
**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE DEI GIORNALISTI
ITALIANI**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018
NOTA INTEGRATIVA

Organi del Fondo:

Consiglio di amministrazione

Presidente

Enrico CASTELLI

Vice Presidente

Raffaele Alessandro SERRAU

Consiglieri

Francesco BADALAMENTI

Francesco CIPRIANI

Fabrizio DI ROSARIO

Simonetta FOSSATI

Ignazio INGRAO

Giorgio MANTELLI

Alessia MARANI

Marco MICOCCI

Stefano SCARPINO

Vincenzo VARAGONA

Collegio dei Sindaci

Presidente

Gianpaolo Davide ROSSETTI

Sindaci effettivi

Lorenzo GIANNUZZI

Pinuccia MAZZA

Alessandro MELONCELLI

Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani
Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma
C.F. 96103590582

Iscritto al n. 1352 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, d.Lgs.
n.124/1993

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto Unico

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 – Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.2 - Linea Prudente

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - Linea Mix

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.4 - Linea Garanzia

3.4.1 - Stato Patrimoniale

3.4.2 - Conto Economico

3.4.3 - Nota Integrativa

3.5 - Linea Garantito Cattolica

3.5.1 - Stato Patrimoniale

3.5.2 - Conto Economico

3.5.3 - Nota Integrativa

3.5.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.5.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	625.453.321	606.363.716
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	6.129.221	5.473.683
50 Crediti di imposta	5.390.153	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	636.972.695	611.837.399

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	6.997.234	7.616.933
20 Passivita' della gestione finanziaria	45.095.142	4.003.977
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	339.637	325.626
50 Debiti di imposta	151.165	6.171.496
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	52.583.178	18.118.032
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	584.389.517	593.719.367
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	27.605.606	39.424.570
Contributi da ricevere	-27.605.606	-39.424.570
Contratti futures	-436.900	1.759.500
Controparte c/contratti futures	436.900	-1.759.500
Valute da regolare	-224.488.305	-195.768.441
Controparte per valute da regolare	224.488.305	195.768.441

2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	10.241.040	10.504.102
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-23.142.802	31.104.249
40 Oneri di gestione	-884.514	-1.048.082
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-24.027.316	30.056.167
60 Saldo della gestione amministrativa	-782.562	-775.775
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-14.568.838	39.784.494
80 Imposta sostitutiva	5.238.988	-6.171.496
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-9.329.850	33.612.998

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, come da delibera del 17 giugno 1998, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo. Laddove non applicabile si fa ricorso ai principi contabili emanati da OCI (Organismo Italiano di Contabilità).

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti, distinti per comparto, redatti per la fase di accumulo.

I rendiconti sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e vengono distintamente presentati per:

- Linea Prudente
- Linea Mix
- Linea Garanzia

Relativamente alla natura dell'attività del Fondo ed ai fatti intervenuti successivamente alla data di chiusura del 31 dicembre 2018, si rinvia alla Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

Caratteristiche strutturali

Aderiscono al Fondo i lavoratori del settore che erano iscritti alla data del 27 aprile 1993 al "Fondo Sindacale di Previdenza Integrativa dei Giornalisti Italiani" e la cui posizione previdenziale non sia mai stata annullata per riscatto o trasferimento; possono aderire inoltre, previa espressione della specifica volontà, i giornalisti professionisti con contratto di lavoro dipendente perfezionatosi a partire dal 28 aprile 1993 ed in possesso delle qualifiche di cui alla contrattazione collettiva di settore, nonché ai sensi dell'art. 8, comma 7, del decreto legislativo 5 dicembre 2005 n. 252, mediante il solo apporto del trattamento di fine rapporto e di un eventuale contributo a proprio esclusivo carico, anche i giornalisti collaboratori e corrispondenti, praticanti e pubblicisti.

Anche quest'anno è stato mantenuto lo stato patrimoniale del comparto unico per l'imputazione della "Riserva contributi 1987" e della "Riserva da versamenti" (e delle corrispondenti disponibilità bancarie)

di patrimonio, individuate nel 2002 e non conferite ai comparti ed ai gestori finanziari in quanto riservate a destinatari da individuare.

Dette voci vengono dettagliatamente illustrate al capitolo 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico.

LINEE DI INDIRIZZO DELLA GESTIONE

LINEA PRUDENTE

Le risorse sono affidate a 4 Gestori tramite convenzioni di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005; in linea generale lo stile di gestione del Comparto è attivo; tre Mandati specializzati passivi e un mandato attivo a budget di rischio VaR.

Al 31/12/2018 la linea è gestita in misura pari al 14% da Azimut Capital Management SGR S.p.A. (gestore attivo), in misura pari al 46,1% da BlackRock Investment Management (UK) Limited, in misura pari al 24,7% da Credit Suisse (Italy) S.p.A. e in misura pari al 15,2% da Eurizon Capital SGR S.p.A..

a) OBIETTIVO DI GESTIONE:

perseguire l'obiettivo di realizzare una rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

Gli investimenti prevedono una composizione bilanciata tra titoli di debito e, in minor misura, titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 28,0%.

b) RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':

L'asset allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.

Il portafoglio è investito principalmente nell'area OCSE con una componente investita nei mercati emergenti.

Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivanti dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro nella minima del 90%.

La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento ai benchmark adottati, è compresa tra 7 e 8,5 anni.

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

Benchmark	Peso
JPM Euro cash 6mesi	5,00%
JPM Global GBI EMU	21,0%
BarCap Inflation linked	9,0%
JPM Global GBI ex-EMU Euro Hedge	13,50%
JPM EMBI+ Euro Hedge	3,0%

BarCap Pan European Aggregate Credit Euro Hedge	14,5%
BarCap US Corporate Euro Hedge	11,00%
MSCI World TR Net Dividend Euro Hedge	23,00%

c) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- **Titoli di debito emessi da Stati** compresi, negli indici: JPM GBI EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli obbligazionari emessi da** Agenzie Governative, Enti sovranazionali ed Emittenti garantiti da Stati compresi negli indici: JPM GBI Global EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli di debito** compresi, o prevedibilmente compresi nei successivi 45 giorni, nell'indice JPM EMBI+;
- **Titoli di debito di emittenti** compresi negli indici: BarCap PanEuropean Corporate e BarCap US Corporate;
- **Azioni** comprese, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici azionari **del Benchmark**;
- **Ricevute di deposito (ADR/GDR)** quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei ed degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- **Contratti "futures"** su indici azionari delle aree e sulle valute compresi negli indici Benchmark;
- **Operazioni a termine** e derivati standardizzati negoziati su mercati regolamentati su titoli ed indici compresi nel Benchmark;
- **Operazioni a termine** anche "over the counter" su valute comprese nell'indice di riferimento;
- **Depositi bancari**, certificati di deposito strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro;
- **OICVM** i cui portafogli devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 166/2014;

Limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il gestore non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

	Minimo	Peso neutrale	Massimo
Obbligazioni governative area Euro	55%	65%	75%
Obbligazioni governative ex-Euro	20%	25%	30%
Obbligazioni governative Paesi emergenti	0%	10%	12,5%

- d) LEVA FINANZIARIA:
non superiore all'unità.

LINEA MIX

Le risorse sono affidate a 2 Gestori tramite convenzioni di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005; in linea generale lo stile di gestione del Comparto è attivo; un mandato specializzato passivo e un mandato attivo a budget di rischio VaR.

Al 31/12/2018 la linea è gestita in misura pari al 52,3% da Amundi SGR S.p.A. ed in misura pari al 47,7% da Pictet Asset Management Ltd (gestore attivo).

a) OBIETTIVO DI GESTIONE:

perseguire l'obiettivo di realizzare una rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Gli investimenti prevedono una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 50,0%.

b) RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':

L'asset allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.

Il portafoglio è investito nell'area OCSE.

Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivanti dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro nella minima del 90%.

La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento ai benchmark adottati, è compresa tra 6,5 e 7,5 anni.

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

Benchmark	Peso
JPM Euro cash 6mesi	1,50%
JPM Global GBI EMU	12,00%
BarCap Inflation linked	7,00%
JPM Global GBI ex-EMU Euro Hedge	7,50%
JPM EMBI+ Euro Hedge	6,00%
BarCap Pan European Aggregate Credit Euro Hedge	11,50%
BarCap US Corporate Euro Hedge	9,50%
MSCI World TR Net Dividend Euro Hedge	45,00%

c) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- **Titoli di debito emessi da Stati** compresi, negli indici: JPM GBI EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli obbligazionari emessi da** Agenzie Governative, Enti sovranazionali ed Emittenti garantiti da Stati compresi negli indici: JPM GBI Global EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli di debito di emittenti** compresi negli indici: BarCap PanEuropean Corporate e BarCap US Corporate;
- **Azioni** comprese, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici azionari **del Benchmark**;
- **Ricevute di deposito (ADR/GDR)** quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei ed degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- **Contratti "futures"** su indici azionari delle aree e sulle valute compresi negli indici Benchmark;
- **Operazioni a termine** e derivati standardizzati negoziati su mercati regolamentati su titoli ed indici compresi nel Benchmark;
- **Operazioni a termine** anche "over the counter" su valute comprese nell'indice di riferimento;
- **Depositi bancari**, certificati di deposito strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro;
- **OICVM** i cui portafogli devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 166/2014;

Limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il gestore non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

	Minimo	Peso neutrale	Massimo
Obbligazioni governative area Euro	55%	65%	75%
Obbligazioni governative ex-Euro	20%	25%	30%
Obbligazioni governative Paesi emergenti	0%	10%	12,5%

- d) **LEVA FINANZIARIA:**
non superiore all'unità.

LINEA GARANZIA

Le risorse sono interamente affidate alla SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE – SOCIETA' COOPERATIVA tramite convenzione di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005; lo stile di gestione del Comparto è moderatamente attivo.

a) **OBIETTIVO DI GESTIONE:**

tendere a realizzare rendimenti almeno pari al tasso di rivalutazione del TFR in un orizzonte temporale pluriennale e nel rispetto delle regole previste. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

Tenuto primariamente conto della prestazione della garanzia, il gestore attua una politica di tipo attivo e quindi ha la facoltà di scostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso.

b) **RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':**

L'asset allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.

Il portafoglio è investito nell'area OCSE.

La valuta d'investimento è l'Euro. il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivanti dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro, con esclusione della sterlina inglese, del franco svizzero, della corona norvegese, della corona danese e della corona svedese. Il gestore non è tenuto ad adeguare la copertura per eventuali oscillazioni del mercato di +/- 5%. La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento al benchmark adottato, è pari a ca. 3,5 anni

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

Benchmark	Peso
Merril Lynch Euro Government 1-5 anni	95,00%
MSCI Europe TR net dividend	5,00%

c) **TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:**

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- titoli di debito: la componente corporate può rappresentare al massimo il 20% della componente obbligazionaria, la componente non corporate è costituita da titoli di stato e organismi sovranazionali cui aderisca almeno un dei paesi aderenti all'OCSE; nel caso che questi ultimi siano denominati in divise diverse dall'euro, possono rappresentare al massimo il 10% del valore del portafoglio obbligazionario;
- titoli di capitale, il cui peso non può essere superiore al 10% del portafoglio;

- quote di OICR, ETF e SICAV armonizzati: i programmi ed i limiti di investimento degli stessi devono rispettare tutte le previsioni, i divieti, i limiti, i criteri e le modalità contenuti nella CONVENZIONE di gestione
- derivati: contratti futures su indici azionari dei paesi OCSE, titoli di stato e tassi di interesse dell'area OCSE;
- strumenti del mercato monetario, operazioni di pronti contro termine in euro;
- interest rate swaps, basis swap, currency swap e forward sulle valute.

Ulteriori limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni ed integrazioni.

La componente rappresentativa dei titoli obbligazionari "corporate" può raggiungere un massimo del 20% del portafoglio investito.

Gli emittenti dei titoli corporate devono avere, al momento dell'acquisto, un rating minimo di "Investment Grade" per le agenzie Standard & Poor's e Moody's, con limitazione che i titoli con rating inferiore ad A- e A3 non possono rappresentare più del 10% dell'attivo del comparto.

- d) LEVA FINANZIARIA:
non superiore all'unità.

Indicazioni comuni a tutti i Comparti:

(*) Gli indici sono espressi in Euro e derivati dai corrispondenti indici denominati in divisa. I benchmark rappresentano esclusivamente un parametro oggettivo di riferimento al quale commisurare i risultati del rispettivo Comparto e non possono pertanto essere ritenuti indicativi del rendimento minimo del comparto stesso. Inoltre il valore degli indici in cui sono strutturati i benchmark sono espressi al lordo della fiscalità e delle commissioni che gravano – direttamente o indirettamente – sul comparto del Fondo.

(**) Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nei benchmark di riferimento del comparto; per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamentati sopra citati, in attesa della prima quotazione.

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/2005 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca depositaria", BNP Paribas Securities Services nella sede di Milano.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 166/2014.

La Banca depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può sub-depositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto concerne la fase di erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie il Fondo ha stipulato apposita convenzione con la Società Cattolica di Assicurazione.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2018 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività gestionale.

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

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali sono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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.

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

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

I contratti forward (derivati) sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di

valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

I dividendi, analogamente a tutte le altre poste di ricavo, e in conformità alle indicazioni Covip (in particolare Del. 17/06/98), vengono inseriti per competenza. Vengono quindi rilevati a bilancio tutti i crediti derivanti dalla maturazione per data operazione di dividendi non ancora incassati. Il credito, se in divisa diversa da Euro, verrà valutato sulla base del cambio del giorno di valorizzazione.

Operazioni pronti contro termine: che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

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

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati sui quali l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 12,5% (c.d. aliquota agevolata).

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo, in caso contrario sono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo, in continuità con la procedura adottata nel precedente esercizio.

Il Fondo non ha attivato la fase di erogazione pertanto non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

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

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio delle tre linee del Fondo vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, i risultati delle valorizzazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota di ciascuna linea.

I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli aderenti iscritti risulta essere di 10.916 unità.

Fase di accumulo

	ANNO 2018	ANNO 2017
Aderenti attivi	10.916	11.139

Fase di accumulo

Linea Prudente

⇒ Lavoratori attivi: 7.282

Linea Mix

⇒ Lavoratori attivi: 3.209

Linea Garanzia

⇒ Lavoratori attivi: 1.397

Fase di erogazione

⇒ Pensionati: 40

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto gli aderenti hanno la possibilità di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale per l'esercizio 2018 e per il precedente, al netto di oneri accessori e al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2018	COMPENSI 2017
AMMINISTRATORI	53.300	55.100
SINDACI	40.500	40.500

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori) presso il Fondo.

Alla data del 31 dicembre 2018 risultano due dipendenti in forza dal 1 novembre 2014 e dal 2 ottobre 2018.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Il bilancio è redatto in unità di euro.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Complessivo**Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	625.453.321	606.363.716
20-a) Depositi bancari	28.139.844	19.302.835
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	204.443.457	258.196.921
20-d) Titoli di debito quotati	120.800.019	127.266.479
20-e) Titoli di capitale quotati	72.185.282	78.751.791
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	110.962.794	114.184.472
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	3.082.947	3.304.558
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	42.264.536	3.011.955
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	42.254.703	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.319.739	2.344.705
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	6.129.221	5.473.683
40-a) Cassa e depositi bancari	5.153.522	5.457.628
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	355
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	975.699	15.700
50 Crediti di imposta	5.390.153	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	636.972.695	611.837.399

Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	6.997.234	7.616.933
10-a) Debiti della gestione previdenziale	6.997.234	7.616.933
20 Passivita' della gestione finanziaria	45.095.142	4.003.977
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	43.339.700	3.683.756
20-e) Debiti su operazioni forward / future	1.755.442	320.221
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	339.637	325.626
40-a) TFR	9.998	7.097
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	329.639	318.529
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	151.165	6.171.496
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	52.583.178	18.118.032
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	584.389.517	593.719.367
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	27.605.606	39.424.570
Contributi da ricevere	-27.605.606	-39.424.570
Contratti futures	-436.900	1.759.500
Controparte c/contratti futures	436.900	-1.759.500
Valute da regolare	-224.488.305	-195.768.441
Controparte per valute da regolare	224.488.305	195.768.441

Conto economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	10.241.040	10.504.102
10-a) Contributi per le prestazioni	96.881.115	53.375.314
10-b) Anticipazioni	-13.228.684	-10.450.991
10-c) Trasferimenti e riscatti	-53.673.695	-10.842.017
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.256.228	-2.239.143
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-18.520.594	-19.354.394
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-3.373	-
10-i) Altre entrate previdenziali	42.499	15.333
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-23.142.802	31.104.249
30-a) Dividendi e interessi	10.485.293	10.030.082
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-33.628.095	21.074.167
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-884.514	-1.048.082
40-a) Societa' di gestione	-741.267	-825.527
40-b) Banca depositaria	-143.247	-222.555
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-24.027.316	30.056.167
60 Saldo della gestione amministrativa	-782.562	-775.775
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	380	440
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-167.266	-161.254
60-c) Spese generali ed amministrative	-568.052	-588.790
60-d) Spese per il personale	-51.029	-41.212
60-e) Ammortamenti	-355	-320
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	3.760	15.361
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-14.568.838	39.784.494
80 Imposta sostitutiva	5.238.988	-6.171.496
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-9.329.850	33.612.998

Dettaglio sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea d'investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo.

Per consentirne un'analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei quattro comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	% di riparto
<i>PRUDENTE</i>	59,64%
<i>MIX</i>	33,22%
<i>GARANZIA</i>	7,14%
Totale	100,00%

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 5.153.522

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta a € 5.153.522 ed è composta dalla liquidità corrispondente al saldo dei conti correnti accesi presso BNP Paribas Securities Services suddivisi come segue:

Banca	N° conto corrente	Saldo
BNP PARIBAS	000800868800	4.640.623
Totale c/c raccolta		4.640.623
BNP PARIBAS	000800868801	509.057
BNL DEL GRUPPO PARIBAS	000000001125	3.591
Totale c/c spese amministrative		512.648

La voce include inoltre crediti verso banche per competenze/oneri maturati e non ancora liquidati per € 18, la consistenza di cassa per € 104, valori bollati per € 102 e il saldo della carta di credito per € 27.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per la dotazione della sede al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio e nei precedenti.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio.

	Macchine e attrezzature d'ufficio	Mobili e arredamento d'ufficio	Impianto	Totale
Valore residuo al 31/12/17	-	355	-	355
Acquisti	-	-	-	-
Arrotondamenti	-	-	-	-
Ammortamento 2018	-	-355	-	-355
Dismissioni	-	-	-	-
Valore residuo al 31/12/18	-	-	-	-

La voce **d) Altre attività della gestione amministrativa** comprende:

Descrizione	Importo
Crediti verso Gestori	922.935
Risconti Attivi	25.916
Crediti verso aziende - Contribuzioni	22.669
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	3.976
Crediti verso Erario	109
Crediti verso Azienda	70
Crediti verso Amministratori	24
Totale	975.699

Con riferimento alle voci più rilevanti si segnala che i crediti verso gestori si riferiscono a liquidazioni e commissioni banca pagate in attesa della liquidità da incassare, i risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2019 ma già sostenuti nel 2018 per spese sostenute per voto elettronico, assicurazioni e quota Mefop.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 339.637**

a) TFR **€ 9.998**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 329.639**

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	154.877
Debiti verso Gestori	110.375
Fornitori	29.346
Debiti verso Sindaci	19.677

Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	4.799
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	3.516
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	3.494
Personale conto ferie	1.656
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	1.369
Debiti verso Fondo assistenza sanitaria	463
Debiti verso Amministratori	40
Debiti per Imposta Sostitutiva	27
Totale	329.639

I debiti verso fornitori sono costituiti dal debito verso il service amministrativo Previnet S.p.A..

La voce fatture da ricevere è composta principalmente dalle commissioni di gestione incassate e da pagare ai gestori, dai debiti verso gli organi del Collegio Sindacale (compensi) e verso INPGI (funzione Finanza).

Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -782.562

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) **Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** (€ 380) sono relativi alle trattenute effettuate all'atto della liquidazione delle posizioni individuali ripartite tra i vari comparti come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Comparto Prudente	160
Comparto Mix	140
Comparto Garanzia	80
Totale	380

La Voce b) **Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** (€ -167.266) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) **Spese generali ed amministrative** (€ -568.052) include i seguenti costi:

Convenzione FONDO-FNSI	120.000
Spese per funzione finanza	73.201
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	70.759
Costi godimento beni terzi - Affitto	57.557
Compensi altri sindaci	34.258
Compensi altri consiglieri	33.666
Controllo interno	27.054

Contributo annuale Covip	25.156
Compensi Presidente Collegio Sindacale	17.129
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	17.000
Bolli e Postali	16.256
Contratto fornitura servizi	12.493
Assicurazioni	10.909
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	9.518
Rimborsi spese altri consiglieri	8.041
Gettoni presenza altri consiglieri	6.300
Contributo INPS amministratori	5.174
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	4.407
Spese per stampa ed invio certificati	3.236
Spese consulenza	3.050
Rimborsi spese altri sindaci	2.161
Quota associazioni di categoria	2.000
Spese promozionali	1.838
Spese telefoniche	1.738
Spese per organi sociali	1.280
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	1.080
Corsi, incontri di formazione	976
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	816
Spese varie	419
Spese sito internet	415
Prestazioni professionali	165
Totale	568.052

La voce d) **Spese per il personale** (€ -51.029) è così composta:

Retribuzioni lorde	39.716
Contributi previdenziali dipendenti	5.611
T.F.R.	2.929
Contributi fondo sanitario dipendenti	1.386
Mensa personale dipendente	1.270
INAIL	117
Arrotondamento attuale	26
Arrotondamento precedente	-26
Totale	51.029

La voce e) **Ammortamenti** (€ -320) è così composta:

Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	355
Totale	355

La voce g) **Oneri e proventi diversi** (€ 3.760) è così composta:

Proventi € 28.510:

Altri ricavi e proventi	20.426
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	7.857
Sopravvenienze attive	195
Arrotondamento Attivo Contributi	28
Interessi attivi conto spese	4
Totale	28.510

Oneri (€ -24.750):

Altri costi e oneri	20.974
Sopravvenienze passive	3.344
Oneri bancari	350
Arrotondamento Passivo Contributi	82
Totale	24.750

I Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi si riferiscono a proventi derivanti da interessi di mora versati dalle aziende per il tardivo versamento delle contribuzioni entro i termini previsti.

Le sopravvenienze attive si riferiscono a costi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2018 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive si riferiscono a ricavi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2018 in misura superiore.

Altri costi e oneri e Altri ricavi e proventi si riferiscono a sistemazioni di posizioni individuali effettuate nel corso dell'esercizio.

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico

3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	-	-
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.930.935	1.930.935
40-a) Cassa e depositi bancari	1.930.935	1.930.935
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.930.935	1.930.935

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico

3.1.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	-	-
10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-	-
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.930.935	1.930.935
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.1.2 Conto economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	-	-
10-a) Contributi per le prestazioni	-	-
10-b) Anticipazioni	-	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-	-
80 Imposta sostitutiva	-	-
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-	-

3.1.3 Nota Integrativa

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico

Il rendiconto del comparto unico si compone unicamente dello stato patrimoniale in cui sono iscritte la disponibilità di banca e le riserve di patrimonio destinate a essere attribuite agli aderenti, previo il riconoscimento degli aventi diritto.

Le riserve si compongono di:

Descrizione	Importo
Riserva contributi 1987 rivalutata	521.314
Riserva da versamenti	1.409.621
Totale	1.930.935

Si indica la natura di tali riserve:

1) Riserva contributi 1987 rivalutata

Nel 1987 (primo anno di attività) le aziende avevano effettuato un unico versamento annuo a favore di ciascun dipendente aderente/non aderente per Lire 600.000; sono stati versati a questo titolo circa Lire 4 miliardi, di cui sostanzialmente ben più della metà riconciliati ed attribuiti agli aderenti.

Rimane ora a riserva l'importo residuo che è stato rivalutato negli anni passati mediante l'attribuzione del rendimento maturato.

Il Fondo si sta adoperando per individuare i beneficiari dei versamenti ancora da riconciliare:

- nel caso di beneficiari iscritti, l'importo viene riconciliato a contributi sulla posizione individuale nel comparto di appartenenza;
- nel caso di beneficiari non iscritti, l'importo viene restituito.

Nel corso del 2017 la riserva non è stata utilizzata a seguito di rimborso/attribuzione di contributi.

Prospetto di movimentazione della riserva contributi 1987 rivalutata:

Descrizione	Importo
Saldo iniziale 01/01/2014	521.314
Utilizzo per attribuzione contributi	-
Utilizzo per rimborso contributi	-
Totale	521.314

2) Riserva da versamenti

L'attivo netto del 31 dicembre 2001 comprendeva importi versati a suo tempo dalle aziende aderenti anche per coloro che non erano iscritti. Il Fondo ha dato la possibilità a questi dipendenti di iscriversi per vedersi riconosciuti i versamenti a loro favore: alcuni hanno aderito alla proposta, altri no. Inoltre l'attivo netto comprendeva versamenti senza lista di contribuzione effettuati nel periodo dal 1993 a febbraio 2002.

Rimane a riserva il residuo corrispondente a versamenti per contributi non attribuiti ad alcun aderente.

Prospetto di movimentazione della riserva da versamenti:

Descrizione	Importo
Saldo iniziale 01/01/2014	1.409.621
Utilizzo per attribuzione contributi	-
Utilizzo per rimborso contributi	-
Totale	1.409.621

Il bilancio del comparto unico non prevede la compilazione del conto economico perché tutti i costi ed i ricavi dell'esercizio sono stati imputati e ripartiti ai comparti rappresentanti le quattro linee di investimento scelte dagli aderenti.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto Unico

Nulla da segnalare.

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Prudente

3.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	392.579.033	361.632.423
20-a) Depositi bancari	18.433.776	3.350.996
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	147.170.975	159.102.669
20-d) Titoli di debito quotati	83.293.137	86.150.446
20-e) Titoli di capitale quotati	72.185.282	78.751.791
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	26.227.362	28.089.705
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.099.226	2.293.344
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	42.016.284	2.277.262
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.152.991	1.616.210
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.329.879	2.098.749
40-a) Cassa e depositi bancari	1.980.097	2.089.175
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	212
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	349.782	9.362
50 Crediti di imposta	2.805.990	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	397.714.902	363.731.172

3.2.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	4.626.430	4.499.550
10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.626.430	4.499.550
20 Passivita' della gestione finanziaria	43.804.780	2.798.181
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	42.874.521	2.481.985
20-e) Debiti su operazioni forward / future	930.259	316.196
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	154.302	193.340
40-a) TFR	5.963	4.233
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	148.339	189.107
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	3.321.427
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	48.585.512	10.812.498
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	349.129.390	352.918.674
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	16.462.885	23.511.418
Contributi da ricevere	-16.462.885	-23.511.418
Contratti futures	-	1.468.481
Controparte c/contratti futures	-	-1.468.481
Valute da regolare	-176.920.643	-141.350.896
Controparte per valute da regolare	176.920.643	141.350.896

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	6.456.514	4.609.413
10-a) Contributi per le prestazioni	32.455.461	30.423.048
10-b) Anticipazioni	-8.104.980	-5.576.250
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.026.530	-5.954.615
10-d) Trasformazioni in rendita	-690.499	-1.430.797
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-13.178.049	-12.851.973
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	1.111	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-12.075.198	16.424.925
30-a) Dividendi e interessi	7.691.084	7.222.013
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-19.766.282	9.202.912
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-509.835	-532.512
40-a) Societa' di gestione	-419.934	-393.130
40-b) Banca depositaria	-89.901	-139.382
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-12.585.033	15.892.413
60 Saldo della gestione amministrativa	-466.755	-462.667
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	160	240
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-99.751	-96.165
60-c) Spese generali ed amministrative	-338.763	-351.134
60-d) Spese per il personale	-30.432	-24.577
60-e) Ammortamenti	-212	-191
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	2.243	9.160
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-6.595.274	20.039.159
80 Imposta sostitutiva	2.805.990	-3.321.427
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-3.789.284	16.717.732

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	22.383.635,609	352.918.674
a) Quote emesse	2.064.579,644	32.456.572
b) Quote annullate	1.662.385,731	-26.000.058
c) Variazione del valore quota		-10.245.798
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		-3.789.284
Quote in essere alla fine dell'esercizio	22.785.829,522	349.129.390

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 15,767.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 15,322.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 6.456.514. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione

€ 392.579.033

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società Azimut Capital Management SGR S.p.A. in sostituzione di Axa Investment Managers Paris a partire dal 3 novembre 2017, BlackRock Investment Management (UK) Limited, Credit Suisse (Italy) S.p.A. e Eurizon Capital SGR S.p.A., mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
BlackRock Investment Management (UK) Limited	159.550.233
Credit Suisse (Italy) S.p.A.	85.112.878
Eurizon Capital SGR S.p.A.	55.159.642
Azimut Capital Management SGR S.p.A.	48.958.162
Totale risorse in gestione	348.780.915

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla differenza tra le voci 20 "Investimenti in gestione" e "Passività della gestione finanziaria" per € 14.190, relativi a debiti per commissioni della banca depositaria, a cui vanno sottratti € 7.528 relativi a ricavi finanziari diversi.

Depositi bancari

€ 18.433.776

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria, per € 18.418.020 e da risconti attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 15.756.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	13.503.499	3,40
BLACKROCK GIF I EMKT GOV-X2U	LU0826455437	I.G - OICVM UE	12.723.864	3,20
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.291.103	0,58
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.796.104	0,45
US TREASURY N/B 15/04/2019 ,875	US912828Q525	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.565.666	0,39
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.547.287	0,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.385.631	0,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.332.512	0,34
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1	FR0010585901	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.314.974	0,33
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1	DE0001030542	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.285.508	0,32
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.246.289	0,31
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.208.167	0,30
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.148.265	0,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.145.748	0,29
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2020 1,75	DE0001030526	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.062.452	0,27
SPAIN I/L BOND 30/11/2024 1,8	ES00000126A4	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.048.158	0,26
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.040.019	0,26
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2029 3,4	FR0000186413	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.033.249	0,26
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.002.518	0,25
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	954.964	0,24
GENERAL ELECTRIC CO 17/05/2025 ,875	XS1612542826	I.G - TDebito Q OCSE	947.509	0,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	I.G - TStato Org.Int Q IT	925.621	0,23
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	I.G - TStato Org.Int Q UE	919.111	0,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	905.448	0,23
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	877.327	0,22
US TREASURY N/B 30/06/2020 1,625	US912828XH83	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	861.729	0,22
BANK OF AMERICA CORP 26/03/2025 1,375	XS1209863254	I.G - TDebito Q OCSE	806.096	0,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	I.G - TStato Org.Int Q IT	782.672	0,20
BNP PARIBAS 26/09/2023 2,875	XS0895249620	I.G - TDebito Q UE	773.248	0,19
LUXOTTICA GROUP SPA 10/02/2024 2,625	XS1030851791	I.G - TDebito Q IT	773.003	0,19
ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 02/03/2026 VARIABLE	XS1788515606	I.G - TDebito Q UE	764.968	0,19
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2021 3,25	FR0011059088	I.G - TStato Org.Int Q UE	745.078	0,19
ORANGE SA PERPETUAL VARIABLE (01/10/14)	XS1115490523	I.G - TDebito Q UE	738.983	0,19
ASSICURAZIONI GENERALI 04/05/2026 4,125	XS1062900912	I.G - TDebito Q IT	731.262	0,18
SKY LTD 24/11/2023 1,875	XS1141969912	I.G - TDebito Q UE	729.463	0,18
GLENCORE FINANCE EUROPE 01/04/2021 2,75	XS1051003538	I.G - TDebito Q UE	726.019	0,18
BPCE SA 08/07/2026 VARIABLE	FR0012018851	I.G - TDebito Q UE	722.925	0,18

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
IBERDROLA INTL BV 27/01/2023 1,125	XS1171541813	I.G - TDebito Q UE	716.380	0,18
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2020 2,5	FR0010949651	I.G - TStato Org.Int Q UE	712.645	0,18
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2025 ,1	FR0012558310	I.G - TStato Org.Int Q UE	711.824	0,18
CREDIT AGRICOLE LONDON 01/12/2022 ,75	XS1425199848	I.G - TDebito Q UE	705.733	0,18
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 29/10/2037 6,125	FR0010535567	I.G - TDebito Q UE	702.042	0,18
JPMORGAN CHASE & CO 24/08/2022 2,75	XS0820547825	I.G - TDebito Q OCSE	700.992	0,18
BAYER AG 01/07/2075 VARIABLE	DE000A11QR65	I.G - TDebito Q UE	698.859	0,18
ENI SPA 02/02/2026 1,5	XS1180451657	I.G - TDebito Q IT	698.677	0,18
NORDEA BANK ABP 07/09/2026 VARIABLE	XS1486520403	I.G - TDebito Q UE	696.416	0,18
TOTAL SA PERPETUAL VARIABLE	XS1195202822	I.G - TDebito Q UE	696.038	0,18
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2024 2,25	FR0011619436	I.G - TStato Org.Int Q UE	694.518	0,17
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	689.740	0,17
SKY LTD 26/11/2029 4	XS1141970175	I.G - TDebito Q UE	685.937	0,17
Altri			256.400.516	64,47
Totale			328.876.756	82,70

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2018.

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2020 1,4	ES00000126C0	28/12/2018	04/01/2019	270.000	EUR	278.765
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	28/12/2018	04/01/2019	485.000	EUR	515.912
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	27/12/2018	02/01/2019	2.362	EUR	558.958
GENERAL MOTORS CO	US37045V1008	28/12/2018	02/01/2019	2.118	USD	62.719
MYLAN NV	NL0011031208	28/12/2018	02/01/2019	543	USD	12.927
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2020 ,25	NL0010881827	28/12/2018	04/01/2019	375.000	EUR	379.757
REPSOL SA-RTS 24/12/2018	ES06735169D7	28/12/2018	02/01/2019	3.302	EUR	1.324
SUZUKI MOTOR CORP	JP3397200001	28/12/2018	08/01/2019	500	JPY	22.109
US TREASURY N/B 15/02/2020 3,625	US912828MP29	31/12/2018	04/01/2019	100.000	USD	89.489
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	28/12/2018	02/01/2019	287	EUR	39.854
WELLS FARGO & CO	US9497461015	28/12/2018	02/01/2019	6.044	USD	241.555
Totale						2.203.369

ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	28/12/2018	02/01/2019	46	EUR	-8.394
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	28/12/2018	02/01/2019	88	EUR	-9.382
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	28/12/2018	02/01/2019	55	EUR	-9.637
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	28/12/2018	02/01/2019	9	USD	-8.155
AMAZON.COM INC	US0231351067	28/12/2018	02/01/2019	16	USD	-20.662
AMERICAN EXPRESS CO	US0258161092	28/12/2018	02/01/2019	111	USD	-9.157
AMERICAN TOWER CORP	US03027X1000	28/12/2018	02/01/2019	66	USD	-9.159
ANGLO AMERICAN PLC	GB00B1XZS820	28/12/2018	02/01/2019	473	GBP	-9.326
ANTHEM INC	US0367521038	28/12/2018	02/01/2019	38	USD	-8.602
APPLE INC	US0378331005	28/12/2018	02/01/2019	134	USD	-18.291

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
ARISTA NETWORKS INC	US0404131064	28/12/2018	02/01/2019	46	USD	-8.270
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	28/12/2018	02/01/2019	133	GBP	-8.751
BANK OF NOVA SCOTIA	CA0641491075	28/12/2018	02/01/2019	213	CAD	-9.395
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	DE0005190037	28/12/2018	02/01/2019	462	EUR	-28.702
BHP GROUP PLC	GB00BH0P3Z91	28/12/2018	02/01/2019	536	GBP	-9.862
BNP PARIBAS	FR0000131104	28/12/2018	02/01/2019	980	EUR	-38.759
BOEING CO/THE	US0970231058	28/12/2018	02/01/2019	32	USD	-8.846
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2028 5,15	ES00000124C5	28/12/2018	04/01/2019	150.000	EUR	-202.553
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	US1101221083	28/12/2018	02/01/2019	211	USD	-9.391
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GB0002875804	28/12/2018	02/01/2019	302	GBP	-8.720
BROADCOM INC	US11135F1012	28/12/2018	02/01/2019	48	USD	-10.635
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	US11133T1034	28/12/2018	02/01/2019	99	USD	-8.228
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2030 6,25	DE0001135143	28/12/2018	04/01/2019	150.000	EUR	-247.295
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	28/12/2018	04/01/2019	200.000	EUR	-228.114
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	28/12/2018	04/01/2019	100.000	EUR	-122.413
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CA13645T1003	28/12/2018	02/01/2019	56	CAD	-8.667
CHUBB LTD	CH0044328745	28/12/2018	02/01/2019	76	USD	-8.487
CME GROUP INC	US12572Q1058	28/12/2018	02/01/2019	55	USD	-8.943
COMERICA INC	US2003401070	28/12/2018	02/01/2019	756	USD	-44.837
CORNING INC	US2193501051	28/12/2018	02/01/2019	326	USD	-8.474
CSX CORP	US1264081035	28/12/2018	02/01/2019	166	USD	-9.004
DANAHER CORP	US2358511028	28/12/2018	02/01/2019	94	USD	-8.363
DIAGEO PLC	GB0002374006	28/12/2018	02/01/2019	336	GBP	-10.527
DTE ENERGY COMPANY	US2333311072	28/12/2018	02/01/2019	89	USD	-8.562
E.ON SE	DE000ENAG999	28/12/2018	02/01/2019	1.042	EUR	-8.993
EDF	FR0010242511	28/12/2018	02/01/2019	638	EUR	-8.681
ELECTRONIC ARTS INC	US2855121099	28/12/2018	02/01/2019	127	USD	-8.799
ENI SPA	IT0003132476	28/12/2018	02/01/2019	662	EUR	-9.105
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	28/12/2018	02/01/2019	183	USD	-10.900
FACEBOOK INC-CLASS A	US30303M1027	28/12/2018	02/01/2019	79	USD	-9.194
FIRST REPUBLIC BANK/CA	US33616C1009	28/12/2018	02/01/2019	610	USD	-46.869
FORD MOTOR CO	US3453708600	28/12/2018	02/01/2019	3.793	USD	-25.882
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2024 0	FR0013344751	28/12/2018	04/01/2019	150.000	EUR	-149.738
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	28/12/2018	04/01/2019	390.000	EUR	-527.609
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	28/12/2018	04/01/2019	150.000	EUR	-150.747
GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	28/12/2018	02/01/2019	57	USD	-8.119
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	JP3774200004	28/12/2018	08/01/2019	300	JPY	-8.704
HARLEY-DAVIDSON INC	US4128221086	28/12/2018	02/01/2019	979	USD	-29.048
HERSHEY CO/THE	US4278661081	28/12/2018	02/01/2019	94	USD	-8.730
HUNTINGTON BANCSHARES INC	US4461501045	28/12/2018	02/01/2019	4.352	USD	-45.210
ILLINOIS TOOL WORKS	US4523081093	28/12/2018	02/01/2019	75	USD	-8.173
INTUIT INC	US4612021034	28/12/2018	02/01/2019	52	USD	-8.898
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	28/12/2018	02/01/2019	121	USD	-13.455
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	28/12/2018	02/01/2019	104	USD	-8.798
JXTG HOLDINGS INC	JP3386450005	28/12/2018	08/01/2019	1.800	JPY	-8.252

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
KEYCORP	US4932671088	28/12/2018	02/01/2019	3.491	USD	-44.562
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	NL0011794037	28/12/2018	02/01/2019	427	EUR	-9.426
LOWES COS INC	US5486611073	28/12/2018	02/01/2019	115	USD	-9.231
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	28/12/2018	02/01/2019	1.850	USD	-122.937
MICROSOFT CORP	US5949181045	28/12/2018	02/01/2019	1.054	USD	-92.448
MORGAN STANLEY	US6174464486	28/12/2018	02/01/2019	240	USD	-8.256
NATIONAL GRID PLC	GB00BDR05C01	28/12/2018	02/01/2019	1.009	GBP	-8.710
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	28/12/2018	02/01/2019	59	USD	-8.904
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	28/12/2018	03/01/2019	256	DKK	-10.217
PEMBINA PIPELINE CORP	CA7063271034	28/12/2018	02/01/2019	324	CAD	-8.377
PEUGEOT SA	FR0000121501	28/12/2018	02/01/2019	1.585	EUR	-29.040
PROGRESSIVE CORP	US7433151039	28/12/2018	02/01/2019	169	USD	-8.808
PROLOGIS INC	US74340W1036	28/12/2018	02/01/2019	166	USD	-8.483
PUBLIC STORAGE	US74460D1090	28/12/2018	02/01/2019	48	USD	-8.467
RED ELECTRICA CORPORACION SA	ES0173093024	28/12/2018	04/01/2019	474	EUR	-9.178
RED HAT INC	US7565771026	28/12/2018	02/01/2019	57	USD	-8.695
REGENERON PHARMACEUTICALS	US75886F1075	28/12/2018	02/01/2019	29	USD	-9.188
REGIONS FINANCIAL CORP	US7591EP1005	28/12/2018	02/01/2019	3.833	USD	-44.708
RESONA HOLDINGS INC	JP3500610005	28/12/2018	08/01/2019	2.000	JPY	-8.405
RIO TINTO PLC	GB0007188757	28/12/2018	02/01/2019	237	GBP	-10.022
ROYAL BANK OF CANADA	CA7800871021	28/12/2018	02/01/2019	169	CAD	-10.087
SANOFI	FR0000120578	28/12/2018	04/01/2019	122	EUR	-9.208
SAP SE	DE0007164600	28/12/2018	02/01/2019	106	EUR	-9.218
SERVICENOW INC	US81762P1021	28/12/2018	02/01/2019	56	USD	-8.823
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	28/12/2018	02/01/2019	317	EUR	-8.841
SONY CORP	JP3435000009	28/12/2018	08/01/2019	200	JPY	-8.467
SPLUNK INC	US8486371045	28/12/2018	02/01/2019	99	USD	-8.891
SVB FINANCIAL GROUP	US78486Q1013	28/12/2018	02/01/2019	242	USD	-40.156
TARGET CORP	US87612E1064	28/12/2018	02/01/2019	158	USD	-8.968
TELEFONICA SA	ES0178430E18	28/12/2018	04/01/2019	1.171	EUR	-8.643
TESLA INC	US88160R1014	28/12/2018	02/01/2019	97	USD	-28.295
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	28/12/2018	02/01/2019	48	USD	-9.329
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JP3910660004	28/12/2018	08/01/2019	200	JPY	-8.324
TORONTO-DOMINION BANK	CA8911605092	28/12/2018	02/01/2019	225	CAD	-9.755
UCB SA	BE0003739530	28/12/2018	02/01/2019	117	EUR	-8.366
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	28/12/2018	02/01/2019	211	GBP	-9.783
VIVENDI	FR0000127771	28/12/2018	02/01/2019	431	EUR	-9.090
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	28/12/2018	02/01/2019	226	EUR	-8.951
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	28/12/2018	02/01/2019	90	USD	-8.437
WASTE CONNECTIONS INC	CA94106B1013	28/12/2018	02/01/2019	138	USD	-8.895
WIRECARD AG	DE0007472060	28/12/2018	02/01/2019	70	EUR	-9.300
YAMAHA MOTOR CO LTD	JP3942800008	28/12/2018	08/01/2019	1.500	JPY	-25.743
Totale						-3.014.099

Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in contratti derivati:

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	CORTA	3.405.600	1,6220	-2.099.630
CAD	CORTA	4.297.500	1,5605	-2.753.925
GBP	LUNGA	108.100	0,8945	120.846
HKD	CORTA	8.355.000	8,9675	-931.698
JPY	CORTA	954.395.000	125,8500	-7.583.592
JPY	LUNGA	3.000.000	125,8500	23.838
NOK	CORTA	2.450.000	9,9483	-246.273
NZD	CORTA	183.100	1,7056	-107.352
SEK	CORTA	7.736.000	10,2548	-754.378
SGD	CORTA	518.000	1,5591	-332.243
USD	CORTA	215.687.185	1,1450	-188.373.087
USD	LUNGA	51.313.746	1,1450	44.815.499
CAD	LUNGA	41.000	1,5605	26.274
CHF	CORTA	5.014.900	1,1269	-4.450.173
CHF	LUNGA	19.400	1,1269	17.215
DKK	CORTA	3.788.000	7,4673	-507.278
DKK	LUNGA	65.000	7,4673	8.705
GBP	CORTA	12.338.600	0,8945	-13.793.389
Totale				-176.920.641

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	25.067.287	82.536.392	39.567.296	-	147.170.975
Titoli di Debito quotati	4.881.463	34.009.433	43.794.151	608.090	83.293.137
Titoli di Capitale quotati	1.007.621	23.807.813	46.392.754	977.094	72.185.282
Quote di OICR	-	26.227.362	-	-	26.227.362
Depositi bancari	18.418.020	-	-	-	18.418.020
TOTALE	49.374.391	166.581.000	129.754.201	1.585.184	347.294.776

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	102.946.055	43.447.650	30.416.332	16.510.415	193.320.452
USD	26.202.318	35.279.460	49.847.756	840.704	112.170.238
JPY	11.597.713	-	3.612.945	131.756	15.342.414
GBP	4.182.371	4.566.027	6.216.687	346.346	15.311.431
CHF	-	-	3.053.417	95.247	3.148.664
SEK	213.414	-	614.027	254.057	1.081.498
DKK	261.840	-	993.042	37.479	1.292.361
NOK	-	-	569.006	94.743	663.749
CAD	797.304	-	1.355.742	19.425	2.172.471
AUD	969.960	-	1.050.892	81.793	2.102.645
HKD	-	-	469.006	1.651	470.657

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
SGD	-	-	162.531	2.109	164.640
NZD	-	-	51.261	2.295	53.556
Totale	147.170.975	83.293.137	98.412.644	18.418.020	347.294.776

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	6,913	8,280	7,405	-
Titoli di Debito quotati	5,143	4,428	6,102	9,280

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	25.107	EUR	48.703
2	BNP PARIBAS	FR0000131104	1.372	EUR	54.160
3	BNP PARIBAS 26/09/2023 2,875	XS0895249620	700.000	EUR	773.248
4	EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	56.654	EUR	13.503.499
5	NESTLE SA-REG	CH0038863350	3.585	CHF	253.867
6	BNP PARIBAS 27/01/2026 2,75	XS1325645825	200.000	EUR	205.130
7	ENI SPA	IT0003132476	16.585	EUR	228.011
8	BNP PARIBAS 27/06/2024 1	XS1637277572	100.000	EUR	97.654
	Totale				15.164.272

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-27.899.136	39.350.161	11.451.025	67.249.297
Titoli di Debito quotati	-9.812.219	10.119.436	307.217	19.931.655
Titoli di Capitale quotati	-49.032.649	49.551.578	518.929	98.584.227
Quote di OICR	-4.498.011	4.747.985	249.974	9.245.996
Totali	-91.242.015	103.769.160	12.527.145	195.011.175

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	67.249.297	0,000
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	19.931.655	0,000
Titoli di Capitale non quotati	23.482	24.147	47.629	98.584.227	0,048
Quote di OICR	-	-	-	9.245.996	0,000

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Totali	23.482	24.147	47.629	195.011.175	0,024

Ratei e risconti attivi **€ 2.099.226**

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria **€ 42.016.284**

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per commissioni di retrocessione per € 22.656, dai crediti per operazioni da regolare per € 41.986.100 e da altre attività della gestione finanziaria per € 7.528.

Margini e crediti su operazioni forward / future **€ 1.152.991**

La voce p) Margini e crediti su operazioni forward / future è composta dai crediti nei confronti delle Casse di Compensazione derivante dal deposito dei margini giornalieri a garanzia delle posizioni in Futures per € 288.182 e a crediti su operazioni forward per € 864.809.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 2.329.879**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 1.980.097. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 349.782. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

50 - Crediti di imposta **€ 2.805.990**

La voce rappresenta il saldo a credito dell'imposta sostitutiva calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 4.626.430**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	2.294.264
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	890.172
Contributi da riconciliare	605.152

Erario ritenute su redditi da capitale	450.420
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	229.387
Contributi da rimborsare	32.900
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	30.966
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	27.982
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	24.212
Passività della gestione previdenziale	17.366
Ristoro posizioni da riconciliare	10.047
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	8.068
Contributi da identificare	4.674
Debiti verso aderenti - Riscatti	666
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	154
Totale	4.626.430

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 605.152, alla data del 28 febbraio 2019 sono stati riconciliati per € 342.844.

20 - Passività della gestione finanziaria € **43.804.780**

Altre passività della gestione finanziaria € **42.874.521**

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	42.735.843
Debiti per commissione di gestione	124.488
Debiti per commissioni banca depositaria	14.190
Totale	42.874.521

Debiti su operazioni forward / future € **930.259**

La voce e) Debiti su operazioni forward / future è composta da Debiti su forward pending.

40 – Passività della gestione amministrativa € **154.302**

a) TFR € **5.963**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

b) Altre passività della gestione amministrativa € **148.339**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € **48.590.243**

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 16.462.885**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 25.773 e dei contributi per € 5.500.037 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 1.621.401 entro il 28 febbraio 2019, e per i rimanenti € 10.937.075 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2019 aventi competenza quarto trimestre 2018 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2019.

Valute da regolare **€ -176.920.643**

Rappresenta il controvalore delle posizioni di copertura del rischio di cambio alla data di chiusura del bilancio.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 Saldo della gestione previdenziale** **€ 6.456.514****a) Contributi per le prestazioni** **€ 32.455.461**

La voce si compone di:

Contributi	27.455.734
Switch in ingresso	4.608.581
Trasferimenti in ingresso	288.824
TFR pregresso	99.733
Contributi per ristoro posizioni	2.589
TOTALE	32.455.461

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
3.044.479	3.279.815	21.131.440	27.455.734

b) Anticipazioni **€ -8.104.980**

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

c) Trasferimenti e riscatti **€ -4.026.530**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	2.076.433
Riscatto per conversione comparto	819.371
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	729.673
Trasferimento posizione individuale in uscita	334.224
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	66.829

Totale	4.026.530
---------------	------------------

d) Trasformazioni in rendita **€ -690.499**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -13.178.049**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

i) Altre entrate previdenziali **€ 1.111**

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ -12.075.198**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	3.410.581	-831.631
Titoli di Debito quotati	2.417.732	-2.590.370
Titoli di Capitale quotati	1.819.606	-5.509.470
Quote di OICR	-	-1.612.369
Depositi bancari	43.165	-686.765
Futures	-	79.359
Risultato della gestione cambi	-	-8.706.289
Commissioni di retrocessione	-	91.594
Commissioni di negoziazione	-	-47.629
Imposta Sostitutiva per ritenute su titoli	-	-8.837
Opzioni	-	-240
Altri ricavi	-	126.178
Altri costi	-	-69.813
Totale	7.691.084	-19.766.282

Gli altri costi si riferiscono principalmente a bolli e spese, mentre gli altri ricavi si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive.

40 - Oneri di gestione **€ -509.835**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Axa Investment Managers Paris	-	-	-

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Azimut Capital Management SGR S.p.A.	-99.717	-	-99.717
BlackRock Investment Management (UK) Limited	-190.480	-	-190.480
Credit Suisse (Italy) S.p.A.	-86.976	-	-86.976
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-42.761	-	-42.761
Totale	-419.935	-	-419.935

La voce b) Banca depositaria (€ -89.901) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2018 per € 89.289 e per le spese sostenute per commissioni di clearing per € 61.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -466.755

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 160. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ -99.751) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammontano ad € -338.763. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce d) Spese per il personale ammontano ad € -30.432. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -212. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 2.243. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

80 – Imposta sostitutiva € 2.805.990

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2018	346.323.400	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2017	352.918.674	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2018	-6.595.274	CE 70
- Saldo della gestione previdenziale	6.456.514	CE 10
Patrimonio aliquota normale 20%	-15.660.217	
Patrimonio aliquota agevolata 12,50%	2.608.429	
Base imponibile aliquota normale 20%	-3.132.043	
Base imponibile aliquota agevolata 12,50%	326.053	
Crediti di imposta	-2.805.990	

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Mix

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	190.619.585	201.152.522
20-a) Depositi bancari	9.706.068	15.507.751
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	57.272.482	55.961.736
20-d) Titoli di debito quotati	37.506.882	41.116.033
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	84.735.432	86.094.767
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	983.721	1.010.474
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	248.252	733.266
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	166.748	728.495
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.212.496	1.223.997
40-a) Cassa e depositi bancari	1.019.763	1.218.689
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	117
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	192.733	5.191
50 Crediti di imposta	2.562.891	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	194.394.972	202.376.519

3.3.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.944.172	2.668.115
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.944.172	2.668.115
20 Passivita' della gestione finanziaria	1.290.362	1.157.741
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	465.179	1.153.716
20-e) Debiti su operazioni forward / future	825.183	4.025
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	85.949	108.604
40-a) TFR	3.321	2.346
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	82.628	106.258
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	2.839.484
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.320.483	6.773.944
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	191.074.489	195.602.575
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	9.170.117	13.033.221
Contributi da ricevere	-9.170.117	-13.033.221
Contratti futures	-436.900	291.019
Controparte c/contratti futures	436.900	-291.019
Valute da regolare	-47.567.662	-54.417.545
Controparte per valute da regolare	47.567.662	54.417.545

3.3.2 Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	5.488.275	3.287.426
10-a) Contributi per le prestazioni	17.385.773	16.817.565
10-b) Anticipazioni	-4.333.888	-3.841.945
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.936.723	-3.819.869
10-d) Trasformazioni in rendita	-409.547	-712.794
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-4.216.998	-5.155.782
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-342	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	251
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-12.008.720	14.316.706
30-a) Dividendi e interessi	2.783.569	2.728.369
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-14.792.289	11.588.337
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-310.592	-320.597
40-a) Societa' di gestione	-261.145	-252.661
40-b) Banca depositaria	-49.447	-67.936
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-12.319.312	13.996.109
60 Saldo della gestione amministrativa	-259.940	-256.516
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	140	90
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-55.563	-53.309
60-c) Spese generali ed amministrative	-188.697	-194.646
60-d) Spese per il personale	-16.951	-13.624
60-e) Ammortamenti	-118	-106
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	1.249	5.079
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-7.090.977	17.027.019
80 Imposta sostitutiva	2.562.891	-2.839.484
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-4.528.086	14.187.535

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	11.768.225,954	195.602.575
a) Quote emesse	1.049.848,987	17.385.773
b) Quote annullate	726.493,799	-11.897.498
c) Variazione del valore quota	-	-10.016.361
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-4.528.086
Quote in essere alla fine dell'esercizio	12.091.581,142	191.074.489

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 16,621.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 15,802.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 5.488.275. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione

€ 190.619.585

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società Amundi SGR S.p.A. e Pictet Asset Management Ltd mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
Amundi SGR S.p.A.	97.998.588
Pictet Asset Management Ltd	91.338.449
Totale risorse in gestione	189.337.037

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla differenza tra le voci 20 "Investimenti in gestione" e "Passività della gestione finanziaria" per € 7.814 relativi a debiti per commissioni della banca depositaria.

Depositi bancari

€ 9.706.068

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria, per € 9.705.864 e da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 204.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
PICTET-USA INDEX-HZ EUR	LU1401197097	I.G - OICVM UE	46.868.955	24,11
PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	I.G - OICVM UE	14.893.200	7,66
PICTET-EUROPE EQ SEL-ZE	LU0258985240	I.G - OICVM UE	8.927.794	4,59
PICTET-JAPAN INDEX-HZ EUR	LU1401283681	I.G - OICVM UE	6.619.474	3,41
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	I.G - OICVM UE	2.999.371	1,54
PICTET-PAC XJPN IN-ZUSD	LU0232587906	I.G - OICVM UE	2.846.760	1,46
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	I.G - OICVM UE	1.579.878	0,81
US TREASURY N/B 30/11/2021 1,875	US912828G534	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.368.821	0,70
BUNDESOBLIGATION 16/10/2020 ,25	DE0001141729	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.061.142	0,55
US TREASURY N/B 15/10/2020 1,625	US912828Z222	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	978.590	0,50
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	844.307	0,43
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2024 1,75	FR0011962398	I.G - TStato Org.Int Q UE	772.207	0,40
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	707.302	0,36
US TREASURY N/B 15/08/2027 2,25	US912828R06	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	699.530	0,36
BUNDESOBLIGATION 17/04/2020 0	DE0001141711	I.G - TStato Org.Int Q UE	687.531	0,35
US TREASURY N/B 15/08/2023 2,5	US912828V566	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	674.995	0,35
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2025 1	DE0001102382	I.G - TStato Org.Int Q UE	640.253	0,33
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	613.237	0,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	556.835	0,29
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2021 3,25	FR0011059088	I.G - TStato Org.Int Q UE	556.678	0,29
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 21/03/2022 2	JP1200551248	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	551.959	0,28
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	544.843	0,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	535.541	0,28
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	532.467	0,27
RUSSIAN FEDERATION 04/04/2022 4,5	XS0767472458	I.G - TStato Org.Int Q AS	530.945	0,27
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	I.G - TStato Org.Int Q UE	523.977	0,27
REPUBLIC OF PHILIPPINES 23/10/2034 6,375	US718286BG11	I.G - TStato Org.Int Q AS	503.946	0,26
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2030 2,2	JP1201161A37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	502.351	0,26
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2035 1,2	JP1201521F37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	488.512	0,25
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	I.G - TStato Org.Int Q UE	485.665	0,25
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	484.105	0,25
US TREASURY N/B 15/11/2025 2,25	US912828M565	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	480.691	0,25
UNITED MEXICAN STATES 21/01/2045 5,55	US91086QBE70	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	480.406	0,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	479.250	0,25
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2021 0	FR0013157096	I.G - TStato Org.Int Q UE	478.522	0,25
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1	FR0010585901	I.G - TStato Org.Int Q UE	472.309	0,24
REPUBLIC OF TURKEY 22/03/2024 5,75	US900123CF53	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	465.752	0,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	457.867	0,24
REPUBLIC OF INDONESIA 15/04/2023 3,375	USY20721BD05	I.G - TStato Org.Int Q AS	443.824	0,23
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	439.797	0,23
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3	ES00000128H5	I.G - TStato Org.Int Q UE	432.991	0,22
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	I.G - TStato Org.Int Q UE	430.289	0,22
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1	DE0001030542	I.G - TStato Org.Int Q UE	429.754	0,22
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2020 1,75	DE0001030526	I.G - TStato Org.Int Q UE	419.869	0,22

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	411.721	0,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	401.930	0,21
US TREASURY N/B 15/02/2044 3,625	US912810RE01	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	400.728	0,21
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	397.963	0,20
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	386.900	0,20
REPUBLIC OF INDONESIA 08/01/2027 4,35 (08/12/2016)	USY20721BQ18	I.G - TStato Org.Int Q AS	386.345	0,20
Altri			70.636.717	36,34
Totale			179.514.796	92,36

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2018.

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2020 1,4	ES00000126C0	28/12/2018	03/01/2019	70.000	EUR	72.280
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 02/12/2019 ,625	XS1147600305	28/12/2018	03/01/2019	100.000	EUR	100.661
MOTABILITY OPERATIONS GR 10/12/2019 6,625	XS0425525267	28/12/2018	03/01/2019	64.000	GBP	75.311
Totale						248.252

ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
BMW FINANCE NV 14/11/2024 1	XS1910245676	28/12/2018	03/01/2019	100.000	EUR	-99.781
COMCAST CORP 15/10/2058 4,95	US20030NCN93	28/12/2018	03/01/2019	50.000	USD	-44.882
DEUTSCHE BANK AG 30/08/2023 1,125	DE000DL19UC0	28/12/2018	03/01/2019	150.000	EUR	-150.361
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 16/11/2027 2,625	XS1910948162	28/12/2018	03/01/2019	100.000	EUR	-99.635
Totale						-394.659

Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar19	LUNGA	USD	841.867
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar19	CORTA	USD	-1.278.766
Totale				-436.899

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	CORTA	516.000	1,6220	-318.126
CAD	CORTA	367.000	1,5605	-235.181
CHF	CORTA	1.975.040	1,1269	-1.752.631
DKK	CORTA	630.000	7,4673	-84.368
GBP	CORTA	8.433.000	0,8945	-9.427.297
GBP	LUNGA	23.000	0,8945	25.712
JPY	CORTA	481.000.000	125,8500	-3.822.010

JPY	LUNGA	500.000.000	125,8500	3.972.984
SEK	CORTA	712.000	10,2548	-69.431
USD	CORTA	41.630.000	1,1450	-36.358.079
USD	LUNGA	573.376	1,1450	500.765
Totale				-47.567.662

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	7.941.674	27.701.853	13.235.422	8.393.533	57.272.482
Titoli di Debito quotati	467.476	17.356.846	19.559.553	123.007	37.506.882
Quote di OICR	-	84.735.432	-	-	84.735.432
Depositi bancari	9.705.864	-	-	-	9.705.864
TOTALE	9.705.864	129.794.131	32.794.975	8.516.540	189.220.660

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	33.290.796	18.090.875	77.309.424	7.358.191	136.049.286
USD	18.186.145	16.073.537	7.426.009	1.967.950	43.653.641
JPY	3.757.987	-	-	141.535	3.899.522
GBP	1.320.498	3.342.470	-	204.692	4.867.660
SEK	74.736	-	-	67	74.803
DKK	70.341	-	-	23.500	93.841
CAD	244.581	-	-	3.778	248.359
AUD	327.397	-	-	6.355	333.752
Totale	57.272.481	37.506.882	84.735.433	9.706.068	189.220.864

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	7,125	8,047	8,426	7,099
Titoli di Debito quotati	4,065	5,192	6,773	8,713

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi del D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	PICTET-JAPAN INDEX-HZ EUR	LU1401283681	46.573	EUR	6.619.474
2	BNP PARIBAS 11/06/2026 1,125	XS1748456974	150.000	EUR	143.196
3	BNP PARIBAS 20/03/2026 VARIABLE	XS1046827405	100.000	EUR	103.262
4	PICTET-PAC XJPN IN-ZUSD	LU0232587906	7.900	USD	2.846.760
5	CREDIT AGRICOLE ASSRNCS 29/01/2048 VARIABLE	FR0013312154	100.000	EUR	87.266

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
6	PICTET-EUROPE EQ SEL-ZE	LU0258985240	12.850	EUR	8.927.795
7	PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	12.000	USD	2.999.371
8	CREDIT AGRICOLE LONDON 17/07/2023 3,125	XS0953564191	100.000	EUR	111.076
9	PICTET-USA INDEX-HZ EUR	LU1401197097	227.243	EUR	46.868.955
10	PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	6.400	USD	1.579.878
11	CREDIT AGRICOLE LONDON 03/05/2027 1,375	XS1605365193	200.000	EUR	200.654
12	PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	84.000	EUR	14.893.200
13	BNP PARIBAS 20/05/2024 2,375	XS1068871448	92.000	EUR	99.952
	Totale				85.480.839

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-21.272.544	19.090.231	-2.182.313	40.362.775
Titoli di Debito quotati	-3.520.708	5.791.814	2.271.106	9.312.522
Quote di OICR	-18.508.476	10.245.104	-8.263.372	28.753.580
TOTALE	-43.301.728	35.127.149	-8.174.579	78.428.877

Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2018 non sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	40.362.775	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	9.312.522	-
Quote di OICR	-	-	-	28.753.580	-
TOTALE	-	-	-	78.428.877	-

Ratei e risconti attivi

€ 983.721

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 248.252

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per operazioni da regolare per € 248.252 e da altre attività della gestione finanziaria.

Margini e crediti su operazioni forward / future

€ 166.748

La voce p) Margini e crediti su operazioni forward / future è composta dai crediti nei confronti delle Casse di Compensazione derivante dal deposito dei margini giornalieri a garanzia delle posizioni in Futures per € 11.826 e a crediti su operazioni forward per € 154.922.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 1.212.496**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 1.019.763. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 192.733. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

50 - Crediti di imposta**€ 2.562.891**

La voce rappresenta il saldo a credito dell'imposta sostitutiva calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 1.944.172**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	666.098
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	492.054
Contributi da riconciliare	337.080
Erario ritenute su redditi da capitale	250.892
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	113.496
Passività della gestione previdenziale	50.450
Contributi da rimborsare	18.326
Ristoro posizioni da riconciliare	5.596
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	4.494
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	2.907
Contributi da identificare	2.603
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	90
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	86
Totale	1.944.172

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 337.080, alla data del 28 febbraio 2019 sono stati riconciliati per € 190.970.

20 - Passività della gestione finanziaria € 1.290.362

Altre passività della gestione finanziaria € 465.179

La voce d) **Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	394.659
Debiti per commissione di gestione	62.706
Debiti per commissioni banca depositaria	7.814
Totale	465.179

Debiti su operazioni forward / future € 825.183

La voce e) Debiti su operazioni forward / future è composta da Debiti su forward pending.

40 – Passività della gestione amministrativa € 85.949

a) TFR € 3.321

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 82.628

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 191.074.489

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 9.170.117

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 14.356 e dei contributi per € 3.063.617 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 903.149 entro il 28 febbraio 2019, e per i rimanenti € 6.090.144 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2019 aventi competenza quarto trimestre 2018 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2019.

Contratti futures € -436.900

Rappresenta il controvalore dei contratti future aperti alla data di chiusura del bilancio.

Valute da regolare € -47.567.662

Rappresenta il controvalore delle posizioni di copertura del rischio di cambio alla data di chiusura del bilancio.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 5.488.275

a) Contributi per le prestazioni

€ 17.385.773

La voce si compone di:

Contributi	15.414.078
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.668.542
Trasferimenti in ingresso	176.800
TFR Progresso	124.819
Contributi per ristoro posizioni	1.534
TOTALE	17.385.773

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
1.593.238	2.277.450	11.543.390	15.414.078

b) Anticipazioni

€ -4.333.888

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -2.936.723

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	1.429.110
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	803.328
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	480.832
Trasferimento posizione individuale in uscita	190.058
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	33.395
Totale	2.936.723

d) Trasformazioni in rendita

€ -409.547

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -4.216.998

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

h) Altre uscite previdenziali

€ -342

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 12.008.720**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.533.170	-879.673
Titoli di Debito quotati	1.233.534	-1.344.575
Quote di OICR	-	-9.622.707
Depositi bancari	16.865	52.601
Futures	-	38.418
Risultato della gestione cambi	-	-3.056.106
Imposta Sostitutiva per ritenute su titoli	-	- 2.864
Altri ricavi	-	27.326
Altri costi	-	-4.709
Totale	2.783.569	-14.792.289

Gli altri costi sono costituiti principalmente da sopravvenienze passive, mentre gli altri ricavi si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive.

40 - Oneri di gestione**€ -310.592**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Amundi SGR S.p.A.	-59.333	-	-59.333
Pictet Asset Management Ltd	-201.812	-	-201.812
Totale	-261.145	-	-261.145

La voce b) Banca depositaria (€ -49.447) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2018 per € 49.419 e per le spese sostenute per commissioni di clearing per € 28.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -259.940**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 140. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ -55.563) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -188.697. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -16.951. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -118. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 1.249. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

80 – Imposta sostitutiva

€ -2.562.891

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2018	188.511.598	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2017	195.602.575	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2018	-7.090.977	CE 70
- Saldo della gestione previdenziale	5.488.275	CE 10
Patrimonio aliquota normale 20%	-13.206.458	
Patrimonio aliquota agevolata 12,50%	627.205	
Base imponibile aliquota normale 20%	-13.206.458	
Base imponibile aliquota agevolata 12,50%	627.205	
Creditidi imposta	-2.562.891	

3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Garanzia

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	-	43.578.771
20-a) Depositi bancari	-	444.088
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	43.132.516
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	740
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	1.427
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	-	220.002
40-a) Cassa e depositi bancari	-	218.829
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	26
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	1.147
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	-	43.798.773

3.4.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	-	449.268
10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	449.268
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	48.055
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	48.055
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	23.682
40-a) TFR	-	518
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	23.164
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	10.585
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-	531.590
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	-	43.267.183
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	2.879.931
Contributi da ricevere	-	-2.879.931
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.4.2 Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	-43.161.313	2.607.263
10-a) Contributi per le prestazioni	4.125.495	6.134.701
10-b) Anticipazioni	-349.543	-1.032.796
10-c) Trasferimenti e riscatti	-46.180.124	-1.067.533
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-95.552
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-757.141	-1.346.639
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	15.082
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-43.760	362.618
30-a) Dividendi e interessi	10.640	79.700
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-54.400	282.918
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-64.087	-194.973
40-a) Societa' di gestione	-60.188	-179.736
40-b) Banca depositaria	-3.899	-15.237
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-107.847	167.645
60 Saldo della gestione amministrativa	-19.295	-56.592
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	110
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-11.780
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-43.010
60-d) Spese per il personale	-	-3.011
60-e) Ammortamenti	-	-23
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-19.295	1.122
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-43.288.455	2.718.316
80 Imposta sostitutiva	21.272	-10.585
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-43.267.183	2.707.731

3.4.3 – Nota Integrativa

Il patrimonio della linea finanziaria Garanzia in gestione a Cattolica a partire dal 1 maggio 2018 è stato trasferito in polizza a gestione assicurativa.

3.5 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Garantito Cattolica

3.5.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	42.254.703	-
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	42.254.703	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	655.911	-
40-a) Cassa e depositi bancari	222.727	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	433.184	-
50 Crediti di imposta	21.272	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	42.931.886	-

3.5.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	426.632	-
10-a) Debiti della gestione previdenziale	426.632	-
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	99.386	-
40-a) TFR	714	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	98.672	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	151.165	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	677.183	-
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	42.254.703	-
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.972.604	-
Contributi da ricevere	-1.972.604	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.5.2 Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	41.457.564	-
10-a) Contributi per le prestazioni	42.914.386	-
10-b) Anticipazioni	-440.273	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-530.318	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-156.182	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-368.406	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-3.031	-
10-i) Altre entrate previdenziali	41.388	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	984.876	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	984.876	-
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	984.876	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-36.572	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	80	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-11.952	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-40.592	-
60-d) Spese per il personale	-3.646	-
60-e) Ammortamenti	-25	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	19.563	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	42.405.868	-
80 Imposta sostitutiva	-151.165	-
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	42.254.703	-

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione

€ 42.254.703

La voce rappresenta l'importo della riserva matematica al 31/12 e corrisponde alla voce 100 Attivo netto destinato alle prestazioni.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 1.212.496

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 222.727. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 433.184. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

50 - Crediti di imposta

€ 21.272

La voce rappresenta il saldo a credito dell'imposta sostitutiva calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale derivante dalla gestione finanziaria delle linea Garanzia.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 426.632

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	182.702
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	103.940
Contributi da riconciliare	72.510
Erario ritenute su redditi da capitale	53.970
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	6.819
Contributi da rimborsare	3.942
Ristoro posizioni da riconciliare	1.204
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	967
Contributi da identificare	560
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	18
Totale	426.632

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 72.510, alla data del 28 febbraio 2019 sono stati riconciliati per € 41.080.

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 99.386**

a) TFR **€ 714**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 98.672**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

50 - Debiti d'imposta **€ 151.165**

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 42.254.703**

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 1.972.604**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 3.088 e dei contributi per € 659.021 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 41.080 entro il 28 febbraio 2019, e per i rimanenti € 1.310.495 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2019 aventi competenza quarto trimestre 2018 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2019.

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 41.457.564

a) Contributi per le prestazioni

€ 42.914.386

La voce si compone di:

Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	42.065.673
Contributi	830.005
TFR Progresso	18612
Contributi per ristoro posizioni	96
TOTALE	42.914.386

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
130.758	163.708	535.539	830.005

b) Anticipazioni

€ -440.273

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -530.318

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	342.171
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	87.227
Trasferimento posizione individuale in uscita	70.644
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	30.276
Totale	530.318

d) Trasformazioni in rendita

€ -156.182

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -368.406

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

h) Altre uscite previdenziali

€ -3.031

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

i) Altre entrate previdenziali

€ 41.388

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 984.876**

La voce rappresenta la rivalutazione della riserva matematica.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -36.572**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 80. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ -11.952) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -40.592. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -3.646. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -25. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 19.563. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

80 – Imposta sostitutiva **€ -151.165**

La voce si riferisce all'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.