiano la qualifica di cui al punto a), la contribuzione viene quantificata come segue:

- la quota a carico del datore di lavoro, per Vittoria Assicurazioni S.p.A., è pari al 4,50% della retribuzione tabellare degli aderenti;
- il contributo dei dipendenti Vittoria Assicurazioni S.p.a. è pari a:
  - zero per coloro che destinano tutto il TFR al Fondo,
  - una percentuale minima del 2,25%, incrementabile a scelta per coloro che mantengono tutto il TFR in azienda (per i solo "vecchi iscritti");

- una percentuale minima dello 0,75%, incrementabile a scelta per coloro che destinano solo una parte del TFR al Fondo.

A partire dal 2012, agli aderenti di cui al punto b) e c) sopra indicati è data la possibilità di effettuare una contribuzione integrativa (1,15% per il 2022) della propria retribuzione tabellare ed indennità di carica con conseguente contribuzione integrativa (2,00% per il 2022) da parte del datore di lavoro Vittoria Assicurazioni S.p.A.

Quanto indicato sopra in merito a i dipendenti/dirigenti della società Vittoria Assicurazioni S.p.A è valido anche per i dipendenti/dirigenti della società Yafa S.p.A.

A tutti i soci non è applicata alcuna commissione d'ingresso nè di gestione. Agli aderenti funzionari e dipendenti, viene riconosciuta, sui rendimenti relativi alla contribuzione effettuata a partire dal 2009, una retrocessione pari al 98% del tasso di rendimento realizzato dalle gestioni separate cui è collegato il Fondo, mentre sui rendimenti relativi alla contribuzione pregressa al 2009, viene riconosciuta una retrocessione pari al 95%. Agli aderenti dirigenti viene riconosciuta una retrocessione del 98% del tasso di rendimento realizzato dalle gestioni separate.

L'imposta sostitutiva introdotta dal D.lgs n. 47/2000, confermata dal D.lgs. n. 252/2005, di competenza 2022, è pari a euro 324.549 di cui euro 5.003 versata in corso d'anno e euro 319.546 rilevata come debito a fine anno e sarà versata nel corso del 2023.

La legge n. 190/2014 (Legge di stabilità 2015) ha stabilito l'aliquota dell'imposta sostitutiva sui rendimenti al 20%. La stessa legge ha stabilito inoltre, che i redditi riferibili alle obbligazioni ed altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list" sono computati nella base imponibile dell'imposta nella misura del 62,5%, per cui la tassazione effettiva su detti proventi è pari al 12,5%.

L'aliquota d'imposta effettivamente applicata dipende quindi dal peso di tali titoli sul complesso degli attivi delle gestioni separate collegate alle polizze nelle quali il Fondo investe.

Nello specifico, con riferimento alle gestioni separate collegate alle polizze in cui il Fondo ha investito la componente titoli di stato e a questi equiparati utilizzata per il calcolo dell'imposta effettiva applicata al 31/12/2022 è stata pari a:

- Vittoria Obiettivo Crescita: 36,65% a cui corrisponde un'imposta effettiva applicata pari a 17,25%;
- Vittoria Valore Crescente: 30,68% a cui corrisponde un'imposta effettiva applicata pari a 17,70%;
- Vittoria Rendimento Mensile: 71,74% a cui corrisponde un'imposta effettiva applicata pari a 14,62%;

Nel corso dell'esercizio 2023 l'evoluzione prevedibile della gestione continuerà a riguardare la fase di accumulo.

Milano, 28 marzo 2023

Il Presidente del Fondo

Stefano Zanetto



# PROSTETTO BILANCIO

STATO PATRIMONIALE		
	2022	2021
<b>Investimenti</b>	67.357.685	62.913.490
- polizza K100000593	54.511.627	51.700.444
- polizza K100000594	12.803.691	11.171.717
- polizza K100000595	42.367	41.329
<b>Attività della gestione amministrativa</b>	102.456	91.459
- cassa e depositi bancari	56.534	58.615
- altre attività gestione amministrativa	45.921	32.845
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>67.460.140</b>	<b>63.004.950</b>
<b>Passività della gestione previdenziale</b>	-	-
- debiti della gestione previdenziale	-	-
<b>Passività della gestione amministrativa</b>	2.860	4.198
- altre passività gestione amministrativa	2.860	4.198
<b>Debiti d'imposta</b>	363.500	362.256
- imposta sostitutiva	319.546	329.903
- irpef su prestazioni	43.954	32.353
- altri debiti tributari		
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>366.359</b>	<b>366.454</b>
<b>FONDO DI DOTAZIONE</b>	54.732	55.474
<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>67.039.049</b>	<b>62.584.079</b>
CONTO ECONOMICO		
	2022	2021
<b>Saldo della gestione previdenziale (A)</b>	2.823.422	3.548.119
- contributi delle prestazioni	4.942.407	4.804.501
- trasferimenti in entrata	602.326	534.282
- trasferimenti in uscita	- 354.225	- 321.299
- anticipazioni	- 1.363.986	- 623.405
- riscatti ed erogazioni in forma di capitale	- 814.444	- 784.983
- trasformazioni cap. in rendita	- 188.657	- 60.978
- rettifiche		-
<b>Risultato della gestione (B)</b>	1.950.185	2.146.092
- saldo della gestione	1.950.185	2.146.092
<b>Imposta sostitutiva (C)</b>	- 318.636	- 329.412
<b>Variazioni del'attivo netto destinato alle prestazioni (A+B)</b>		
<b>Saldo gestione amministrativa (D)</b>	-	-
- contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
- oneri e proventi diversi	- 742	- 794
- somme trasferite al/dal fondo di dotazione	742	794
<b>Variazioni del'attivo netto destinato alle prestazioni (A+B+C+D)</b>	<b>4.454.970</b>	<b>5.364.799</b>

## NOTA INTEGRATIVA

### **Caratteristiche Strutturali del Fondo**

Il Fondo dei Dipendenti del Gruppo Vittoria Assicurazioni, è stato istituito ai sensi dell'art. 9 del decreto legislativo n. 124/1993, ed aggiornato ai sensi del decreto legislativo 252/2005.

Il Fondo ha lo scopo esclusivo di erogare agli iscritti trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio. Il Fondo opera in regime di contribuzione definita e l'entità delle prestazioni pensionistiche del Fondo é determinata in base al principio di capitalizzazione.

In conformità a quanto stabilito dalla fonte istitutiva, la gestione delle risorse per l'attuazione dello scopo previdenziale è attuata mediante:

- polizze di assicurazione di rendita vitalizia o forme o prodotti previdenziali disponibili presso la Vittoria Assicurazioni S.p.A.;
- ogni altra forma di attuazione previdenziale nel rispetto della fonte istitutiva.

L'obiettivo finale della politica di investimento del Fondo è quello di perseguire combinazioni rischio-rendimento efficienti in un determinato arco temporale, coerenti con le prestazioni da erogare e tali da consentire di massimizzare le risorse destinate alle prestazioni con un rendimento obiettivo almeno pari o superiore a quello del TFR ed esponendo i soci ad un livello di rischio basso grazie alla presenza di opportune garanzie assicurative.

L'orizzonte temporale dell'investimento è coerente al lasso temporale necessario al singolo socio al raggiungimento del diritto alla prestazione pensionistica nel regime obbligatorio.

Il Fondo indirizza i propri investimenti in polizze vita collettive di rendita vitalizia differita, rivalutabile, il cui rendimento, a partire dal 2009, è pari al 98% del rendimento delle gestioni separate Vittoria Obiettivo Crescita, Vittoria Valore Crescente e Vittoria Rendimento Mensile, gestite dalla Vittoria Assicurazioni S.p.A. per tutti gli aderenti, mentre, per funzionari e dipendenti non dirigenti sui rendimenti relativi ai contributi versati fino al 2008 il rendimento resta pari al 95%



del rendimento delle suddette gestioni separate. Tali gestioni separate, a fine 2022, risultano investite in: strumenti obbligazionari governativi (54%), strumenti obbligazionari corporate (25%), strumenti alternativi (16%), mercati azionari (4%) e mercati immobiliari (2%).

Alla maturazione del diritto alla prestazione pensionistica, il valore della posizione individuale, al netto del carico fiscale, viene erogato sotto forma di capitale, ovvero, al netto dell'eventuale quota di prestazione da erogare sotto forma di capitale, viene utilizzato per l'erogazione di una rendita da parte della Vittoria Assicurazioni S.p.A.

### **Criteri di valutazione delle attività e delle passività**

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

La rilevazione degli oneri e dei proventi avviene nel rispetto del principio della competenza. I contributi (aderenti e azienda) ed il TFR versato vengono contabilizzati al netto del contributo Covip.

Gli investimenti in polizze vita sono valutati sulla base dei rendimenti delle gestioni separate alle quali le stesse polizze sono collegate.

### **Iscritti al Fondo**

Il totale degli iscritti attivi e degli iscritti non versanti al Fondo Pensione dei Dipendenti del Gruppo Vittoria Assicurazioni al 31 dicembre 2022 è di 664, di cui 38 con la qualifica di dirigenti.

### **Rendimenti gestioni separate**

Nella tabella sottostante sono indicati i rendimenti lordi conseguiti dalle gestioni separate negli ultimi tre anni:



<b>Gestione separata</b>	<b>Anno 2022</b>	<b>Anno 2021</b>	<b>Anno 2020</b>
Dipendenti e Funzionari <small>(Investimento in polizze con scadenza anniversario 1/1)</small>			
Vittoria Obiettivo Crescita	2,75%	3,12%	3,20%
Vittoria Valore Crescente	4,75%	4,06%	4,07%
Vittoria Rendimento Mensile	3,05%	3,77%	2,70%
Dirigenti <small>(Investimento in polizze con scadenza anniversario 1/7)</small>			
Vittoria Obiettivo Crescita	3,05%	3,09%	2,87%
Vittoria Valore Crescente	4,08%	4,02%	4,07%
Vittoria Rendimento Mensile	3,35%	3,23%	2,80%

### **Evoluzione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni**

<b>DESCRIZIONE</b>	<b>IMPORTO</b>
Attivo netto all'inizio dell'esercizio	62.584.079
Contributi e trasferimenti in entrata	5.544.733
Prestazioni e trasferimenti in uscita	-2.721.312
Rettifica	
Rendimento al netto dell'imposta sostitutiva	1.631.549
Attivo netto alla fine dell'esercizio	67.039.049

### **Informazioni sullo stato patrimoniale**

Attività

Investimenti

Le risorse del Fondo sono investite in polizze di rendita della Vittoria Assicurazioni S.p.A.

*Titoli in portafoglio*

I titoli detenuti in portafoglio sono polizze vita collettive previdenziali di rendita:

<u>Denominazione</u>	<u>Valore riserva al lordo imposta sostitutiva (importi in euro)</u>	<u>Quota sul totale patrimonio</u>
K100000593	54.511.627	80,93%
K100000594	12.803.691	19,00%
K100000595	42.367	0,07%

Le riserve indicate in tabella sono da intendersi al lordo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti. Per l'anno 2022 l'imposta sostitutiva sulle posizioni ancora attive al 31/12 è stata stanziata in euro 318.636.

*Composizione in valuta degli investimenti*

Gli investimenti sono interamente denominati in euro.

*Tipologia degli investimenti*

Il Fondo, in linea con la propria politica di investimento, investe in polizze vita collettive previdenziali di rendita vitalizia differita, rivalutabile, a premio unico stipulate con la Vittoria Assicurazioni S.p.A. Le polizze sono direttamente collegate alle gestioni separate assicurative di seguito elencate:

- Fondo Vittoria Valore Crescente;
- Fondo Vittoria Rendimento Mensile;
- Fondo Vittoria Obiettivo Crescita;

### Attività della gestione amministrativa

#### *Cassa e depositi bancari*

Trattasi del saldo al 31/12/2022 dei c/c detenuti presso la Banca Passadore - filiale di Milano che è pari a euro 56.534.

#### *Altre attività della gestione amministrativa*

Trattasi di crediti verso la Vittoria Assicurazioni S.p.A., per euro 45.921, di cui euro 44.863 per imposte da versare all'erario su prestazioni erogate nel 2022, ed euro 1.058 per crediti verso erario (euro 388 maggior versamenti come da modello ENC2022 anno di imposta 2021 e euro 670 maggior versamenti come da modello 770/2022 anno di imposta 2021).

### Passività

#### Passività della gestione previdenziale

##### *Debiti della gestione previdenziale*

Non ci sono debiti relativi alla gestione previdenziale

#### Passività della gestione amministrativa

##### *Altre passività della gestione amministrativa*

L'importo di euro 2.860 e così suddiviso:

- debiti verso la Vittoria Assicurazioni S.p.A. per euro 388 relativi alla maggior imposta sostitutiva versata dal Fondo in anni precedenti anticipata sempre da Vittoria Assicurazioni.
- Euro 2.472 relativi al contributo di vigilanza COVIP rilevato sulla contribuzione 2022 che verrà versata nel corso del 2023.

#### Debiti imposta

Trattasi del debito verso erario stanziato relativo all'imposta sostitutiva sulle posizioni ancora attive al 31/12/2022, pari a euro 318.636, ed euro 909 relativo all'imposta sostitutiva sui rendimenti delle prestazioni erogate nel corso del 2022, nonché del debito verso erario, per euro 43.954, relativo all'imposta sui redditi (Irpef) sulle prestazioni sempre erogate nel corso 2022.

L'imposta sostitutiva sui rendimenti, in base alle modifiche apportate dalla legge n. 190/2014 (legge di stabilità 2015), è stata calcolata sui rendimenti rettificati sulla base della percentuale, l'ultima approvata al momento del calcolo, di titoli di stato e a questi equiparati presenti nelle tre gestioni separate collegate alle polizze assicurative in cui il Fondo ha investito.

#### Fondo di Dotazione

L'ammontare del Fondo di Dotazione al 31/12 ammonta a euro 54.732.

### **Informazioni sul conto economico**

#### Saldo della gestione Previdenziale

Contribuzione e Trasferimenti in entrata			
Trasferimenti	Contributo datore di lavoro ed aderenti al netto del contributo di vigilanza Covip	Contributo da TFR al netto del contributo di vigilanza Covip	TOTALE
602.326	2.369.277	2.573.130	5.544.733

Trasferimenti e Riscatti – Erogazioni in forma di capitale				
Trasferimenti	Anticipazioni	Capitale trasformato in rendita	Erogazioni in forma di capitale	TOTALE
354.225	1.363.986	188.657	814.444	2.721.312

#### Risultato della gestione

Corrisponde alla differenza tra il valore degli investimenti lordi a fine anno e l'attivo netto destinato alle prestazioni ad inizio anno, al netto del saldo della gestione previdenziale dell'anno.

#### Imposta sostitutiva

Si tratta dell'imposta sostitutiva stanziata di competenza dell'anno 2022, risultante dai rendimenti maturati sulle posizioni ancora in essere al 31/12.

Saldo della gestione amministrativa

Nel corso del 2022 il saldo negativo della gestione amministrativa è stato pari a euro 742 di cui euro 770 per spese bancarie e bolli, ed euro 28 di interessi attivi bancari. Il saldo è stato interamente coperto dal Fondo di dotazione.

Attivo netto destinato alle prestazioni

L'ammontare pari ad euro 67.039.049 si riferisce alla riserva matematica delle polizze vita in cui sono investiti i contributi del Fondo al netto dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2022 delle posizioni ancora in essere.

Il Presidente del Fondo

  
Stefano Zanetto

## Allegato al bilancio:



**Vittoria**  
**Assicurazioni**

FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI DEL  
GRUPPO VITTORIA ASSICURAZIONI

FONDO PENSIONE PREESISTENTE  
PER I LAVORATORI DEL GRUPPO VITTORIA ASSICURAZIONI  
Iscritto all'Albo Fondi Pensione – Sezione Speciale I – Fondi Pensione  
Preesistenti tenuto dalla COVIP con il n. 1526  
Istituito in Italia



Via Ignazio Gardella, 2 – 20149 Milano



+39 0248219492



FondoPensioneDipendenti@vittoriaassicurazioni.it  
Fpd.gruppovittoriaassicurazioni@pec.vittoriaassicurazioni.it



[www.vittoriaassicurazioni.com](http://www.vittoriaassicurazioni.com)

IL FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI DEL GRUPPO VITTORIA ASSICURAZIONI NON PROMUOVE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI E NON HA COME OBIETTIVO INVESTIMENTI SOSTENIBILI.



**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEL FONDO  
PENSIONE DEI DIPENDENTI DEL GRUPPO VITTORIA ASSICURAZIONI** Iscritto all'Albo in  
data 13/7/1999 al n. 1526

*Al Consiglio di Amministrazione ed ai Rappresentanti degli aderenti al Fondo Pensione dei Dipendenti del Gruppo Vittoria Assicurazioni.*

Nel corso dell'esercizio abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dallo statuto del Fondo. Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto del fondo, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e verificato l'efficienza e l'efficacia dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal fondo e il suo concreto funzionamento ai fini del rispetto della normativa Covip. Abbiamo monitorato sul sistema di controllo interno e gestione dei rischi, analizzando le relazioni predisposte dalla Funzione di Revisione Interna e dalla Funzione di Gestione dei Rischi del Fondo (affidate rispettivamente alla Funzione Internal Audit e alla Funzione Risk Management di Vittoria Assicurazioni). Con riferimento alla Funzione di Revisione Interna è stata data evidenza con apposita relazione di quanto emerso dalla relazione annuale da questa predisposta e del piano di audit proposto per l'esercizio 2023. Con riferimento alla Politica di remunerazione adottata dal Fondo, è stato verificato il rispetto di quanto nella stessa previsto, stante l'assenza di oneri a carico del Fondo; infatti tutte le attività di gestione del Fondo sono svolte da Vittoria Assicurazioni in nome e per conto del Fondo, a titolo gratuito. In tale contesto rientrano oltre che il Direttore Generale anche le Funzioni Fondamentali (Funzione di Gestione dei Rischi e Funzione di Revisione Interna) che sono state esternalizzate all'Impresa promotrice, Vittoria Assicurazioni, nonché lo svolgimento degli incarichi negli Organi Sociali. Le risorse interessate sopra indicate sono remunerate, a diverso titolo, da società facenti parte del Gruppo Vittoria Assicurazioni.

In particolare, attestiamo di aver partecipato alle riunioni del Consiglio d'amministrazione e di aver ottenuto periodicamente informazioni sull'attività svolta dal Fondo.

Abbiamo svolto il controllo contabile del rendiconto (Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa) del Fondo Pensione dei Dipendenti del Gruppo Vittoria Assicurazioni chiuso al 31 dicembre 2022 secondo quanto previsto dalla normativa vigente applicabile.

La responsabilità della redazione del rendiconto compete agli Amministratori del Fondo. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul rendiconto basato sul controllo dei documenti aventi rilevanza ai fini del bilancio e delle scritture contabili.

Il controllo effettuato è stato svolto al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il rendiconto fosse viziato da errori significativi e se i risultati, nel loro complesso, fossero da ritenersi attendibili.

Il processo di controllo si basa sulle verifiche degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel rendiconto nonché dell'adeguatezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori.

A nostro giudizio il rendiconto del Fondo Pensione dei Dipendenti del Gruppo Vittoria Assicurazioni al 31 dicembre 2022 è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e l'ammontare dell'attivo netto destinato alle prestazioni al 31 dicembre 2022.

Milano, 31 marzo 2023

Il Collegio Sindacale

Flavio Galliani



Giuseppe Piranio





