



Fondo nazionale pensione complementare
per i lavoratori dell'industria metalmeccanica,
dell'installazione di impianti e dei settori affini

BILANCIO 31 DICEMBRE 2018

Organi di Cometa – Fondo Pensione

Consiglio di Amministrazione

Oreste Gallo (Presidente)
Roberto Toigo (Vice Presidente)
Paolo Assorgia
Rocco Ciciretti
Angelo Cappetti
Raffaele Martinelli
Daniela Dario
Adonella Monari
Paolo De Angelis
Giovanna Petrasso
Marco Perotti
Riccardo Realfonzo

Collegio dei Sindaci

Antonio Lombardi (Presidente)
Alberto Bogino
Cataldo Lipani
Marino Paolo Giardini

Il direttore del Fondo è Maurizio Agazzi

INDICE

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Complessivo**
- **Rendiconto Comparto Monetario Plus**
- **Rendiconto Comparto Sicurezza**
- **Rendiconto Comparto Sicurezza 2015**
- **Rendiconto Comparto Reddito**
- **Rendiconto Comparto Crescita**

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	10.913.320.843	10.935.346.509
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	614.675
40	Attività della gestione amministrativa	92.908.476	1.063.910
50	Crediti di imposta	79.198.267	68.860
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		11.085.427.586	10.937.093.954

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
10	Passività della gestione previdenziale	81.611.384	43.881.723
20	Passività della gestione finanziaria	35.097.602	4.429.971
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	614.675
40	Passività della gestione amministrativa	11.311.619	1.063.910
50	Debiti di imposta	-	62.509.159
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		128.020.605	112.499.438
100 Attivo netto destinato alle prestazioni		10.957.406.981	10.824.594.516
CONTI D'ORDINE		3.284.479.645	6.606.091.813

CONTO ECONOMICO

		31/12/2018	31/12/2017
10	Saldo della gestione previdenziale	426.554.217	411.678.719
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-361.132.671	277.520.187
40	Oneri di gestione	-11.254.413	-11.760.599
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-372.387.084	265.759.588
60	Saldo della gestione amministrativa	-552.935	-524.192
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	53.614.198	676.914.115
80	Imposta sostitutiva	79.198.267	-62.440.299
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	132.812.465	614.473.816

1. Informazioni generali – Fase di accumulo

A. Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Pensione Cometa (di seguito anche “Cometa” o “Fondo”) è un Fondo negoziale a capitalizzazione costituito in seguito al D.lgs 124/93 e successive modifiche.

E’ stato autorizzato ad operare dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip) in data 11 novembre 1998 ed è stato autorizzato in data 10 maggio 2007 alla raccolta di nuove adesioni, anche con riferimento al finanziamento tramite TFR, ai sensi delle disposizioni del Decreto Legislativo 5 Dicembre 2005, n. 252 (Disciplina delle forme pensionistiche complementari).

E’ iscritto all’albo dei Fondi Pensione con il numero 61.

Cometa ha sede in Via Vittor Pisani n. 19, a Milano.

Opera attraverso una propria struttura, un Service Amministrativo (Previnet SpA) , la Banca Depositaria (BNP Securities Services) e n. 9 (nove) Gestori Finanziari (cui sono affidati tredici mandati di gestione).

Per l’erogazione delle prestazioni in forma di rendita è stata stipulata apposita convenzione con Generali Italia s.p.a. (già Assicurazioni Generali) in scadenza il 31/12/2019.

Con la propria struttura interna Cometa, tra l’altro:

- assiste, per informazioni, promozione, chiarimenti normativi, una platea di 16.222 aziende, di cui 16.135 metalmeccaniche e 87 orafe e 397.634 associati, di cui 396.532 metalmeccanici e 1.102 orafi;
- assiste il Consiglio di Amministrazione e il Collegio dei Sindaci, fornendo le informazioni necessarie alle decisioni ed alle valutazioni che gli stessi sono tenuti ad assumere;
- provvede a far fronte agli adempimenti cui, per legge, è tenuto;
- cura i rapporti con la Banca Depositaria, la Società di Revisione, il Service Amministrativo, i Gestori Finanziari e la Commissione di Vigilanza.

Al Service Amministrativo Accenture Managed Services S.p.a., scelto attraverso un annuncio pubblico al termine del 1998, Cometa ha affidato la parte operativa della gestione del Fondo fino alla scadenza della convenzione 31/12/2017. Da gennaio 2018 è operativo il nuovo Service Amministrativo, Previnet Spa con sede legale e operativa in Via E. Forlanini, 24 - 31022 Preganziol (TV), scelto attraverso *sollecitazione pubblica di offerta* approvata dal CdA del Fondo in data 8 marzo 2017. A Previnet è stata affidata la gestione amministrativa e contabile del Fondo precedentemente svolta da Accenture Managed Services S.p.A., la cui convenzione è scaduta il 31/12/2017., mediante stipula del contratto di servizio con scadenza al 31/12/2022.

Il Service, tra l’altro, si occupa:

- della predisposizione del bilancio del Fondo;
- della tenuta dei dati contabili relativi a ciascun sottoscrittore;
- dell’attribuzione dei contributi stessi ai singoli associati;
- del calcolo della quota e quindi dei rendimenti;

- dell'attribuzione dei rendimenti ad ogni singolo associato;
- della valorizzazione del patrimonio finanziario del Fondo;
- della contabilizzazione delle spese di gestione amministrativa e di gestione finanziaria;
- della gestione operativa del sito Internet che è diventato, nel giro di breve tempo, elemento portante della struttura informativa di Cometa verso l'esterno;
- dell'aggiornamento della base dati, dei trasferimenti dei lavoratori da un Fondo all'altro, del controllo dell'esattezza dei rimborsi effettuati agli associati dimissionari e delle ritenute fiscali operate dal Fondo.

A partire dal 1° Maggio 2005, Cometa ha avviato la gestione multicomparto del patrimonio attraverso l'istituzione di 4 comparti, successivamente, nel 2015, è stato istituito un quinto comparto denominato Sicurezza 2015 con prima quota 30 settembre.

Come comunicato a tutti gli aderenti con specifica informativa, Cometa ha avviato la procedura di rinnovo delle convenzioni di gestione per i Comparti Monetario, Redito e Crescita. I nuovi mandati di gestione sono partiti in data 1° febbraio 2017, secondo la nuova politica di investimento.

Le precedenti linee di investimento, rinnovate l'ultima volta nel 2010, hanno consentito di ottenere nel corso di questi anni rendimenti soddisfacenti per tutti i comparti del Fondo. Tuttavia i recenti mutamenti del contesto economico e gli sviluppi dei mercati, hanno reso necessaria una ridefinizione di tutte le linee di investimento

Di seguito la composizione dei comparti durante il 2018:

Monetario Plus: Il patrimonio del comparto viene investito in titoli di debito e del mercato monetario, OICR fino a un massimo del 10%, Futures su obbligazioni governative, quotati su mercati regolamentati, e forward valutari, per le finalità di copertura dei rischi. Gli strumenti finanziari sono negoziati in misura prevalente nei mercati regolamentati. La linea di investimento è finalizzata a massimizzare il rendimento contenendo nel limite dell'1% la volatilità annua effettivamente realizzata ex-post dalla gestione

Il modello di gestione è tale da massimizzare il rendimento, minimizzando la probabilità di perdite nel trimestre e preservando la liquidità del portafoglio.

Gestori finanziari: Allianz Global Investors GmbH, Eurizon Capital SGR S.p.A. e Groupama Asset Management. Le convenzioni scadono il 31/01/2022.

Sicurezza:

Garanzia di rendimento per gli associati che avranno mantenuto la propria posizione nel comparto fino al 30/04/2020: Rendimento minimo annuo garantito pari al TMG* da riconoscersi alla scadenza della convenzione. Il TMG* annuale verrà rilevato entro il mese di gennaio di ogni anno e verrà applicato ai conferimenti ricevuti a decorrere dal primo maggio successivo. Possibilità di modificare il TMG* relativo al primo conferimento (zainetto iniziale) al quinto anno nel caso in cui il TMG* in vigore al quinto anno risulti maggiore di uno spread almeno pari a 0,5%.

Garanzia contrattuale di rendimento minimo per eventi:

- decesso: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;

- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;
- riscatto per cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;
- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, a condizione che sussistano i requisiti di cui all'articolo 11 comma 2 del d.lgs. 252/05: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra nel caso di trasformazione in rendita di almeno il 50% del montante accumulato, ovvero garanzia di capitale pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferite in gestione, nel caso di riscatto del montante maturato;
- anticipazioni per spese sanitarie, per terapie e interventi straordinari: garanzia di rendimento pari alle opzioni di cui sopra;
- riscatto/trasferimento derivante da perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo decorsi 3 anni dall'ingresso del comparto a partire dal 1 maggio 2011: garanzia di capitale pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferite in gestione.

Qualora alla scadenza della convenzione in corso (30/04/2020) venga stipulata una convenzione che, fermo restando il livello minimo di garanzia richiesto dalla normativa vigente, contenga condizioni diverse dalle attuali, COMETA comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

(*) Il livello di garanzia del TMG (Tasso Massimo Garantibile) viene rilevato annualmente entro il mese di gennaio e viene applicato ai versamenti ricevuti a decorrere dal primo maggio successivo. Di seguito la tabella riepilogativa dei livelli di garanzia del TMG:

Periodo Versamento	TCG (già TMG)
01/05/2010 30/04/2011	2,50%
01/05/2011 30/04/2012	2,50%
01/05/2012 30/04/2013	3,00%
01/05/2013 30/04/2014	2,75%
01/05/2014 30/04/2015	2,75%
01/05/2015 30/04/2016	1,50%
01/05/2016 30/04/2017	1,00%
01/05/2017 30/04/2018	1,00%
01/05/2018 30/04/2019	1,25%
01/05/2019 30/04/2020	1,50%

Gestori: UnipolSai Assicurazioni S.p.A. e Società Cattolica di Assicurazione Soc.Coop. (le convenzioni scadono il 30/04/2020).

Sicurezza 2015

Il comparto avviato dal 01 ottobre 2015, con prima quota 30 settembre 2015, è finalizzato a massimizzare il rendimento atteso, considerato il rischio assunto, entro un orizzonte temporale di 5 anni, prevedendo una politica d'investimento idonea a realizzare, con buona probabilità, rendimenti pari o superiori a quelli del TFR.

Garanzia: Il comparto è caratterizzato da una garanzia di restituzione del capitale, al netto delle spese di iscrizione, delle spese direttamente a carico dell'aderente e delle spese per l'esercizio di prerogative individuali, per gli aderenti che avranno mantenuto la propria posizione nel comparto fino al 30/04/2020. Entro tale data, è garantita la restituzione del capitale versato rivalutato pro rata temporis di un rendimento minimo pari al tasso di rivalutazione dell'inflazione italiana, esclusivamente qualora si realizzi in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi: esercizio del diritto alla prestazione pensionistica; riscatto per decesso; riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo; riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi; anticipazione per spese sanitarie.

Qualora il rendimento della gestione finanziaria fosse superiore a quello minimo garantito, verrà riconosciuto agli aderenti il maggior rendimento conseguito.

Qualora alla scadenza della convenzione in corso (30/04/2020) venga stipulata una convenzione che, fermo restando il livello minimo di garanzia richiesto dalla normativa vigente, contenga condizioni diverse dalle attuali, COMETA comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

Reddito: Il patrimonio del comparto viene investito in titoli di debito e del mercato monetario, titoli di capitale, OICR (max20%), Futures su obbligazioni governative, quotati su mercati regolamentati, e forward valutari, per le finalità di copertura dei rischi. Gli strumenti finanziari sono negoziati in misura prevalente nei mercati regolamentati. La linea di investimento è finalizzata a realizzare un rendimento in linea alla rivalutazione annua del TFR. Al contempo, dovrà contenere nel limite del 5% la volatilità annua effettivamente realizzata ex-post dalla gestione.

L'investimento, nel suo complesso, si pone l'obiettivo di realizzare una crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di medio periodo a fronte di un profilo di rischio medio.

Gestori finanziari: Allianz Global Investors GmbH, BlackRock Investment Management (UK) Limited, Candriam Investors Group, Credit Suisse (Italy) Spa e State Street Global Advisors Limited. Le convenzioni scadono il 31/01/2022.

Crescita (valido a partire dal 01/02/2017): Il patrimonio del comparto viene investito in titoli di debito e del mercato monetario, titoli di capitale, OICR fino a un massimo del 30%, Futures su obbligazioni governative, quotati su mercati regolamentati, e forward valutari, per le finalità di copertura dei rischi. Gli strumenti finanziari sono negoziati in misura prevalente nei mercati regolamentati.

La linea di investimento è finalizzata a massimizzare il rendimento contenendo nel limite dell'8% la volatilità annua effettivamente realizzata ex-post dalla gestione.

L'investimento si pone l'obiettivo di realizzare una crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di lungo periodo a fronte di un profilo di rischio medio/alto.

Gestori finanziari: Black Rock Investment Management (UK) Limited e Candriam Investors Group. Le convenzioni scadono il 31/01/2022.

Fino al 31/01/2017, scadenza dei precedenti mandati di gestione, il patrimonio del comparto Crescita era investito in strumenti finanziari di natura azionaria (allocazione neutrale pari a 40%), ed in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per la restante parte.

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

Il Fondo mantiene la titolarità di tutto il Patrimonio ad eccezione del patrimonio del comparto Sicurezza per il quale trattandosi di un comparto garantito la titolarità delle risorse investite è dei Gestori Finanziari.

La Banca Depositaria è BNP Paribas Securities Services.

Le sue attività, fra l'altro, sono quelle di:

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

La società di revisione è la KPMG S.p.A, il cui contratto è stato definito per gli esercizi 2018-2019-2020.

La funzione di controllo interno, in ottemperanza alla Delibera Covip del 4 Dicembre 2003 (G.U.16/12/2003 n°291), è stata affidata a Deloitte ERS S.r.l..

B. Criteri di valutazione.

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, (delibera Covip del 17/06/1998), con delibera del 17/06/1998 (Il bilancio dei Fondi Pensione e altre disposizioni in materia di contabilità) pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). In mancanza di questi ultimi si sono seguiti i principi contabili internazionali IAS/IFRS predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.) ed omologati dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento Comunitario n.1606 del 19 luglio 2002 recepito in Italia dal Dlgs nr.38 del 28 febbraio 2005.

I criteri di valutazione non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Il presente bilancio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del Fondo. Esso è stato redatto applicando i principi fondamentali previsti dai principi contabili di riferimento ed in particolare:

- il principio della competenza: l'effetto degli eventi e operazioni è contabilizzato quando essi si verificano e non quando si manifestano i correlati incassi e pagamenti, ad eccezione della contabilizzazione dei contributi come di seguito spiegato;
- il principio della rilevanza: nel rilevare i fatti di gestione nelle scritture contabili si è data rilevanza al principio della sostanza economica rispetto a quello della forma;
- il principio della comparabilità: il bilancio fornisce informazioni comparative con il periodo precedente.

Si evidenzia che i dati comparativi dei conti d'ordine sono stati riesposti rispetto ai dati precedentemente presentati.

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

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni materiali sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori. La vita utile delle immobilizzazioni è stata stimata in tre anni, di conseguenza sono state ammortizzate con aliquota del 33,333%.

Le immobilizzazioni immateriali acquistate sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori. La vita utile delle immobilizzazioni è stata stimata in tre anni, di conseguenza sono state ammortizzate con aliquota del 33,333%.

- Cassa e depositi bancari

Sono valutati al valore nominale.

- Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. E' utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Price Provider alla data di riferimento si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato ed approvato da Banca Depositaria.

- Titoli di capitale quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal Gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Price Provider alla data di riferimento si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato ed approvato da Banca Depositaria.

- Conversione delle poste in valuta

Le poste in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo sono convertite in Euro sulla base dei tassi di cambio ufficiali della BCE alla data di riferimento della valutazione.

- Operazioni a termine in valuta

Le operazioni a termine in valuta sono convertite al tasso di cambio a termine corrente e scadenze corrispondenti
a quelle delle operazioni oggetto di valutazioni.

- Futures

I contratti futures concorrono al valore netto del Fondo tramite la corresponsione o l'incasso dei margini giornalieri di variazione che incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico mediante l'imputazione dei differenziali positivi o negativi.

- Investimenti in OICR

Le quote o azioni di altri Oicr sono valorizzate sulla base dell'ultimo valore reso noto al pubblico o dei prezzi di mercato nel caso in cui queste siano ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato.

- Crediti e debiti

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

- Ratei e risconti non finanziari

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

- Ratei e risconti finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- Trattamento di fine rapporto

Gli accantonamenti effettuati rappresentano le indennità maturate dal personale dipendente in conformità alle vigenti disposizioni contrattuali e legislative.

- Imposte

Il Fondo pensione è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

Per il calcolo si rimanda al termine di ciascuna sezione della nota integrativa illustrativa dei singoli comparti.

L'imposta è evidenziata nella voce "Crediti/Debiti d'imposta".

- Oneri e proventi

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti, principalmente, da interessi attivi, incassati e non.

Gli oneri sono costituiti principalmente dalle relative spese bancarie.

- Contributi previdenziali

Cometa investe i contributi solo nel momento in cui questi vengono incassati ed abbinati in quanto solo nel momento in cui i contributi incassati vengono attribuiti alle singole posizioni individuali possono essere trasferiti alla gestione finanziaria delle singole linee di investimento.

A norma del CCNL, la contribuzione al Fondo è versata trimestralmente il mese successivo al trimestre a cui si riferisce. Conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti (ossia i contributi effettivamente abbinati a distinta contributiva ad una data successiva al 31 dicembre 2013), ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

- Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Le garanzie sulle posizioni individuali relative al comparto "Garantito" rappresentano la differenza positiva tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle posizioni individuali.

- Quote di iscrizione

Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2018 e sono attribuite sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto.

- Quote associative

Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2018.

- Conti d'ordine

La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile. Nei conti d'ordine sono inclusi le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta ed il valore attuale della riserva matematica per le rendite da erogare.

C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti.

Il presente bilancio è formato da quattro rendiconti, relativi a ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

Le spese amministrative vengono ripartite sui singoli comparti, sulla base dei dati a consuntivo e del numero medio degli aderenti di ciascun comparto.

In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi mentre gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile, sono stati ripartiti nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti esistenti nei comparti nell'esercizio; in particolare i valori utilizzati sono i seguenti:

Comparto	Media degli aderenti 2018	Media degli aderenti 2017
Monetario Plus	65.011	99.324
Sicurezza	48.977	52.317
Sicurezza 2015	8.500	5.734
Reddito	265.626	222.229
Crescita	21.532	19.813
Totale	409.646	399.417

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

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto indicato nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di

bilancio sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato

dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti diretti	Azioni o quote di soc. immobiliari, quote di Fondi comuni di investimento immobiliare e mobiliare chiusi.
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare c/acquisto.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e dipendenti, fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati.	Ritenute su interessi attivi non ancora versate.
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva DL 47/2000.

E. Associati iscritti e riscattati.

Gli associati iscritti al 31/12/2018 sono pari a 408.830 contro i 397.634 al 31/12/2017. Tali associati iscritti appartengono a nr. 19.007 aziende attive e a nr. 15.618 aziende non attive.

La ripartizione tra i comparti degli iscritti complessivi è la seguente:

DETTAGLI ADERENTI ATTIVI PER COMPARTO

Comparto	Aderenti al 31/12/2018	Aderenti al 31/12/2017
Monetario Plus	59.363	60.550
Sicurezza	47.679	50.706
Sicurezza 2015	9.750	6.875
Reddito	269.328	258.766
Crescita	22.710	20.737
Totale	408.830	397.634

DETTAGLIO ADERENTI ATTIVI

Contratti collettivi di lavoro	Aderenti silenti	Aderenti attivi	Iscritti di prima occupazione succ. al 28/04/93	Iscritti di prima occupazione ante al 28/04/93
Metalmeccaniche	20.601	387.114	237.552	170.163
Orafe	15	1097	620	492
Totale	20.616	388.211	238.172	170.655

DETTAGLIO AZIENDE

Stato	Descrizione	Num. Aziende nel 2018	Num. Aziende nel 2017
Attiva	Metalmeccaniche	18.903	16.135
Attiva	Orafe	104	87
Non Attiva	Metalmeccaniche	15.513	13.425
Non Attiva	Orafe	105	107
Totale		34.625	29.754

F. Compensi ad amministratori e sindaci

I compensi deliberati a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci, sono riportati nella tabella che segue:

	2018	2017
Compensi ad Amministratori	114.190	134.190
Compensi a Sindaci	45.913	46.485

G. Dati relativi al personale

La tabella seguente riporta la consistenza media del personale che ha svolto la sua attività a favore del Fondo nel corso dell'esercizio.

	2018	2017
Dirigenti e funzionari	4	4
Restante personale	12	12
Totale	16	16

H. Informazioni aggiuntive

Partecipazione nella società Mefop

A norma dell'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, il Fondo ha acquisito, a titolo gratuito, una partecipazione nella Società Mefop (Società per lo sviluppo del mercato dei Fondi Pensione), quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27 dicembre 1997, n. 449.

Il Fondo detiene n. 4.000 azioni della società Mefop. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come chiesto da COVIP.

Rendiconto Complessivo

Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	10.913.320.843	10.935.346.509
20-a) Depositi bancari	497.798.196	541.639.515
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.085.477.724	4.795.552.412
20-d) Titoli di debito quotati	2.439.696.797	2.468.507.534
20-e) Titoli di capitale quotati	1.811.859.299	1.927.323.151
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	950.918.084	1.092.660.505
20-i) Opzioni acquistate	2.413.347	-
20-l) Ratei e risconti attivi	53.506.079	52.432.863
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	21.540.113	57.230.529
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	50.111.204	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	614.675
40 Attivita' della gestione amministrativa	92.908.476	1.063.910
40-a) Cassa e depositi bancari	86.273.416	526.295
40-b) Immobilizzazioni immateriali	121.120	241.487
40-c) Immobilizzazioni materiali	8.498	6.398
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	6.505.442	219.013
40-e) Ratei e risconti attivi	-	70.717
50 Crediti di imposta	79.198.267	68.860
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	11.085.427.586	10.937.093.954

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	81.611.384	43.881.723
10-a) Debiti della gestione previdenziale	81.611.384	43.805.995
10-b) Altre passività della gestione previdenziale	-	75.728
20 Passivita' della gestione finanziaria	35.097.602	4.429.971
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	19.417.726	4.429.971
20-e) Debiti su operazioni forward / future	15.679.876	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	614.675
40 Passivita' della gestione amministrativa	11.311.619	1.063.910
40-a) TFR	269.780	250.230
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	8.532.605	804.463
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	2.509.234	9.217
50 Debiti di imposta	-	62.509.159
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	128.020.605	112.499.438
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	10.957.406.981	10.824.594.516
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	499.408.145	140.102.279
Contributi da ricevere	-499.408.145	-140.102.279
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-931.981.388	555.327.200
Controparte c/contratti futures	931.981.388	-555.327.200
Valute da regolare	3.717.052.888	5.910.662.334
Controparte per valute da regolare	-3.717.052.888	-5.910.662.334

CONTO ECONOMICO

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	426.554.217	411.678.719
10-a) Contributi per le prestazioni	1.232.780.690	3.272.822.621
10-b) Anticipazioni	-240.905.061	-215.187.778
10-c) Trasferimenti e riscatti	-347.592.261	-2.467.361.703
10-d) Trasformazioni in rendita	-3.315.971	-2.339.313
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-214.079.507	-176.255.108
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-328.504	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-5.169	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-361.132.671	277.520.187
30-a) Dividendi e interessi	194.112.736	195.031.712
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-555.245.407	82.488.475
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	-11.254.413	-11.760.599
40-a) Società di gestione	-9.422.987	-8.393.059
40-b) Banca depositaria	-1.831.426	-3.367.540
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-372.387.084	265.759.588
60 Saldo della gestione amministrativa	-552.935	-524.192
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	7.035.242	7.542.380
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.570.787	-3.880.232
60-c) Spese generali ed amministrative	-2.233.451	-2.956.830
60-d) Spese per il personale	-1.089.336	-1.086.129
60-e) Ammortamenti	-130.184	-132.230
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-55.185	-1.934
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.509.234	-9.217
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	53.614.198	676.914.115
80 Imposta sostitutiva	79.198.267	-62.440.299
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	132.812.465	614.473.816

Informazioni 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 di investimento. Le voci amministrative comuni, fossero esse patrimoniali o economiche, sono state ripartite sulla base delle entrate a copertura oneri amministrativi raccolte nell'esercizio da ciascuna linea di investimento.

Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna posta comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei quattro comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo. Si segnala che il saldo del conto raccolta e del conto liquidazioni è attribuito ai comparti secondo la percentuale di ripartizione solo per la parte residua di natura comune, mentre la parte prevalente segue l'allocazione dei debiti di competenza di ciascun comparto.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Numero Medio Aderenti	% di riparto 2018
Monetario Plus	65.011	15,87%
Sicurezza	48.977	11,96%
Reddito	265.626	64,84%
Crescita	21.532	5,26%
Sicurezza 2015	8.500	2,07
Totale	409.646	100,00%

40 – Attività della gestione amministrativa

€86.891.555

La voce a) Cassa e depositi bancari è composta come da tabella seguente:

Conto	Importo 31/12/2018	Importo 31/12/2017
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	54.248.959	-
Disponibilità liquide - Conto raccolta	28.199.179	-
Disponibilità liquide - Conto spese	3.500.104	78.814
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	207.674	179.731
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	99.293	97.887
Disponibilità liquide - Conto di transito	13.363	166.198
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	3.000	3.000
Depositi Postali - Conto di credito speciale	1.805	-
Denaro e altri valori in cassa	39	286
Disponibilità liquide - BNP Tax Reclaim USD		379
Totale	86.273.416	526.295

Il conto raccolta e il conto liquidazioni nell'esercizio 2017 sono stati riclassificati nella voce "20-a Investimenti in gestione"

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di €121.121 è così composta:

		31/12/2018	31/12/2017
b)	Immobilizzazioni immateriali	121.120	241.487
	Esistenze iniziali	241.487	6.728
	Incrementi da acquisti:	1.094	361.164
	Licenze software anno in corso	1.094	-
	Oneri pluriennali anno in corso	-	361.164
	Spese di impianto su imm/terzi	-	-
	Decrementi da ammortamenti:	-121.461	-126.405
	Oneri pluriennali anni precedenti	-120.386	-
	Oneri pluriennali anno in corso	-	-120.387
	Spese di impianto su imm/terzi	-277	-4.468
	Licenze software anni precedenti	-432	-1.550
	Licenze software anno in corso	-366	-

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 8.498 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio e mobilio detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento.

		31/12/2018	31/12/2017
c)	Immobilizzazioni materiali	8.498	6.398
1	Macchine d'ufficio, arredi anni precedenti	6.956	-
1.a	Saldo iniziale	-	-
1.b	Incremento	10.434	-
1.c	Decremento	-3.478	-
2	Macchine elettroniche	1.075	5.981
2.a	Saldo iniziale	5.982	8.373
2.b	Incremento	-	3.225
2.c	Decremento	-4.907	-5.617
3	Beni strumentali inferiori a euro 516	467	417
3.a	Saldo iniziale	416	-
3.b	Incremento	389	625
3.c	Decremento	-338	-208

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, pari ad €6.505.442, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo 2018	Importo 2017
Altri Crediti	6.018.767	-
Crediti verso Gestori	240.832	74.633
Crediti verso terzi	100.031	66.435
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	92.833	-

Descrizione	Importo 2018	Importo 2017
Risconti Attivi	26.807	70.717
Anticipo a Fornitori	15.465	51.422
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	5.100	-
Depositi cauzionali	3.554	3.554
Crediti verso Erario	1.033	-
Anticipo fatture proforma	879	-
Crediti verso INAIL	141	-
Crediti diversi gestione amministrativa	-	17.890
Crediti vs Poste Italiane	-	5.079
Totale	6.505.442	289.730

La voce “Crediti vs Poste Italiane” nell’esercizio 2018 è stata contabilizzata nella voce “40-a Cassa e depositi bancari”.

La voce “Risconti Attivi” nell’esercizio 2017 è stata contabilizzata nella voce “40-e Ratei e risconti attivi”.

Dettaglio Risconti Attivi

VOCI DI SPESA	31/12/2018	31/12/2017
Moody's	6.838	8.000
Vigeo	4.826	-
PRI Association	2.857	2.941
Polizza Infortuni Assiteca	2.435	2.340
De lage Landen	2.356	344
Bloomberg	2.027	1.927
Mefop	2.019	2.082
Affitto	1.059	1.039
IFIS	1.005	1.605
REF Ricerche	650	-
Novacare	384	-
Faro Assicurazioni	261	-
MSCI	90	107
Assiteca Polizza multigaranzia	-	40.000
Edenred	-	9.843
Axa Polizza Uffici	-	261
Il Sole 24 ore	-	228
Totale	26.807	70.717

Nella voce “Altri crediti” è presente il credito Iva che il Fondo vanta nei confronti del precedente Service per complessivi €6.016.921.

40 – Passività della gestione amministrativa €11.311.619

La voce a) TFR è pari all’importo di €269.780. Tale voce al 31.12.2017 era pari a €250.230.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a €8.532.605, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo 2018	Importo 2017
Altri debiti	6.034.938	4.238
Debiti verso Gestori	1.593.411	187.428
Fornitori	322.997	984
Debito per Tax reclaim da attribuire	207.912	-
Ratei passivi maturati verso dipendenti per ferie, permessi e 14esima	137.752	113.246
Fatture da ricevere	68.593	283.723
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	35.912	69.374
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	30.900	66.717
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	17.696	-
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	16.689	-
Debiti verso Azienda	15.597	-
Debiti verso Fondi Pensione	14.272	22.203
Fondi Previdenziali integrativi dirigenti	13.079	13.422
Debiti verso Amministratori	10.884	15.291
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	6.396	9.855
Contributi da girocontare	3.824	-
Erario addizionale regionale	986	-
Debito vs F.do assistenza sanitaria	183	-
Debiti per Imposta Sostitutiva	151	59
Erario addizionale comunale	134	-
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	129	-
Debiti verso Sindaci	87	-
Personale conto nota spese	83	-
Contributi a copertura oneri amministrativi da accreditare	-	17.890
INAIL	-	33
Totale	8.532.605	804.463

I debiti verso fornitori si riferiscono a:

Descrizione	Importo
PREVINET S.P.A.	301.907
VIGEO	9.760
FIMA	3.561
ROTOMAIL	3.158
DLL	2.040
VIKING	718
CROWN	686
A2A	527
WEFOR	322
CO.T.A.L.	128
DHL	97
TIM	78
DUCA HOTEL SRL	15
Totale	322.997

I debiti verso Erario per ritenute su redditi da lavoro dipendente, parasubordinato e autonomo, addizionali regionali e comunali e i debiti verso Enti Previdenziali sono stati regolarmente pagati nel mese di gennaio 2019 utilizzando l'apposito modello F24.

Gli importi che compongono il saldo delle fatture da ricevere sono i seguenti:

Descrizione	Importo
Società di revisione	30.000
Compensi Consiglio di Amministrazione	24.714
Spese per invio posta	5.570
Spese telefoniche	2.000
Spese per pulizie locali	1.769
Spese consulente lavoro	1.500
Spese per illuminazione	700
Spese per pernottamenti	980
Spese legali	879
Spese per organi sociali	281
Spese per spedizioni e consegne	200
Totale	68.593

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono a costi di competenza per servizi acquistati nel corso dell'esercizio e per i quali si attende la relativa fattura. Le spese legali sono state stimate.

Gli altri debiti si riferiscono principalmente al debito rilevato a fronte del credito Iva che il Fondo vanta nei confronti del precedente Service per complessivi €6.016.921.

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 2.509.234 è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviati al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo.

60 – Saldo della gestione amministrativa

€-552.935

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 7.035.242, è composta da:

Descrizione	Importo 2018
Quote associative	6.457.951
Trattenute per copertura oneri funzionamento	384.528
Quote iscrizione	183.479
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	9.217
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	1.109
Prelievi su storni quote	-1.042

Totale	7.035.242
---------------	------------------

Il totale delle entrate incassate nel 2017 era pari a €7.542.380.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di €1.570.787, rappresenta:

- Per €1.215.515 il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2018
- Per €355.272 le spese sostenute principalmente per servizi amministrativi forniti dal precedente service Accenture.

Il costo per il service amministrativo per l'esercizio 2017 era pari a €3.880.232.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a €2.233.451, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2018	Importo 2017
Contributo annuale Covip	552.935	524.192
Spese consulenza	206.929	289.630
Costi godimento beni terzi - Affitto	193.497	219.074
Bolli e Postali	184.007	1.038.177
Compensi membri del CDA	114.189	145.820
Spese per stampa ed invio certificati	96.888	-
Contratto fornitura servizi	87.882	-
Spese Legali	82.779	59.425
Controllo interno	66.611	66.612
Spese promozionali	63.221	96.224
Consulenze tecniche	60.225	-
Compensi al Collegio Sindacale	55.478	59.794
Assicurazioni	48.027	47.397
Compensi Società di Revisione	43.420	45.583
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	33.730	-
Quota associazioni di categoria	27.359	27.426
Spese hardware e software	25.477	626
Rimborsi spese del CDA	24.889	-
Spese per consulenze finanziarie	22.777	53.160
Spese per gestione dei locali	22.306	23.830
Archiviazione elettronica documenti	20.092	-
Spese varie	17.651	-
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	16.938	-
Spese assembleari	16.014	-
Spese di assistenza e manutenzione	14.304	3.676
Canoni noleggio macchine d'ufficio	13.441	21.297

Descrizione	Importo 2018	Importo 2017
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	12.887	61.155
Contributo INPS amministratori	11.796	-
Spese telefoniche	11.493	14.242
Spese per spedizioni e consegne	11.392	117.738
Rimborso spese delegati	8.133	-
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	7.922	-
Spese per illuminazione	7.478	7.243
Rimborsi spese altri sindaci	7.359	-
Spese notarili	5.691	3.025
Viaggi, trasferte e alloggi assembleari	5.188	-
Corsi, incontri di formazione	5.182	3.660
Spese consulente del lavoro	5.099	-
Spese e servizi vari	4.410	10.380
Spese per organi sociali	4.188	3.346
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	3.909	8.345
Internet Provider	3.824	-
Imposte e Tasse diverse	2.088	1.071
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	1.277	4.682
Rimborsi spese trasferte Direttore	1.196	-
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	1.133	-
Spese di rappresentanza	499	-
Spese grafiche e tipografiche	220	-
Materiale vario	21	-
Totale	2.233.451	2.956.830

d) Spese per il personale: la voce pari a €1.089.336 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo 2018	Importo 2017
Retribuzioni lorde	721.082	770.878
Contributi previdenziali	195.995	244.689
T.F.R.	56.693	49.553
Contributi assistenziali	42.402	-
Mensa personale dipendente	26.187	15.226
Compenso collaboratori	23.200	-
Altri costi del personale	15.528	-
Viaggi e trasferte dipendenti	4.381	-
INAIL	2.867	2.983
Compenso Stagista	1.001	2.800
Totale	1.089.336	1.086.129

e) Ammortamenti: l'importo di € 130.184 si riferisce alla quota di ammortamento così suddivisa:

		2018	2017
e)	Ammortamenti	-130.184	-132.230
	Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	-8.723	-5.825
	Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	-121.461	-126.405

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti al 31.12.2017 e al 31.12.2018.

g) **Oneri e proventi diversi:** l'importo della voce, pari a €55.185, risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo 2018	Importo 2017
Arrotondamenti passivi	-7	-10
Interessi Passivi c/c	-8	-
Arrotondamento Passivo Contributi	-159	-
Perdite su cambi - gest.amm.va	-386	-
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-995	-
Oneri bancari	-2.378	-1.073
Altri costi e oneri	-12.812	-
Sopravvenienze passive	-62.679	-1.031
Totale oneri	-79.424	-2.114
Sopravvenienze attive	12.608	-
Altri ricavi e proventi	11.224	-
Arrotondamento Attivo Contributi	244	-
Interessi attivi conto ordinario	141	174
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	20	-
Arrotondamenti attivi	2	6
Totale proventi	24.239	180
Saldo	-55.185	-1.934

i) **Risconto contributi per copertura oneri amministrativi:** l'ammontare della voce, pari a €2.509.234, è relativo ai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi rinviati per finanziare future attività di promozione, di formazione, di informazione e di sviluppo del Fondo.

Riepilogo Imposta sostitutiva

Descrizione Comparto	Importo 2018	Importo 2017
Comparto Monetario	2.091.321	68.860
Comparto Sicurezza 2015	210.614	-96.965
Comparto Sicurezza	3.257.646	-1.982.498
Comparto Reddito	63.852.173	-51.603.262
Comparto Crescita	9.786.513	-8.826.434
Totale credito/debito	79.198.267	-62.440.299

Rendiconto Comparto Monetario Plus

Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.153.822.581	1.137.024.875
20-a) Depositi bancari	65.531.156	24.440.186
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	801.123.543	743.601.238
20-d) Titoli di debito quotati	269.045.944	321.486.789
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.	7.732.900	36.279.779
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	7.748.068	9.062.730
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.971.740	2.154.153
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	669.230	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	15.897.687	263.388
40-a) Cassa e depositi bancari	14.844.700	133.837
40-b) Immobilizzazioni immateriali	19.222	60.051
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.349	1.591
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.032.416	50.324
40-e) Ratei e risconti attivi	-	17.585
50 Crediti di imposta	2.091.321	68.860
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.171.811.589	1.137.357.123

Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	14.165.717	4.047.082
10-a) Debiti della gestione previdenziale	14.165.717	4.030.390
10-b) Altre passività della gestione previdenziale	-	16.692
20 Passivita' della gestione finanziaria	2.277.046	330.111
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	2.141.189	330.111
20-e) Debiti su operazioni forward / future	135.857	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.731.969	263.388
40-a) TFR	42.814	62.225
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.354.128	198.871
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	335.027	2.292
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	18.174.732	4.640.581
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.153.636.857	1.132.716.542
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	79.256.292	37.018.943
Contributi da ricevere	-79.256.292	-37.018.943
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-50.149.120	16.124.400
Controparte c/contratti futures	50.149.120	-16.124.400
Valute da regolare	-120.005.530	248.704.475
Controparte per valute da regolare	120.005.530	-248.704.475

Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	27.341.443	-1.925.891.836
10-a) Contributi per le prestazioni	160.564.650	335.486.569
10-b) Anticipazioni	-25.241.243	-45.005.642
10-c) Trasferimenti e riscatti	-67.134.650	-2.185.068.313
10-d) Trasformazioni in rendita	-54.940	-172.961
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-40.734.181	-31.131.489
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-64.194	-
10-i) Altre entrate previdenziali	6.001	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-7.929.640	-6.565.944
30-a) Dividendi e interessi	18.461.099	37.629.318
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-26.390.739	-44.195.262
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	-509.220	-1.063.048
40-a) Società di gestione	-350.072	-504.568
40-b) Banca depositaria	-159.148	-558.480
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-8.438.860	-7.628.992
60 Saldo della gestione amministrativa	-73.589	-150.836
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.053.306	1.875.585
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-249.285	-964.908
60-c) Spese generali ed amministrative	-340.287	-755.767
60-d) Spese per il personale	-172.878	-270.091
60-e) Ammortamenti	-20.660	-32.882
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-8.758	-481
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi	-335.027	-2.292
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	18.828.994	-1.933.671.664
80 Imposta sostitutiva	2.091.321	68.860
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	20.920.315	-1.933.602.804

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

2017	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	210.867.152,274	3.066.319.346
a) Quote emesse	23.116.839,122	335.486.569
b) Quote annullate	-155.859.566,761	-2.261.378.405
c) Variazione del valore quota		-7.710.968
Variazione dell'attivo netto		-1.933.602.804
Quote in essere alla fine dell'esercizio	78.124.424,635	1.132.716.542

2018	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	78.124.424,968	1.132.716.542
a) Quote emesse	11.075.530,947	160.570.651
b) Quote annullate	-9.189.520,634	-133.229.208
c) Variazione del valore quota		-6.421.128
Variazione dell'attivo netto		20.920.315
Quote in essere alla fine dell'esercizio	80.010.435,281	1.153.636.857

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a €14,419

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di €27.341.443, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

-

Al 31.12.2018, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20 – Investimenti in gestione

€1.153.822.581

Gli investimenti in gestione, nel comparto Monetario Plus, al 31.12.2018 sono pari a € 1.153.822.581 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

		31.12.2018	31.12.2017
a)	Depositi bancari	65.531.156	24.440.186
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	801.123.543	743.601.238

d)	Titoli di debito quotati	269.045.944	321.486.789
h)	Quote di O.I.C.R.	7.732.900	36.279.779
l)	Ratei e risconti attivi	7.748.068	9.062.730
n)	Altre attività della gestione finanziaria	1.971.740	2.154.153
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	669.230	-
	Totale	1.153.822.581	1.137.024.875

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
ALLIANZ	384.528.673
EURIZON	380.175.337
GROUPAMA'	386.863.203
Totale	1.151.567.213

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 40.389, il contributo di vigilanza COVIP per € 73.589 e vanno sottratti i crediti previdenziali per €92.300.

20a) Depositi bancari **€65.531.156**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€801.123.543**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2018
Titoli di Stato Italia	430.434.929
Titoli di Stato altri paesi UE	255.987.308
Titoli di Stato Altri OCSE	109.532.574
Titoli di Stato Non OCSE	5.168.732
Totale	801.123.543

20d) Titoli di debito quotati **€269.045.944**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2018
Titoli di debito quotati Italia	37.271.595
Titoli di debito quotati altri paesi UE	168.643.749
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	60.217.824
Titoli di debito quotati non OCSE	2.912.776

Totale	269.045.944
---------------	--------------------

20h) Quote di O.I.C.R.

€7.732.900

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2018
Quote di O.I.C.R. altri paesi UE	7.732.900
Totale	7.732.900

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2019 2,5	IT0004992308	I.G - TStato Org.Int Q IT	96.808.276	8,27
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2020 4,85	ES00000122T3	I.G - TStato Org.Int Q UE	69.426.526	5,93
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	49.937.180	4,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	35.709.746	3,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2019 ,05	IT0005217929	I.G - TStato Org.Int Q IT	31.784.637	2,71
CERT DI CREDITO DEL TES 30/10/2019 ZERO COUPON	IT0005289274	I.G - TStato Org.Int Q IT	25.814.828	2,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2019 1,05	IT0005069395	I.G - TStato Org.Int Q IT	25.747.750	2,20
US TREASURY N/B 15/08/2020 2,625	US912828NT32	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	24.461.822	2,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2020 4	IT0004594930	I.G - TStato Org.Int Q IT	22.959.381	1,96
BUONI ORDINARI DEL TES 14/08/2019 ZERO COUPON	IT0005341109	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.796.706	1,26
REPUBLIKA SLOVENIJA 18/01/2021 4,375	SI0002103149	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.715.061	1,26
US TREASURY N/B 30/09/2021 1,125	US912828T347	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	14.653.982	1,25
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2019 2,75	ES00000124V5	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.647.900	1,25
US TREASURY N/B 31/08/2021 1,125	US9128282F67	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	14.640.554	1,25
BUONI ORDINARI DEL TES 13/09/2019 ZERO COUPON	IT0005344855	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.544.561	1,24
BUONI ORDINARI DEL TES 14/10/2019 ZERO COUPON	IT0005347643	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.246.956	1,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2021 ,45	IT0005175598	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.427.609	1,06
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2019 4,3	ES00000121O6	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.740.700	1,00
UK TSY 3 3/4% 2020 07/09/2020 3,75	GB00B582IV65	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.380.481	0,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2019 1,5	IT0005030504	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.085.976	0,95
US TREASURY N/B 15/10/2020 1,625	US912828Z222	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	10.300.390	0,88
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2019 4,6	ES00000121L2	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.290.700	0,88
UK TSY 4 3/4% 2020 07/03/2020 4,75	GB00B058DQ55	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.870.317	0,84
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2021 0	FR0013157096	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.655.679	0,82
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75	ES00000128B8	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.363.302	0,71
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2020 ,35	IT0005250946	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.361.750	0,71
IRISH TSY 4,4% 2019 18/06/2019 4,4	IE00B2QTFG59	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.185.920	0,70
CASH EQUIVALENT-MC	FR0012599686	I.G - OICVM UE	7.732.900	0,66
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2019 ,25	ES00000128A0	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.504.725	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2023 2,45	IT0005344335	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.417.210	0,63
US TREASURY N/B 15/11/2020 2,625	US912828PC88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.001.365	0,60
US TREASURY N/B 29/02/2020 1,25	US912828UQ10	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.879.913	0,59
US TREASURY N/B 15/09/2020 1,375	US9128282V18	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.855.895	0,59
CERT DI CREDITO DEL TES 27/11/2020 ZERO COUPON	IT0005350514	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.464.837	0,55
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2021 ,05	ES00000128X2	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.954.684	0,51
CERT DI CREDITO DEL TES 30/03/2020 ZERO COUPON	IT0005329336	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.814.765	0,50
IRISH TSY 5,9% 2019 18/10/2019 5,9	IE00B6089D15	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.778.355	0,49
REPUBLIC OF POLAND 15/04/2020 4,2	XS0210314299	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.613.601	0,48
BUONI ORDINARI DEL TES 12/07/2019 ZERO COUPON	IT0005338568	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.582.286	0,48
UNICREDIT SPA 19/06/2019 1,5	XS1078760813	I.G - TDebito Q IT	5.524.550	0,47
STATE OF ISRAEL 18/03/2020 4,625	XS0495946070	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.486.000	0,47
LVMH MOET HENNESSY VUITT 26/05/2020 0	FR0013257607	I.G - TDebito Q UE	4.701.034	0,40

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
JOHN DEERE BANK SA 03/10/2022 FLOATING	XS1692846790	I.G - TDebito Q UE	4.672.035	0,40
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2019 ZERO COUPON	IT0005256471	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.624.089	0,39
OBRIGACOES DO TESOURO 14/06/2019 4,75	PTOTEMOE0027	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.605.570	0,39
INTESA SANPAOLO SPA 14/04/2020 4,125	XS0500187843	I.G - TDebito Q IT	4.593.028	0,39
GOLDMAN SACHS GROUP INC 09/09/2022 FLOATING	XS1577427526	I.G - TDebito Q OCSE	4.374.090	0,37
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2019 ,5	FR0011993179	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.342.312	0,37
US TREASURY N/B 15/11/2021 2	US912828RR30	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.312.057	0,37
PETROLEOS MEXICANOS 27/11/2020 3,125	XS0997484430	I.G - TDebito Q OCSE	4.247.263	0,36
Altri			352.261.133	30,09
Totale			1.077.902.387	92,03

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:

POSIZIONI CREDITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2022 2,2	PTOTESOE0013	28/12/2018	02/01/2019	1.727.000	EUR	1.869.687
						1.869.687

POSIZIONI DEBITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
CERT DI CREDITO DEL TES 30/03/2020 ZERO COUPON	IT0005329336	28/12/2018	02/01/2019	1.946.000	EUR	-1.939.559
						-1.939.559

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
EURO-SCHATZ FUT Mar19	CORTA	50.149.120	1	-50.149.120
Totale				-50.149.120

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
GBP	CORTA	22.528.900	0,8945	-25.185.181
USD	CORTA	145.926.100	1,1450	-127.446.376
USD	LUNGA	37.356.800	1,1450	32.626.026
Totale				-120.005.531

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	430.434.929	255.987.308	109.532.574	5.168.732	801.123.543
Titoli di Debito quotati	37.271.595	168.643.749	60.217.824	2.912.776	269.045.944
Quote di OICR	-	7.732.900	-	-	7.732.900
Depositi bancari	65.531.156	-	-	-	65.531.156
Totale	533.237.680	432.363.957	169.750.398	8.081.508	1.143.433.543

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 / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	681.366.704	269.045.944	7.732.900	65.253.148	681.366.704
USD	95.021.841	0	0	43.569	95.021.841
GBP	24.734.998	0	0	234.439	24.734.998
Totale	801.123.543	269.045.944	7.732.900	65.531.156	801.123.543

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la “duration media” 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	1,004	1,450	1,988	2,427
Titoli di Debito quotati	0,662	1,268	0,942	1,939

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Situazioni di conflitto di interesse

Ai sensi del decreto 166/14 non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-1.795.954.291	1.617.665.567	-178.288.724	3.413.619.858
Titoli di Debito quotati	-145.456.024	140.230.086	-5.225.938	285.686.110
Quote di OICR	-53.441.695	81.944.082	28.502.387	135.385.777
Totale	-1.994.852.010	1.839.839.735	-155.012.275	3.834.691.745

Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore
Titoli di Stato	-	-	-	3.413.619.858
Titoli di Debito quotati	-	-	-	285.686.110
Quote di OICR	-	-	-	135.385.777
Totale	-	-	-	3.834.691.745

20l) Ratei e risconti attivi

€7.748.068

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali tenuti in portafoglio.

20n) Altre attività della gestione finanziaria

€1.971.740

La voce è composta esclusivamente dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2018.

20-p) Margini e crediti su operazioni forward/future

€669.230

La voce p) margini e crediti forward/futures è data dall'ammontare dei margini ad operazioni in future su indici aperte al 31.12.2018.

40 – Attività della gestione amministrativa

€14.942.799

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di €14.844.700, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2018
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	9.825.594
Disponibilità liquide - Conto raccolta	4.412.033
Disponibilità liquide - Conto spese	555.468
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	32.958
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	15.758
Disponibilità liquide - Conto di transito	2.121
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	476
Depositi Postali - Conto di credito speciale	286
Denaro e altri valori in cassa	6
Totale	14.844.700

La voce del 2017 risultava pari a €133.837.

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 19.222 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi e dal valore del sito internet al netto del fondo ammortamento. La voce del 2017 era pari a €60.051.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 1.349 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio e mobilio detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento. La voce del 2017 era pari a €1.591.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di € 1.032.416, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo
	2018
Altri Crediti	955.181
Crediti verso Gestori	38.220
Crediti verso terzi	15.875
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	14.733
Risconti Attivi	4.254
Anticipo a Fornitori	2.454
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	809
Depositi cauzionali	564
Crediti verso Erario	164
Anticipo fatture proforma	140
Crediti verso INAIL	22
Totale	1.032.416

Nella voce Altri crediti è presente il credito Iva che il Fondo vanta nei confronti del precedente Service per €954.888.

La voce del 2017 risultava pari a €50.324.

50 – Crediti di imposta

€2.091.321

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€14.165.717

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2018	2017
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	3.775.818	-
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	2.650.780	-
Contributi da riconciliare	2.385.930	1.018.137
Contributi da valorizzazione dicembre	1.728.944	-
Erario ritenute su redditi da capitale	1.473.602	2.120.225
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	795.263	*818.043
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	403.255	-
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	329.933	-
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	321.533	-
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	122.944	73.985
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	65.144	-
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	55.399	-
Contributi da identificare	45.167	-
Ristoro posizioni da riconciliare	7.241	-
Contributi da rimborsare	4.764	-
Totale	14.165.717	4.030.390

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- i debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- le poste relative ai contributi da valorizzazione di dicembre sono invece i contributi che già riconciliati che verranno investiti in gennaio;

- i debiti verso l’Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2019.

* Il dato è comprensivo di tutti i tipi di riscatto e delle prestazioni previdenziali.

La voce b) nel 2018 non risulta valorizzata, mentre per il 2017 l’importo era pari a €16.692

20 – Passività della gestione finanziaria

€2.277.046

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell’ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 87.652), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 40.389), da altre passività della gestione finanziaria (€73.589) e da debiti per operazioni da regolare (€1.939.559).

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €330.111.

Al 31.12.2018 come per il 31.12.2017 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT;
- b) Opzioni emesse;
- c) Ratei e risconti passivi

La voce e) contiene debiti su operazioni forward/future (€ 135.857). Al 31.12.2017 questa voce non è stata valorizzata.

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2018 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Passività della gestione amministrativa

€1.731.969

La voce a) TFR è pari all’importo di €42.814. Al 31.12.2017 tale voce era pari a €62.225.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a €1.354.128, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo
	2018
Altri debiti	957.747
Debiti verso Gestori	252.875
Fornitori	51.260
Debito per Tax reclaim da attribuire	32.996
Personale conto ferie	19.834
Fatture da ricevere	10.886
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	5.699
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	4.904
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	2.808
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	2.649
Debiti verso Azienda	2.475

Debiti verso Fondi Pensione	2.265
Personale conto 14^esima	2.027
Debiti verso Amministratori	1.727
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	1.296
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.015
Contributi da girocontare	607
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	418
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	362
Erario addizionale regionale	157
Debito vs F.do assistenza sanitaria	29
Debiti per Imposta Sostitutiva	24
Erario addizionale comunale	21
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	20
Debiti verso Sindaci	14
Personale conto nota spese	13
Totale	1.354.128

Gli altri debiti si riferiscono principalmente al debito rilevato a fronte del credito Iva che il Fondo vanta nei confronti del precedente Service per complessivi €954.888.

Al 31.12.2017 tale voce era pari a €198.871.

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 335.027, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviata al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo.

Al 31.12.2017 tale voce era pari a €2.292.

50 – Debiti di imposta

€-

Il debito per imposta sostitutiva al 31.12.2018 risulta pari a zero.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31.12.2018 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari a €1.171.811.589 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari a €18.174.732, ammonta ad €1.153.636.857.

Conti d'ordine

€90.898.358

La somma comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per l'importo di €27.450.774, mentre il rimanente €51.805.518 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2019 con competenza 2018 e periodi precedenti.

I Contratti futures sono pari a €-50.149.120

La voce di € -120.005.530 rappresenta le valute da regolare aperti alla data di chiusura dell'esercizio, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€27.341.443

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 160.564.650, si compone come segue:

Fonte contributiva	Importo 2018	Importo 2017
Contributi	145.890.074	299.738.859
Trasferimenti in ingresso	3.449.417	14.066.715
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	10.968.010	21.680.995
Contributi per ristoro posizioni	14.198	-
TFR Pregresso	242.951	-
Totale	160.564.650	335.486.569

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte contributiva	2018	2017
Contributi dipendente	25.881.796	53.448.223
Contributi azienda	21.856.871	35.511.900
Trasferimento TFR	98.151.407	210.778.736
Totale	145.890.074	299.738.859

La posta b) Anticipazioni per €25.241.243 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2018. Nel corso del 2017 l'importo era pari a €45.005.642.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 67.134.650 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	2018	2017
Riscatto per conversione comparto	26.056.270	2.110.925.314
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	25.119.393	*51.641.468
Trasferimento posizione individuale in uscita	8.034.674	22.299.586
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	3.978.122	-
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	2.890.511	-
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	998.611	-
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	57.069	-
Contributi quiescenti	-	134.432
Rimborsi	-	67.500
Adeguaento Valorizzazione Prestazioni	-	13
Totale	67.134.650	2.185.068.313

*Comprende tutti i motivi erogazioni legati ai riscatti.

La posta d) Trasformazioni in rendita per €54.940 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita. Nel corso del 2017 l'importo era pari a €172.961.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per €40.734.181 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. Nel corso del 2017 l'importo era pari a € 31.131.489.

La posta h) Altre uscite previdenziali per €64.194 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

La posta i) Altre entrate previdenziali per €6.001 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

Nel 2018 non è presente la voce f) Premi per prestazioni accessorie.

20. Risultato della gestione diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€-7.929.640

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2018	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2018
Titoli di stato e organismi internazionali	14.983.454	-12.466.730
Titoli di debito quotati	3.695.720	-6.622.603
Titoli di capitale quotati	-	-
Quote di OICR	-	-44.492
Depositi bancari	-218.075	183.338
Futures	-	-189.509
Risultato gestione cambi	-	-7.317.190
Commissioni di retrocessione	-	44.332
Altri ricavi	-	22.403
Altri costi	-	-288
Totale	18.461.099	-26.390.739

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da bolli e spese.

La voce 30-a) e 30-b) erano al 31.12.2017 rispettivamente pari a €37.629.318 e pari a €-44.195.262.

40 – Oneri di gestione

€-509.220

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione 2018	Provvigioni di gestione 2017
ALLIANZ	114.890	140.528
EURIZON	113.975	216.263
GROUPAMA'	121.207	147.777
Totale	350.072	504.568

La voce b) Banca depositaria (€ 159.148) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2018. L'importo del 2017 delle commissioni di banca è pari a €558.480.

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato delle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		2018	2017
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-7.929.640	-6.565.944
40	Oneri di gestione	-509.220	-1.063.048
	Margine della gestione finanziaria	-8.438.860	-7.628.992

60 – Saldo della gestione amministrativa

€-73.589

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a €1.053.306, è composta per € 2.292 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2018, per €6.229 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per €985.135 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2018, per €60.069 da commissioni prelevate su disinvestimenti, per €-705 da prelievi su storni quote e per €286 da entrate per copertura oneri amministrativi.

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo 2018	Importo 2017
Contributi a copertura degli oneri amministrativi	985.135	1.372.616
Recupero spese su prestazioni destinate alla coop. Oneri amministrativi	60.069	212.465
Quote di iscrizione a copertura oneri amm.vi	6.229	91.240
Risconto quote associative anno precedente	2.292	59.095
Spese per switch destinate alla copertura degli oneri amm.vi	286	5.690
Contributi quiescenti attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi	-	134.432
Ricavi su rimborsi	0	47
Prelievi su storni quote	-705	
Totale	1.053.306	1.875.585

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 249.285, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2018 per € 192.903 e spese per servizi amministrativi Accenture per €56.382.

La voce al 31.12.2017 era pari a €964.908.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a €340.287, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo
	2018
Contributo annuale Covip	73.589
Spese consulenza	32.840
Costi godimento beni terzi - Affitto	30.708
Bolli e Postali	29.202
Compensi altri consiglieri	16.270
Spese per stampa ed invio certificati	15.376
Contratto fornitura servizi	13.947
Spese Legali	13.137
Controllo interno	10.571
Spese promozionali	10.033
Consulenze tecniche	9.558
Assicurazioni	7.622
Compensi Società di Revisione	6.891
Compensi altri sindaci	6.005
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	5.353
Quota associazioni di categoria	4.342
Spese hardware e software	4.043
Spese per consulenze finanziarie	3.615
Spese per gestione dei locali	3.540
Archiviazione elettronica documenti	3.189
Spese varie	2.801
Compensi Presidente Collegio Sindacale	2.800
Rimborsi spese altri Consiglieri	2.728
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	2.688
Spese assembleari	2.541
Spese di assistenza e manutenzione	2.270
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	2.045
Contributo INPS amministratori	1.872
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	1.852
Spese telefoniche	1.824
Spese per spedizioni e consegne	1.808
Rimborso spese delegati	1.291
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	1.257
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	1.221

Descrizione	Importo
	2018
Spese per illuminazione	1.187
Rimborsi spese altri sindaci	1.168
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	1.117
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	1.016
Spese notarili	903
Viaggi, trasferte e alloggi assembleari	823
Corsi, incontri di formazione	822
Spese consulente del lavoro	809
Servizi vari	683
Spese per organi sociali	665
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	620
Internet Provider	607
Imposte e Tasse diverse	331
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	203
Rimborsi spese trasferte Direttore	190
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	180
Spese di rappresentanza	79
Spese grafiche e tipografiche	35
Spese generali varie	17
Materiale vario	3
Totale	340.287

La voce al 31.12.2017 era pari a €755.767.

d) Spese per il personale: la voce pari a €172.878 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo
	2018
Retribuzioni lorde	114.436
Contributi previdenziali	31.105
TFR	8.997
Contributi assistenziali	6.729
Mensa personale dipendente	4.156
Compenso collaboratori	3.682
Altri costi del personale	2.464
Viaggi e trasferte dipendenti	695
INAIL	455
Compenso stagista	159
Totale	172.878

La voce al 31.12.2017 era pari a €270.091.

e) Ammortamenti: l'importo di € 20.660 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, mobilio.

La voce al 31.12.2017 era pari a €32.882.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a €8.758 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo
Arrotondamenti passivi	-1
Interessi Passivi c/c	-1
Arrotondamento Passivo Contributi	-25
Perdite su cambi - gest.amm.va	-61
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-158
Oneri bancari	-378
Altri costi e oneri	-2.033
Sopravvenienze passive	-9.947
Totale oneri	-12.604
Sopravvenienze attive	2.001
Altri ricavi e proventi	1.781
Arrotondamento Attivo Contributi	39
Interessi attivi conto ordinario	22
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	3
Totale proventi	3.846
Saldo	-8.758

La voce al 31.12.2017 era pari a €481.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a €-335.027, rappresenta l'ammontare delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio e destinato ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

La voce al 31.12.2017 era pari a €2.292

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

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2018	2017
Saldo della gestione previdenziale	27.341.443	-1.925.891.836
Margine della gestione finanziaria	-8.438.860	-7.628.992
Saldo della gestione amministrativa	-73.589	-150.836
Variazione attivo netto ante imposta	18.828.994	-1.933.671.664

80 – Imposta sostitutiva**€2.091.321**

La voce, per complessivi Euro 2.091.321, evidenzia il credito per imposta sostitutiva per l'anno 2018 calcolata ai sensi dell'art. 17 D.Lgs 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2018.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2018	1.155.728.178	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2017	1.132.716.542	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2018	23.011.636	CE 70
- Saldo della gestione previdenziale	27.341.443	CE 10
- Patrimonio aliquota normale	-11.053.232	
- Patrimonio aliquota agevolata	2.540.784	
- Redditi esenti	-	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2017	991.364	
Base imponibile aliquota normale 20%	-12.044.597	
Base imponibile aliquota agevolata 62,5 - 20%	1.587.990	
Imposta Sostitutiva Finanziaria	2.091.321	

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della "Legge di stabilità 2015" prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l'aliquota specificamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €68.860.

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €20.920.315.

Rendiconto Comparto Sicurezza 2015

Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	100.362.698	78.658.707
20-a) Depositi bancari	1.566.939	695.232
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	95.994.827	70.569.180
20-d) Titoli di debito quotati	437.967	4.289.537
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.	2.226.968	2.808.364
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	128.502	169.331
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	7.495	127.063
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	39
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.656.733	15.366
40-a) Cassa e depositi bancari	1.519.058	8.096
40-b) Immobilizzazioni immateriali	2.513	3.466
40-c) Immobilizzazioni materiali	176	92
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	134.986	2.697
40-e) Ratei e risconti attivi	-	1.015
50 Crediti di imposta	210.614	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	102.230.045	78.674.112

Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.409.512	195.840
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.409.512	195.309
10-b) Altre passività della gestione previdenziale		531
20 Passivita' della gestione finanziaria	85.531	69.591
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	85.531	69.591
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	39
40 Passivita' della gestione amministrativa	247.221	15.366
40-a) TFR	5.598	3.592
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	177.048	11.642
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	64.575	132
50 Debiti di imposta	-	96.965
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.742.264	377.801
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	100.487.781	78.296.311
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	10.362.531	727.831
Contributi da ricevere	-10.362.531	-727.831
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	23.044.378	48.485.476
10-a) Contributi per le prestazioni	32.416.222	53.781.541
10-b) Anticipazioni	-2.374.524	-1.259.679
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.104.413	-3.346.210
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-45.776
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.893.090	-644.400
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-7	-
10-i) Altre entrate previdenziali	190	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-776.553	1.117.948
30-a) Dividendi e interessi	1.187.444	950.353
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.963.997	167.595
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	-277.311	-196.145
40-a) Società di gestione	-262.359	-177.205
40-b) Banca depositaria	-14.952	-18.940
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-1.053.864	921.803
60 Saldo della gestione amministrativa	-9.658	-6.381
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	158.488	108.269
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-32.593	-55.700
60-c) Spese generali ed amministrative	-44.528	-41.301
60-d) Spese per il personale	-22.603	-15.591
60-e) Ammortamenti	-2.702	-1.898
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.145	-28
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-64.575	-132
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	21.980.856	49.400.898
80 Imposta sostitutiva	210.614	-96.965
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	22.191.470	49.303.933

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

2017	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.886.057,203	28.992.378
a) Quote emesse	5.323.105,707	53.781.541
b) Quote annullate	-523.408,833	-5.296.065
c) Variazione del valore quota		818.457
Variazione dell'attivo netto		49.303.933
Quote in essere alla fine dell'esercizio	7.685.754,077	78.296.311

2018	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	7.685.754,066	78.296.311
a) Quote emesse	3.204.040,873	32.416.412
b) Quote annullate	-927.810,100	-9.372.034
c) Variazione del valore quota		-852.908
Variazione dell'attivo netto		22.191.470
Quote in essere alla fine dell'esercizio	9.961.984,839	100.487.781

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a €10,087

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di €23.044.378, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

-

Al 31.12.2018, gli investimenti diretti sono pari a zero; il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20 – Investimenti in gestione

€100.362.698

Gli investimenti in gestione, nel comparto Sicurezza 2015, al 31.12.2018 sono pari a € 100.362.698 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

		31.12.2018	31.12.2017
a)	Depositi bancari	1.566.939	695.232
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	95.994.827	70.569.180

d)	Titoli di debito quotati	437.967	4.289.537
h)	Quote di O.I.C.R.	2.226.968	2.808.364
l)	Ratei e risconti attivi	128.502	169.331
n)	Altre attività della gestione finanziaria	7.495	127.063
	Totale	100.362.698	78.658.707

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
UNIPOL SAI	100.283.777
Totale	100.283.777

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 4.099, il contributo di vigilanza COVIP per € 9.658 e vanno sottratti i crediti previdenziali per €7.147.

20a) Depositi bancari **€1.566.939**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€95.994.827**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2018
Titoli di Stato Italia	95.994.827
Totale	95.994.827

20d) Titoli di debito quotati **€437.967**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2018
Titoli di debito quotati altri paesi UE	437.967
Totale	437.967

20h) Quote di O.I.C.R. **€2.226.968**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2018
Quote di O.I.C.R. altri paesi UE	2.226.968
Totale	2.226.968

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	I.G - TStato Org.Int Q IT	28.529.191	27,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	23.021.247	22,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2020 ,35	IT0005250946	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.992.888	13,70
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2021 ,45	IT0005175598	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.430.847	10,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2019 ,05	IT0005217929	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.892.248	4,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 27/10/2020 1,25	IT0005058919	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.078.961	3,99
CERT DI CREDITO DEL TES 30/03/2020 ZERO COUPON	IT0005329336	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.988.060	2,93
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2020 ,2	IT0005285041	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.986.869	2,93
UBS ETF MSCI EMU UCITS ETF	LU0147308422	I.G - OICVM UE	2.226.968	2,18
BUONI ORDINARI DEL TES 14/10/2019 ZERO COUPON	IT0005347643	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.995.324	1,95
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.174.019	1,15
CCTS EU 15/11/2019 FLOATING	IT0005009839	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.005.213	0,98
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2019 ,1	IT0005177271	I.G - TStato Org.Int Q IT	899.960	0,88
ALLERGAN FUNDING SCS 01/06/2019 FLOATING	XS1622634126	I.G - TDebito Q UE	237.969	0,23
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 30/03/2019 FLOATING	XS1586555515	I.G - TDebito Q UE	199.998	0,20
Totale			98.659.762	96,62

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non ci sono operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate.

Posizioni detenute in contratti derivati

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	95.994.827	-	95.994.827
Titoli di Debito quotati	-	437.967	437.967
Quote di OICR	-	2.226.968	2.226.968
Depositi bancari	1.566.939	-	1.566.939
Totale	97.561.766	2.664.935	100.226.701

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 / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	95.994.827	437.967	2.226.968	1.566.939	100.226.701
Totale	95.994.827	437.967	2.226.968	1.566.939	100.226.701

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	1,442	-
Titoli di Debito quotati	-	0,192

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Situazioni di conflitto di interesse

Ai sensi del decreto 166/14 non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-55.221.238	28.301.244	-26.919.994	83.522.482
Titoli di Debito quotati	-2.367.515	5.927.225	3.559.710	8.294.740
Quote di OICR	-677.012	845.988	168.976	1.523.000
Totale	-58.265.765	35.074.457	-23.191.308	93.340.222

Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore
Titoli di Stato	-	-	-	83.522.482
Titoli di Debito quotati	-	-	-	8.294.740
Quote di OICR				1.523.000
Totale	-	-	-	93.340.222

20l) Ratei e risconti attivi

€128.502

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali tenuti in portafoglio.

20n) Altre attività della gestione finanziaria

€7.495

La voce è composta esclusivamente dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2018.

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

Nulla da segnalare

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

La garanzia di risultato al 31.12.2018 è pari a zero mentre nel 2017 portavano un valore di € 39.

40 – Attività della gestione amministrativa**€1.531.884**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di €1.519.058, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2018
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	842.053
Disponibilità liquide - Conto raccolta	597.632
Disponibilità liquide - Conto spese	72.626
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	4.309
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	2.060
Disponibilità liquide - Conto di transito	277
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	62
Depositi Postali - Conto di credito speciale	38
Denaro e altri valori in cassa	1
Totale	1.519.058

La voce al 31.12.2017 era pari a €8.096.

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di €2.513 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi e dal valore del sito internet al netto del fondo ammortamento.

La voce al 31.12.2017 era pari a €3.466.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di €176 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio e mobilio detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento.

La voce al 31.12.2017 era pari a €92.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di €134.986, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo 2018
Altri Crediti	124.887
Crediti verso Gestori	4.997
Crediti verso terzi	2.076
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	1.926
Risconti Attivi	556
Anticipo a Fornitori	321

Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	106
Depositi cauzionali	74
Crediti verso Erario	22
Anticipo fatture proforma	18
Crediti verso INAIL	3
Totale	134.986

Nella voce Altri crediti è presente il credito IVA che il Fondo vanta nei confronti del precedente Service per €124.849.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €2.697.

50 – Crediti di imposta **€210.614**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€1.409.512

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2018	
Contributi da riconciliare	311.953	127.006
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	254.017	*4.794
Contributi da valorizzazione dicembre	226.054	-
Erario ritenute su redditi da capitale	192.479	55.288
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	182.438	-
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	95.215	-
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	55.006	-
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	52.724	-
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	14.309	-
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	9.066	8.221
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	8.586	-
Contributi da identificare	5.905	-
Ristoro posizioni da riconciliare	947	-
Contributi da rimborsare	623	-
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	152	-
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	38	-
Totale	1.409.512	195.309

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- i debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- le poste relative ai contributi da valorizzazione di dicembre sono invece i contributi che già riconciliati verranno investiti in gennaio;

- i debiti verso l’Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2019.

* il dato è comprensivo di tutti i tipi di riscatto e delle prestazioni previdenziali.

La voce b) nel 2018 non risulta valorizzata, mentre per il 2017 l’importo era pari a €531.

20 – Passività della gestione finanziaria

€85.531

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell’ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€7.425), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€4.099), da altre passività della gestione finanziaria (€9.658) e da debiti per commissioni di garanzia (€64.349).

La voce al 31.12.2017 era pari a €69.591.

Al 31.12.2018, non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT
- b) Opzioni emesse
- c) Ratei e risconti passivi.

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

€-

La garanzia di risultato al 31.12.2018 è pari a zero mentre nel 2017 portavano un valore di € 39.

40 – Passività della gestione amministrativa

€247.221

La voce a) TFR è pari all’importo di €5.598. Tale voce al 31.12.2017 era pari a €3.592.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 177.048, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo 2018
Altri debiti	125.223
Debiti verso Gestori	33.063
Fornitori	6.702
Debito per Tax reclaim da attribuire	4.314
Personale conto ferie	2.593
Fatture da ricevere	1.423
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	745
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	641
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	367
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	346
Debiti verso Azienda	324
Debiti verso Fondi Pensione	296
Personale conto 14^esima	265

Debiti verso Amministratori	226
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	169
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	133
Contributi da girocontare	79
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	55
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	47
Erario addizionale regionale	20
Debito vs F.do assistenza sanitaria	4
Debiti per Imposta Sostitutiva	3
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	3
Erario addizionale comunale	3
Debiti verso Sindaci	2
Personale conto nota spese	2
Totale	177.048

Gli Altri debiti si riferiscono principalmente al debito rilevato a fronte del credito IVA che il Fondo vanta nei confronti del precedente Service per €124.849.

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 64.575, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviata al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo.

La voce al 31.12.2018 era pari €132.

50 – Debiti di imposta

€-

Il debito per imposta sostitutiva al 31.12.2018 risulta pari a zero.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31.12.2018 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad €102.230.045 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad €1.742.264, ammonta ad €100.487.781.

Conti d'ordine

€10.362.531

La somma comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per l'importo di €3.589.109, mentre il rimanente €6.773.422 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2019 con competenza 2018 e periodi precedenti.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€23.044.378

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 32.416.222, si compone come segue:

Fonte contributiva	2018	2017
Contributi	19.124.066	12.672.945
Trasferimenti in ingresso	534.485	873.290
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	12.725.396	40.235.306
Contributi per ristoro posizioni	568	-
TFR Pregresso	31.707	-
Totale	32.416.222	53.781.541

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte contributiva	2018	2017
Contributi dipendente	2.337.291	1.676.735
Contributi azienda	1.675.502	961.729
Trasferimento TFR	15.111.273	10.034.481
Totale	19.124.066	12.672.945

La posta b) Anticipazioni per € 2.374.524 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2019. Tale voce al 31.12.2017 era pari a € 1.259.679.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 5.104.413 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	2018	2017
Riscatto per conversione comparto	2.867.523,00	2.246.305
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	1.279.263,00	*628.932
Trasferimento posizione individuale in uscita	502.191,00	457.229
Liquidazione posizioni – Riscatto totale	204.117,00	-
Liquidazione posizioni – Riscatto parziale	196.289,00	-
Liquidazione posizioni – Riscatto immediato parziale	55.030,00	-
Rimborsi	-	13.744
Totale	5.104.413	3.346.210

*Comprende tutti i motivi erogazioni legati ai riscatti.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per € 1.893.090 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. Tale voce al 31.12.2017 era pari a € 644.400 mentre le trasformazioni in rendita ammontavano a € 45.776.

Al 31.12.2018 non è presente la voce f) premi per prestazioni accessorie.

La posta h) Altre uscite previdenziali per € 7 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

La posta i) per € 190 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

20. Risultato della gestione diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€776.553

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2018	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2018
Titoli di stato e organismi internazionali	1.123.571,00	-1.531.568
Titoli di debito quotati	7.323,00	-18.038
Titoli di capitale quotati	-	-
Quote di OICR	73.229	-412.421
Depositi bancari	-16.679	-
Futures	-	-
Risultato gestione cambi	-	-
Commissioni di retrocessione	-	4.714
Altri ricavi	-	-
Altri costi	-	-6.684
Totale	1.187.444	-1.963.997

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per €73 e da oneri diversi per €6.611. Tali oneri fanno riferimento al costo sostenuto dal Fondo per il pagamento della sanzione dovuta per ritardato pagamento della imposta sostitutiva 2017. Tale onere verrà in parte ricompensato nel 2019.

La voce a) e b) al 31.12.2017 erano pari rispettivamente a €950.353 e a €167.595.

40 – Oneri di gestione

€-277.311

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione 2018	Provvigioni di gestione 2017
UNIPOLSAI	262.359	177.205
Totale	262.359	177.205

La voce b) Banca depositaria (€14.952) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2018. Tale voce al 31.12.2017 era pari a €18.940.

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		2018	2017
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-

30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-776.553	1.117.948
40	Oneri di gestione	-277.311	-196.145
	Margine della gestione finanziaria	-1.053.864	921.803

60 – Saldo della gestione amministrativa

€-9.658

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a €158.488, è composta per € 132 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2018, per €18.917 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per €130.245 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2018, per €9.310 da commissioni prelevate su disinvestimenti, per €-118 da prelievi su storni quote e per €2 da entrate per copertura oneri amministrativi.

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo 2018	Importo 2017
Contributi a copertura degli oneri amministrativi	130.245	84.165
Quote di iscrizione a copertura oneri amm.vi	18.917	10.795
Recupero spese su prestazioni destinate alla coop. Oneri amministrativi	9.310	4.070
Risconto quote associative anno precedente	132	3.411
Spese per switch destinate alla copertura degli oneri amm.vi	2	5.800
Prelievi su storni quote	-118	-
Ricavi su rimborsi	-	28
Totale	158.488	108.269

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 32.593, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2018 per € 25.221 e spese per servizi amministrativi Accenture per €7.372.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €55.700.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a €44.528, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2018
Contributo annuale Covip	9.658
Spese consulenza	4.294
Costi godimento beni terzi - Affitto	4.015
Bolli e Postali	3.818
Compensi altri consiglieri	2.127
Spese per stampa ed invio certificati	2.010
Contratto fornitura servizi	1.824
Spese Legali	1.718
Controllo interno	1.382
Spese promozionali	1.312

Descrizione	Importo
	2018
Consulenze tecniche	1.250
Assicurazioni	997
Compensi Società di Revisione	901
Compensi altri sindaci	785
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	700
Quota associazioni di categoria	568
Spese hardware e software	529
Spese per consulenze finanziarie	473
Spese per gestione dei locali	463
Archiviazione elettronica documenti	417
Compensi Presidente Collegio Sindacale	366
Spese varie	366
Rimborsi spese altri Consiglieri	357
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	351
Spese assembleari	332
Spese di assistenza e manutenzione	297
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	267
Contributo INPS amministratori	245
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	242
Spese telefoniche	238
Spese per spedizioni e consegne	236
Rimborso spese delegati	169
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	164
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	160
Spese per illuminazione	155
Rimborsi spese altri sindaci	153
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	146
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	133
Spese notarili	118
Corsi, incontri di formazione	108
Viaggi, trasferte e alloggi assembleari	108
Spese consulente del lavoro	106
Servizi vari	89
Spese per organi sociali	87
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	81
Internet Provider	79
Imposte e Tasse diverse	43
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	26
Rimborsi spese trasferte Direttore	25
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	23
Spese di rappresentanza	10
Spese grafiche e tipografiche	5
Spese generali varie	2
Totale	44.528

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €41.301

d) Spese per il personale: la voce pari a €22.603 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo
	2018
Retribuzioni lorde	14.962
Contributi previdenziali	4.067
TFR	1.176
Contributi assistenziali	881
Mensa personale dipendente	543
Compenso collaboratori	481
Altri costi del personale	322
Viaggi e trasferte dipendenti	91
INAIL	59
Compenso stagista	21
Totale	22.603

e) Ammortamenti: l'importo di € 2.702 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, mobilio.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €1.898.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a €1.145 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo
Arrotondamento Passivo Contributi	-3
Perdite su cambi - gest.amm.va	-8
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-21
Oneri bancari	-49
Altri costi e oneri	-266
Sopravvenienze passive	-1.301
Totale oneri	-1.648
Sopravvenienze attive	262
Altri ricavi e proventi	233
Arrotondamento Attivo Contributi	5
Interessi attivi conto ordinario	3
Totale proventi	503
Saldo	-1.145

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €28.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a €-64.575, rappresenta l'ammontare delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio e destinato ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €132.

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

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2018	2017
Saldo della gestione previdenziale	23.044.378	48.485.476
Margine della gestione finanziaria	-1.053.864	921.803
Saldo della gestione amministrativa	-9.658	-6.381
Variazione attivo netto ante imposta	21.980.856	49.400.898

80 – Imposta sostitutiva

€210.614

La voce, per complessivi Euro 210.614, evidenzia il credito per imposta sostitutiva per l'anno 2018 calcolata ai sensi dell'art. 17 D.Lgs 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2018.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2018	100.698.395	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2017	78.296.311	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2018	22.402.084	CE 70
- Saldo della gestione previdenziale	23.044.378	CE 10
- Patrimonio aliquota normale	-655.524	
- Patrimonio aliquota agevolata	-407.997	
- Redditi esenti	-6.612	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2017	149.162	
Base imponibile aliquota normale 20%	-798.074	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	-254.998	
Imposta Sostitutiva Finanziaria	210.614	

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della “Legge di stabilità 2015” prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell’imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l’aliquota specificamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell’imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

L’imposta sostitutiva al 31.12.2017 era pari a €96.965.

Variazione dell’attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell’Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €22.191.470.

Rendiconto Comparto Sicurezza

Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.342.176.288	1.359.503.550
20-a) Depositi bancari	14.236.350	7.088.563
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.254.146.971	1.202.733.789
20-d) Titoli di debito quotati	33.014.816	92.497.200
20-e) Titoli di capitale quotati	12.973.617	18.520.595
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	23.070.134	32.718.512
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	4.652.164	5.349.811
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	82.236	595.080
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	614.636
40 Attivita' della gestione amministrativa	11.616.854	139.586
40-a) Cassa e depositi bancari	10.823.571	66.624
40-b) Immobilizzazioni immateriali	14.481	31.631
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.016	838
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	777.786	31.230
40-e) Ratei e risconti attivi	-	9.263
50 Crediti di imposta	3.257.646	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.357.050.788	1.360.257.772

Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	10.298.754	3.091.377
10-a) Debiti della gestione previdenziale	10.298.754	3.079.289
10-b) Altre passività della gestione previdenziale	-	12.088
20 Passivita' della gestione finanziaria	874.631	1.029.156
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	874.631	1.029.156
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	614.636
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.332.628	139.586
40-a) TFR	32.255	32.777
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.020.152	105.602
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	280.221	1.207
50 Debiti di imposta	-	1.982.498
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	12.506.013	6.857.253
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.344.544.775	1.353.400.519
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	59.708.902	12.576.102
Contributi da ricevere	-59.708.902	-12.576.102
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	6.004.889	9.422.753
10-a) Contributi per le prestazioni	117.351.189	120.042.062
10-b) Anticipazioni	-30.212.170	-27.120.646
10-c) Trasferimenti e riscatti	-48.413.436	-55.552.920
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.086.180	-612.501
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-31.555.029	-27.333.242
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-79.577	-
10-i) Altre entrate previdenziali	92	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-14.439.449	19.949.319
30-a) Dividendi e interessi	20.041.635	21.829.037
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-34.481.084	-1.879.718
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	-3.620.149	-3.656.169
40-a) Società di gestione	-3.397.967	-3.390.243
40-b) Banca depositaria	-222.182	-265.926
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-18.059.598	16.293.150
60 Saldo della gestione amministrativa	-58.681	-60.309
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	821.348	987.927
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-187.802	-508.246
60-c) Spese generali ed amministrative	-259.602	-378.945
60-d) Spese per il personale	-130.241	-142.265
60-e) Ammortamenti	-15.565	-17.320
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-6.598	-253
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-280.221	-1.207
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	-12.113.390	25.655.594
80 Imposta sostitutiva	3.257.646	-1.982.498
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	-8.855.744	23.673.096

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

2017	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	74.017.094,542	1.329.727.423
a) Quote emesse	6.672.986,005	120.042.062
b) Quote annullate	-6.150.192,336	-110.619.309
c) Variazione del valore quota		14.250.343
Variazione dell'attivo netto		23.673.096
Quote in essere alla fine dell'esercizio	74.539.888,211	1.353.400.519

2018	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	74.539.888,274	1.153.636.857
a) Quote emesse	6.519.625,012	117.351.281
b) Quote annullate	-6.200.333,466	-111.346.392
c) Variazione del valore quota		-14.860.633
Variazione dell'attivo netto		-8.855.744
Quote in essere alla fine dell'esercizio	74.859.179,822	1.344.544.775

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a €17,961

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di €10.298.754, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

-

Al 31.12.2017, gli investimenti diretti sono pari a zero; il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20 – Investimenti in gestione

€1.342.176.288

Gli investimenti in gestione, nel comparto Sicurezza, al 31.12.2018 sono pari a € 1.342.176.288 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

		31.12.2018	31.12.2017
a)	Depositi bancari	14.236.350	7.088.563
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.254.146.971	1.202.733.789
d)	Titoli di debito quotati	33.014.816	92.497.200
e)	Titoli di capitale quotati	12.973.617	18.520.595
h)	Quote di O.I.C.R.	23.070.134	32.718.512
l)	Ratei e risconti attivi	4.652.164	5.349.811
n)	Altre attività della gestione finanziaria	82.236	595.080
	Totale	1.342.176.288	1.359.503.550

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
CATTOLICA	449.250.089
UNIPOLSAI	892.001.057
Totale	1.341.251.146

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno sottratte le commissioni di banca depositaria per €27.736, i crediti previdenziali per €81.456 e va aggiunto il contributo di vigilanza COVIP per €58.681

20a) Depositi bancari **€14.236.350**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€1.254.146.971**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2018
Titoli di Stato Italia	1.254.146.971
Totale	1.254.146.971

20d) Titoli di debito quotati **€33.014.816**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2018
Titoli di debito quotati Italia	13.864.670
Titoli di debito quotati altri paesi UE	14.376.446
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	4.773.700
Totale	33.014.816

20d) Titoli di capitale quotati**€12.973.617**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2018
Titoli di debito quotati Italia	674.736
Titoli di debito quotati altri paesi UE	12.298.881
Totale	12.973.617

20h) Quote di O.I.C.R.**€23.070.134**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2018
Quote di O.I.C.R. altri paesi UE	23.070.134
Totale	23.070.134

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	I.G - TStato Org.Int Q IT	244.808.591	18,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	180.095.419	13,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2020 4	IT0004594930	I.G - TStato Org.Int Q IT	175.178.470	12,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2021 ,35	IT0005216491	I.G - TStato Org.Int Q IT	85.455.208	6,30
BUONI POLIENNALI STRIP 01/05/2020 ZERO COUPON	IT0001247250	I.G - TStato Org.Int Q IT	83.341.440	6,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65	IT0005215246	I.G - TStato Org.Int Q IT	79.133.777	5,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2020 4,25	IT0004536949	I.G - TStato Org.Int Q IT	52.305.950	3,86
CERT DI CREDITO DEL TES 30/03/2020 ZERO COUPON	IT0005329336	I.G - TStato Org.Int Q IT	39.840.800	2,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	39.007.120	2,88
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2020 ,35	IT0005250946	I.G - TStato Org.Int Q IT	33.982.728	2,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2022 ,9	IT0005277444	I.G - TStato Org.Int Q IT	32.453.784	2,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	29.043.060	2,14
BUONI ORDINARI DEL TES 14/08/2019 ZERO COUPON	IT0005341109	I.G - TStato Org.Int Q IT	24.972.500	1,84
ISHARES CORE EURO STOXX 50	IE00B53L3W79	I.G - OICVM UE	23.070.134	1,70
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2019 ,05	IT0005217929	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.968.360	1,47
BUONI ORDINARI DEL TES 13/12/2019 ZERO COUPON	IT0005355570	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.942.000	1,47
BUONI ORDINARI DEL TES 13/09/2019 ZERO COUPON	IT0005344855	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.934.980	1,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	IT0004634132	I.G - TStato Org.Int Q IT	18.111.783	1,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2021 ,45	IT0005175598	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.901.210	1,10
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2025 1,45	IT0005327306	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.435.358	0,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.740.191	0,87
BUONI ORDINARI DEL TES 12/07/2019 ZERO COUPON	IT0005338568	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.986.200	0,74
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2020 ,2	IT0005285041	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.956.230	0,73
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2021 ,05	IT0005330961	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.851.890	0,73
INTESA SANPAOLO SPA 15/06/2020 FLOATING	XS1246144650	I.G - TDebito Q IT	4.995.400	0,37
MEDIOBANCA SPA 17/02/2020 ,75	XS1551000364	I.G - TDebito Q IT	4.994.950	0,37
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 09/03/2023 FLOATING	XS1788584321	I.G - TDebito Q UE	4.802.950	0,35
GOLDMAN SACHS GROUP INC 26/09/2023 FLOATING	XS1691349523	I.G - TDebito Q OCSE	4.773.700	0,35
FCA BANK SPA IRELAND 17/06/2021 FLOATING	XS1753030490	I.G - TDebito Q IT	3.874.320	0,29
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 12/02/2019 2,375	IT0004997943	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.709.398	0,27
BUONI ORDINARI DEL TES 14/10/2019 ZERO COUPON	IT0005347643	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.992.986	0,22
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 06/07/2021 FLOATING	XS1642546078	I.G - TDebito Q UE	2.952.810	0,22
RCI BANQUE SA 12/03/2025 FLOATING	FR0013322146	I.G - TDebito Q UE	2.741.340	0,20

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
SOCIETE GENERALE 06/03/2023 FLOATING	FR0013321791	I.G - TDebito Q UE	1.927.480	0,14
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 30/03/2019 FLOATING	XS1586555515	I.G - TDebito Q UE	999.990	0,07
BUONI ORDINARI DEL TES 14/11/2019 ZERO COUPON	IT0005351082	I.G - TStato Org.Int Q IT	997.538	0,07
ALLERGAN FUNDING SCS 01/06/2019 FLOATING	XS1622634126	I.G - TDebito Q UE	951.876	0,07
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	907.920	0,07
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	876.420	0,06
SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	869.300	0,06
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	715.140	0,05
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	666.160	0,05
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	604.000	0,04
DEUTSCHE POST AG-REG	DE0005552004	I.G - TCapitale Q UE	573.840	0,04
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	550.920	0,04
HEIDELBERGCEMENT AG	DE0006047004	I.G - TCapitale Q UE	533.800	0,04
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	513.175	0,04
LEGRAND SA	FR0010307819	I.G - TCapitale Q UE	493.000	0,04
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	445.888	0,03
DEUTSCHE WOHNEN SE	DE000A0HN5C6	I.G - TCapitale Q UE	400.000	0,03
Altri			4.824.054	0,36
Totale			1.323.205.538	97,56

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non ci sono operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate.

Posizioni detenute in contratti derivati

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	1.254.146.971	-	-	1.254.146.971
Titoli di Debito quotati	13.864.670	14.376.446	4.773.700	33.014.816
Quote di Capitale quotati	674.736	12.298.881	-	12.973.617
Quote di OICR	-	23.070.134	-	23.070.134
Depositi bancari	-	14.236.350	-	14.236.350
Totale	1.268.686.377	63.981.811	4.773.700	1.337.441.888

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 / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	1.254.146.971	33.014.816	36.043.751	14.236.350	1.337.441.888
Totale	1.254.146.971	33.014.816	36.043.751	14.236.350	1.337.441.888

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	1,948	0,000	0,000
Titoli di Debito quotati	0,528	0,138	0,216

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Situazioni di conflitto di interesse

Ai sensi del decreto 166/14 non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-604.612.352	532.493.142	-72.119.210	1.137.105.494
Titoli di Debito quotati	-79.601.833	132.015.137	52.413.304	211.616.970
Titoli di Capitale quotati	-10.492.103	12.656.884	2.164.781	23.148.987
Quote di OICR	-4.633.020	11.121.249	6.488.229	15.754.269
Totale	-699.339.308	688.286.412	-11.052.896	1.387.625.720

Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore	Volume Negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	1.137.105.493	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	211.616.971	-
Titoli di Capitale quotati	8.122	8.890	17.012	23.148.987	0,073
Quote di OICR	-	-	-	15.754.269	-
Totale	-	-	-	1.387.625.720	0,001

20l) Ratei e risconti attivi

€4.652.164

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali tenuti in portafoglio.

20n) Altre attività della gestione finanziaria

€82.236

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2018 per 81.456 e dai crediti per commissioni di retrocessione per €780.

20-p) Margini e crediti su operazioni forward/future

€-

Nulla da segnalare

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€-

La garanzia di risultato al 31.12.2018 è pari a zero mentre nel 2017 portavano un valore di € 614.636.

40 – Attività della gestione amministrativa

€10.897.475

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di €10.823.571, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2018
Disponibilità liquide - Conto raccolta	3.351.693,00
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	7.014.530,00
Disponibilità liquide - Conto spese	418.470,00
Disponibilità liquide - Conto di transito	1.598,00
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	359,00
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	24.829,00
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	11.871,00
Disponibilità liquide - Tax Reclaim USD	0,00
Depositi Postali - Conto di credito speciale	216,00
Denaro e altri valori in cassa	5,00
Totale	10.823.571

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €66.624.

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 14.481 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi e dal valore del sito internet al netto del fondo ammortamento.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €31.631

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 1.016 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio e mobilio detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €838.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di €777.786, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo
	2018
Altri Crediti	719.600
Crediti verso Gestori	28.794
Crediti verso terzi	11.959
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	11.099
Risconti Attivi	3.205
Anticipo a Fornitori	1.849
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	610
Depositi cauzionali	425
Crediti verso Erario	123
Anticipo fatture proforma	105
Crediti verso INAIL	17
Totale	777.786

Nella voce Altri crediti è presente il credito IVA che il Fondo vanta nei confronti del precedente Service per €719.379.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €31.230.

50 – Crediti di imposta

€3.257.646

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€10.298.754

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2018	
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	3.124.781	-
Contributi da riconciliare	1.797.476	576.772
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.542.858	*1.027.174
Contributi da valorizzazione dicembre	1.302.526	-
Erario ritenute su redditi da capitale	1.109.066	1.457.872
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	593.798	-
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	303.798	-
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	174.308	-
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	92.022	-
Debito vs Aderenti per pagamenti ritornati	86.512	-
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	72.049	17.471
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	40.868	-
Contributi da identificare	34.027	-
Passività della gestione previdenziale	14.528	-
Ristoro posizioni da riconciliare	5.455	-
Contributi da rimborsare	3.589	-
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	873	-
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	220	-
Totale	10.298.754	3.079.289

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- i debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;

- le poste relative ai contributi da valorizzazione di dicembre sono invece i contributi che già riconciliati verranno investiti in gennaio;
- i debiti verso l’Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2019.

* La voce comprende tutti i tipi di riscatto e i trasferimenti in uscita.

20 – Passività della gestione finanziaria

€874.631

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell’ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 177.617), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ - 27.736), da altre passività della gestione finanziaria (€58.681) e da debiti per commissioni di garanzia (€666.069).

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €1.029.156.

La voce b) nel 2018 non risulta valorizzata, mentre per il 2017 l’importo era pari a €12.088.

Al 31.12.2018 come per il 31.12.2017 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT;
- b) Opzioni emesse;
- c) Ratei e risconti passivi.

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

€-

La garanzia di risultato al 31.12.2018 è pari a zero mentre nel 2017 portavano un valore di € 614.636.

40 – Passività della gestione amministrativa

€613.249

La voce a) TFR è pari all’importo di €32.255. Tale voce al 31.12.2017 era pari a €32.777.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 1.020.152, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo
	2018
Debiti verso Gestori	190.507,00
Fornitori	38.617,00
Debito per Tax reclaim da attribuire	24.858,00
Personale conto ferie	14.943,00
Fatture da ricevere	8.201,00
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	4.294,00
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	3.694,00
Altri debiti	2.154,00
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	2.116,00
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	1.995,00

Debiti verso Azienda	1.865,00
Debiti verso Fondi Pensione	1.706,00
Personale conto 14^esima	1.527,00
Debiti verso Amministratori	1.301,00
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	976,00
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	765,00
Contributi da girocontare	457,00
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	315,00
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	273,00
Erario addizionale regionale	118,00
Debito vs F.do assistenza sanitaria	22,00
Debiti per Imposta Sostitutiva	18,00
Erario addizionale comunale	16,00
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	15,00
Personale conto nota spese	10,00
Debiti verso Sindaci	10,00
Totale	300.773

Gli Altri debiti si riferiscono principalmente al debito rilevato a fronte del credito IVA che il Fondo vanta nei confronti del precedente Service per €719.379.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €105.602.

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 280.221, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviata al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo. Tale voce al 31.12.2017 era pari a €1.207.

50 – Debiti di imposta

€-

Il debito per imposta sostitutiva al 31.12.2018 risulta pari a zero.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31.12.2018 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad €1.357.050.788 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad €12.506.013, ammonta ad €1.344.544.775.

Conti d'ordine

€59.657.890

La somma comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per l'importo di €20.680.447, mentre il rimanente €39.028.454 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2019 con competenza 2018 e periodi precedenti.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€6.004.889

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 117.351.189, si compone come segue:

Fonte contributiva	2018	2017
Contributi	116.134.949	119.438.105
Trasferimenti in ingresso	329.767	285.541
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	519.295	318.416
Contributi per ristoro posizioni	31.812	-
TFR Pregresso	335.366	-
Totale	117.351.189	120.042.062

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte contributiva	2018	2017
Contributi dipendente	20.187.857	20.835.402
Contributi azienda	13.788.410	11.700.851
Trasferimento TFR	82.158.682	86.901.852
Totale	116.134.949	119.438.105

La posta b) Anticipazioni per €30.212.170 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2018. La voce al 31.12.2017 era pari a €27.120.646.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per €48.413.436 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	2018	2017
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	2.907.365	-
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	2.613.785	-
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	18.915.896	25.359.245
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	965.658	-
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	26.400	-
Riscatto per conversione comparto	15.219.733	22.581.237
Trasferimento posizione individuale in uscita	7.764.599	7.596.550
Rimborsi	-	15.888
Totale	48.413.436	55.552.920

La posta d) Trasformazioni in rendita per € 1.086.180 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita. La voce al 31.12.2017 era pari a €612.501.

Al 31.12.2018 non è presente la voce f) Premi per prestazioni accessorie.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per €31.555.029 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. La voce al 31.12.2017 era pari a €27.333.242.

La posta h) Altre uscite previdenziali per €79.577 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

La posta i) per € 92 riguarda le Altre entrate previdenziali si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€14.439.449

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2018	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2018
Titoli di stato e organismi internazionali	18.931.125	-25.585.273
Titoli di debito quotati	679.022	-2.325.497
Titoli di capitale quotati	486.553	-3.282.856
Quote di OICR	-	-3.160.149
Depositi bancari	-55.065	0
Futures	-	0
Risultato gestione cambi	-	0
Commissioni di retrocessione	-	12.773
Commissioni di negoziazione	-	-17.012
Altri costi	-	-123.311
Altri ricavi	-	241
Totale	20.041.635	-34.481.084

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per 9.025, da arrotondamenti passive per €2 e da oneri diversi per €114.284. Tali oneri fanno riferimento al costo sostenuto dal Fondo per il pagamento della sanzione dovuta per ritardato pagamento della imposta sostitutiva 2017. Tale onere verrà in parte ricompensato nel 2019.

Le voci a) e b) al 31.12.2017 erano pari rispettivamente a €21.829.037 e a €-1.879.718.

40 – Oneri di gestione

€-3.620.149

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione 2018	Provvigioni di gestione 2017
CATTOLICA	1.168.093	1.165.985
UNIPOLSAI	2.229.874	2.224.258
Totale	3.397.967	3.390.243

La voce b) Banca depositaria (€ 222.182) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2018. Tale voce al 31.12.2017 era pari a € 265.926.

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		2018	2017
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-14.439.449	19.949.319
40	Oneri di gestione	-3.620.149	-3.656.169
	Margine della gestione finanziaria	-18.059.598	16.293.150

60 – Saldo della gestione amministrativa

€-58.681

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a €821.348, è composta per € 1.207 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2018, per €2.261 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per € 773.921 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2018, per €43.906 da commissioni prelevate su disinvestimenti, per €-49 da prelievi su storni quote e per €102 da entrate per copertura oneri amministrativi.

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo 2018	Importo 2017
Contributi a copertura degli oneri amministrativi	773.921	855.311
Quote di iscrizione a copertura oneri amm.vi	2.261	2.967
Recupero spese su prestazioni destinate alla coop. Oneri amministrativi	43.906	98.283
Risconto quote associative anno precedente	1.207	31.127
Spese per switch destinate alla copertura degli oneri amm.vi	102	-
Prelievi su storni quote	-49	-
Ricavi su rimborsi	-	239
Totale	821.348	987.927

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 187.802, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2018 per € 145.326 e spese per servizi amministrativi Accenture per €42.476.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €508.246.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a €259.602, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2018
Contributo annuale Covip	58.681
Spese consulenza	24.740
Costi godimento beni terzi - Affitto	23.134

Descrizione	Importo
	2018
Bolli e Postali	22.000
Compensi altri consiglieri	12.257
Spese per stampa ed invio certificati	11.584
Contratto fornitura servizi	10.507
Spese Legali	9.897
Controllo interno	7.964
Spese promozionali	7.559
Consulenze tecniche	7.200
Assicurazioni	5.742
Compensi Società di Revisione	5.191
Compensi altri sindaci	4.524
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	4.033
Quota associazioni di categoria	3.271
Spese hardware e software	3.046
Spese per consulenze finanziarie	2.723
Spese per gestione dei locali	2.667
Archiviazione elettronica documenti	2.402
Spese varie	2.110
Compensi Presidente Collegio Sindacale	2.109
Rimborsi spese altri Consiglieri	2.055
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	2.025
Spese assembleari	1.915
Spese di assistenza e manutenzione	1.710
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	1.541
Contributo INPS amministratori	1.410
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	1.395
Spese telefoniche	1.374
Spese per spedizioni e consegne	1.362
Rimborso spese delegati	972
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	947
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	920
Spese per illuminazione	894
Rimborsi spese altri sindaci	880
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	841
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	766
Spese notarili	681
Corsi, incontri di formazione	620
Viaggi, trasferte e alloggi assembleari	620
Spese consulente del lavoro	610
Servizi vari	514
Spese per organi sociali	501
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	468
Internet Provider	457
Imposte e Tasse diverse	250

Descrizione	Importo
	2018
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	153
Rimborsi spese trasferte Direttore	143
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	135
Spese di rappresentanza	60
Spese grafiche e tipografiche	26
Spese generali varie	13
Materiale vario	3
Totale	259.602

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €378.945.

d) Spese per il personale: la voce pari a €130.241 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo
	2018
Retribuzioni lorde	86.212
Contributi previdenziali	23.433
TFR	6.778
Contributi assistenziali	5.069
Mensa personale dipendente	3.131
Compenso collaboratori	2.774
Altri costi del personale	1.857
Viaggi e trasferte dipendenti	524
INAIL	343
Compenso stagista	120
Totale	130.241

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €142.265.

e) Ammortamenti: l'importo di € 15.565 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, mobilio.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €17.320.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a €6.598 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo
	2018
Arrotondamenti passivi	-1
Interessi Passivi c/c	-1
Arrotondamento Passivo Contributi	-19
Perdite su cambi - gest.amm.va	-46
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-119

Oneri bancari	-284
Altri costi e oneri	-1.532
Sopravvenienze passive	-7.494
Totale oneri	-9.496
Sopravvenienze attive	1.507
Altri ricavi e proventi	1.342
Arrotondamento Attivo Contributi	29
Interessi attivi conto ordinario	17
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	3
Totale proventi	2.898
Saldo	-6.598

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €253

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a €-280.221, rappresenta l'ammontare delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio e destinato ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo. Tale voce al 31.12.2017 era pari a €1.207.

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

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2018	2017
Saldo della gestione previdenziale	6.004.889	9.422.753
Margine della gestione finanziaria	-18.059.598	16.293.150
Saldo della gestione amministrativa	-58.681	-60.309
Variazione attivo netto ante imposta	-12.113.390	25.655.594

80 – Imposta sostitutiva

€3.257.646

La voce, per complessivi Euro 3.257.646, evidenzia il credito per imposta sostitutiva per l'anno 2018 calcolata ai sensi dell'art. 17 D.Lgs 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2018.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2018	1.347.802.421	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2017	1.353.400.519	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2018	-5.598.098	CE 70
- Saldo della gestione previdenziale	6.004.889	CE 10

- Patrimonio aliquota normale	-11.473.085	
- Patrimonio aliquota agevolata	-6.645.194	
- Redditi esenti	-114.284	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2018	776.182	
Base imponibile aliquota normale 20%	-12.134.983	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	-4.153.246	
Imposta Sostitutiva Finanziaria	3.257.646	

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della "Legge di stabilità 2015" prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l'aliquota specificamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

La voce al 31.12.2017 era pari a €1.982.498.

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €-8.855.744.

Rendiconto Comparto Reddito

Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	7.535.007.770	7.574.334.256
20-a) Depositi bancari	381.064.172	441.475.395
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.850.569.682	2.705.757.979
20-d) Titoli di debito quotati	1.913.458.372	1.850.244.040
20-e) Titoli di capitale quotati	1.525.246.601	1.628.510.897
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	760.776.662	866.046.545
20-i) Opzioni acquistate	1.799.784	-
20-l) Ratei e risconti attivi	38.246.930	35.715.384
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	18.111.566	46.584.016
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	45.734.001	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	59.258.597	592.657
40-a) Cassa e depositi bancari	54.956.237	291.173
40-b) Immobilizzazioni immateriali	78.538	134.360
40-c) Immobilizzazioni materiali	5.510	3.560
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	4.218.312	124.218
40-e) Ratei e risconti attivi	-	39.346
50 Crediti di imposta	63.852.173	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.658.118.540	7.574.926.913

Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	51.854.224	13.897.125
10-a) Debiti della gestione previdenziale	51.854.224	13.853.950
10-b) Altre passività della gestione previdenziale	-	43.175
20 Passivita' della gestione finanziaria	29.234.505	2.582.123
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	14.538.507	2.582.123
20-e) Debiti su operazioni forward / future	14.695.998	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	7.404.374	592.657
40-a) TFR	174.933	139.224
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	5.532.783	448.304
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.696.658	5.129
50 Debiti di imposta	-	51.603.262
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	88.493.103	68.675.167
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	7.569.625.437	7.506.251.746
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	323.830.301	83.758.105
Contributi da ricevere	-323.830.301	-83.758.105
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-778.110.081	431.064.041
Controparte c/contratti futures	778.110.081	-431.064.041
Valute da regolare	-3.234.737.883	5.231.136.116
Controparte per valute da regolare	3.234.737.883	-5.231.136.116

Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	296.395.469	2.205.627.874
10-a) Contributi per le prestazioni	801.409.390	2.644.599.515
10-b) Anticipazioni	-166.241.621	-128.238.130
10-c) Trasferimenti e riscatti	-200.458.792	-195.225.439
10-d) Trasformazioni in rendita	-2.139.196	-1.451.188
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-135.996.262	-114.056.884
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-178.684	-
10-i) Altre entrate previdenziali	634	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-290.551.619	219.913.340
30-a) Dividendi e interessi	141.046.533	121.668.755
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-431.598.152	98.244.585
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	-5.949.450	-5.971.807
40-a) Società di gestione	-4.663.029	-3.717.316
40-b) Banca depositaria	-1.286.421	-2.254.491
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-296.501.069	213.941.533
60 Saldo della gestione amministrativa	-372.882	-273.250
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	4.631.449	4.196.469
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.018.542	-2.158.904
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.462.577	-1.626.733
60-d) Spese per il personale	-706.356	-604.306
60-e) Ammortamenti	-84.414	-73.571
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-35.784	-1.076
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.696.658	-5.129
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	-478.482	2.419.296.157
80 Imposta sostitutiva	63.852.173	-51.603.262
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	63.373.691	2.367.692.895

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

2017	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	398.512.396,743	5.138.558.851
a) Quote emesse	142.765.809,800	2.644.599.515
b) Quote annullate	-23.749.800,955	-438.971.641
c) Variazione del valore quota		162.065.021
Variazione dell'attivo netto		2.367.692.895
Quote in essere alla fine dell'esercizio	398.512.396,743	7.506.251.746

2018	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	398.512.396,845	7.506.251,746
a) Quote emesse	42.853.663,695	801.409.390
b) Quote annullate	-27.068.138,813	-505.013.921
c) Variazione del valore quota		-233.021.778
Variazione dell'attivo netto		63.373.691
Quote in essere alla fine dell'esercizio	414.297.921,727	7.569.625.437

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a €18,271

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di €296.395.469, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

-

Al 31.12.2017, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20 – Investimenti in gestione

€7.535.007.770

Gli investimenti in gestione, nel comparto Reddito, al 31.12.2018 sono pari a € 7.535.007.770 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

		31.12.2018	31.12.2017
a)	Depositi bancari	381.064.172	441.475.395

c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.850.569.682	2.705.757.979
d)	Titoli di debito quotati	1.913.458.372	1.850.244.040
e)	Titoli di capitale quotati	1.525.246.601	1.628.510.897
h)	Quote di O.I.C.R.	760.776.662	866.046.545
i)	Opzioni acquistate	1.799.784	-
l)	Ratei e risconti attivi	38.246.930	35.715.384
n)	Altre attività della gestione finanziaria	18.111.566	46.584.016
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	45.734.001	-
	Totale	7.535.007.770	7.574.334.256

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
ALLIANZ	1.528.827.179
BLACKROCK	1.497.807.393
CANDRIAM	1.481.745.162
CREDIT SUISSE	1.501.145.649
STATE STREET	1.496.080.299
Totale	7.505.605.682

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 324.900, il contributo di vigilanza COVIP per € 372.882 e vanno sottratti i crediti previdenziali per € 865.365.

20a) Depositi bancari **€381.064.172**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€2.850.569.682**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2018
Titoli di Stato Italia	623.700.724
Titoli di Stato altri paesi UE	1.265.298.759
Titoli di Stato Altri OCSE	922.418.359
Titoli di Stato Non OCSE	39.151.840
Totale	2.850.569.682

20d) Titoli di debito quotati **€1.913.458.372**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2018
Titoli di debito quotati Italia	125.400.691
Titoli di debito quotati altri paesi UE	787.909.023
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	941.769.634
Titoli di debito quotati non OCSE	58.379.024
Totale	1.913.458.372

20e) Titoli di capitale quotati

€1.525.246.601

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2018
Titoli di debito quotati Italia	31.769.263
Titoli di debito quotati altri paesi UE	382.361.207
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	1.075.069.582
Titoli di debito quotati non OCSE	36.046.549
Totale	1.525.246.601

20h) Quote di O.I.C.R.

€760.776.662

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2018
Quote di O.I.C.R. altri paesi UE	760.776.662
Totale	760.776.662

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
SS MULT-FACT GL ESG EQ-B USD	LU1110723613	I.G - OICVM UE	143.966.158	1,88
CANDR BONDS-EMER MKTS-Z CAP	LU0252942387	I.G - OICVM UE	123.191.456	1,61
BLACKROCK GIF I GL GOVB-X2EU	LU0839970364	I.G - OICVM UE	113.427.164	1,48
US TREASURY N/B 15/05/2022 1,75	US912828SV33	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	78.100.531	1,02
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2021 0	FR0013157096	I.G - TStato Org.Int Q UE	71.503.179	0,93
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75	ES00000128B8	I.G - TStato Org.Int Q UE	51.619.079	0,67
CSIF LX EQUITY EMR MKT-DBEUR	LU0828707843	I.G - OICVM UE	50.264.945	0,66
US TREASURY N/B 31/05/2020 1,375	US912828VF46	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	50.254.532	0,66
CANDR MONEY MARKET-Z-I	LU0391999124	I.G - OICVM UE	47.989.170	0,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2020 ,65	IT0005142143	I.G - TStato Org.Int Q IT	47.108.758	0,62
IS-GL INFL-LNK BD-FL USD ACC	IE00B2PPWQ36	I.G - OICVM UE	46.668.113	0,61
CANDR EQUITIES L-EMERG MKT-Z	LU0240980523	I.G - OICVM UE	43.169.334	0,56
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	43.009.040	0,56
STATE STREET EURZN VAL SP-B	LU0892046409	I.G - OICVM UE	42.834.651	0,56
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2023 5,4	ES00000123U9	I.G - TStato Org.Int Q UE	42.768.774	0,56

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2022 0	FR0013219177	I.G - TStato Org.Int Q UE	40.802.977	0,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	40.587.044	0,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2022 ,1	IT0005188120	I.G - TStato Org.Int Q IT	40.406.078	0,53
BGF-EUROPEAN SPEC SIT-X2EUR	LU1003011217	I.G - OICVM UE	40.061.931	0,52
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2020 4,85	ES00000122T3	I.G - TStato Org.Int Q UE	39.695.887	0,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2020 ,35	IT0005250946	I.G - TStato Org.Int Q IT	34.446.492	0,45
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	32.416.130	0,42
ISHARES GLBL INFRASTRUCTURE	IE00B1FZS467	I.G - OICVM UE	31.711.222	0,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	I.G - TStato Org.Int Q IT	29.673.813	0,39
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/03/2021 1,3	JP1103131B31	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	29.617.209	0,39
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	29.399.620	0,38
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	I.G - TStato Org.Int Q UE	28.744.066	0,38
TSY INFL IX N/B 15/07/2023 ,375	US912828VM96	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	27.849.315	0,36
STT-ENHCD EMERG MKT EQT F-B	LU0773064398	I.G - OICVM UE	27.338.608	0,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	26.817.463	0,35
ISHR JAPAN INDEX-FLX AC EUR	IE00B8J31C42	I.G - OICVM UE	26.088.629	0,34
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	25.997.750	0,34
TSY INFL IX N/B 15/01/2028 ,5	US9128283R96	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	25.656.629	0,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	IT0004634132	I.G - TStato Org.Int Q IT	25.646.285	0,34
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	25.337.939	0,33
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	25.187.536	0,33
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/11/2020 1,75	AU000XCLWAN8	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	25.115.446	0,33
US TREASURY N/B 30/04/2020 1,375	US912828K585	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	25.113.674	0,33
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	25.087.013	0,33
US TREASURY N/B 31/07/2020 2,625	US912828Y461	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	24.922.915	0,33
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	24.857.610	0,32
SSGA LIQ-EUR LIQUIDITY-Z ACC	IE00B45B5111	I.G - OICVM UE	24.065.283	0,31
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	23.322.403	0,30
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	I.G - TStato Org.Int Q UE	22.831.414	0,30
US TREASURY N/B 15/08/2024 2,375	US912828D564	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	22.829.780	0,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2021 2,3	IT0005348443	I.G - TStato Org.Int Q IT	22.533.308	0,29
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	22.339.979	0,29
US TREASURY N/B 15/02/2023 2	US912828UN88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	22.123.635	0,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	21.840.897	0,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	21.188.841	0,28
Altri			5.072.521.612	66,27
Totale			7.050.051.317	92,11

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:

POSIZIONI CREDITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 13/12/2019 0	DE0001104701	28/12/2018	04/01/2019	2.200.000	EUR	2.212.386
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2019 1,5	IT0005030504	28/12/2018	07/01/2019	2.157.000	EUR	2.186.510
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2019 1,05	IT0005069395	28/12/2018	04/01/2019	2.140.000	EUR	2.155.752
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2019 1,3	JP11030519C2	28/12/2018	07/01/2019	204.000.000	JPY	1.644.224
JAPAN (10 YR ISSUE) 20/09/2020 1	JP1103101A95	28/12/2018	07/01/2019	230.050.000	JPY	1.869.129
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/12/2019 ,1	JP1051221EC4	28/12/2018	07/01/2019	70.000.000	JPY	557.513
UK TSY 3 1/4% 2044 22/01/2044 3,25	GB00B84Z9V04	31/12/2018	07/01/2019	50.000	GBP	72.466
US TREASURY N/B 15/12/2019 1,375	US912828U733	31/12/2018	07/01/2019	300.000	USD	259.186
US TREASURY N/B 31/12/2019 1,625	US912828G955	31/12/2018	07/01/2019	500.000	USD	432.587
						11.389.753

POSIZIONI DEBITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
---------------	-------------	------------	------------	----------	--------	--------------

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2021 ,05	ES0000012C46	28/12/2018	07/01/2019	460.000	EUR	-461.308
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 11/12/2020 0	DE0001104743	28/12/2018	04/01/2019	1.560.000	EUR	-1.578.860
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	28/12/2018	04/01/2019	3.530.000	EUR	-3.651.084
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2021 0	FR0013311016	28/12/2018	07/01/2019	400.000	EUR	-404.088
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/03/2024 ,6	JP1103331E36	28/12/2018	07/01/2019	41.400.000	JPY	-342.652
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/06/2021 ,1	JP1051281G68	28/12/2018	07/01/2019	55.150.000	JPY	-440.976
US TREASURY N/B 15/08/2028 2,875	US9128284V99	31/12/2018	07/01/2019	240.000	USD	-215.347
US TREASURY N/B 15/11/2023 2,75	US912828WE61	31/12/2018	07/01/2019	500.000	USD	-443.438
US TREASURY N/B 15/11/2048 3,375	US912810SE91	31/12/2018	07/01/2019	210.000	USD	-197.380
						-7.735.133

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

Strumenti	Posizione	Divisa	Controvalore
US 5YR NOTE (CBT) Mar19	CORTA	USD	-5.609.170
US 10YR NOTE (CBT)Mar19	CORTA	USD	-5.434.757
Euro-BTP Future Mar19	CORTA	EUR	-15.977.500
EURO STOXX 50 Mar19	CORTA	EUR	-74.350.000
FTSE 100 IDX FUT Mar19	CORTA	GBP	-5.583.100
US ULTRA BOND CBT Mar19	CORTA	USD	-2.665.912
US LONG BOND(CBT) Mar19	CORTA	USD	-2.422.707
US 2YR NOTE (CBT) Mar19	CORTA	USD	-7.602.456
S&P500 EMINI FUT Mar19	CORTA	USD	-103.927.511
TOPIX INDX FUTR Mar19	CORTA	JPY	-11.867.302
EURO-BOBL FUTURE Mar19	CORTA	EUR	-139.146.000
S&P500 EMINI FUT Mar19	CORTA	USD	-20.238.515
US 5YR NOTE (CBT) Mar19	CORTA	USD	-20.032.751
EURO-BUND FUTURE Mar19	CORTA	EUR	-155.363.000
TOPIX INDX FUTR Mar19	CORTA	JPY	-9.849.860
EURO STOXX 50 Mar19	CORTA	EUR	-64.476.320
US 10YR NOTE (CBT)Mar19	CORTA	USD	-31.969.159
FTSE 100 IDX FUT Mar19	CORTA	GBP	-6.848.602
SWISS MKT IX FUTR Mar19	CORTA	CHF	-3.687.106
OMXS30 IND FUTURE Jan19	CORTA	SEK	-1.235.933
HANG SENG IDX FUT Jan19	CORTA	HKD	-864.923
TOPIX INDX FUTR Mar19	CORTA	JPY	-8.781.803
S&P/TSX 60 IX FUT Mar19	CORTA	CAD	-3.516.001
EURO STOXX 50 Mar19	CORTA	EUR	-10.974.060
SPI 200 FUTURES Mar19	CORTA	AUD	-2.742.787
S&P500 EMINI FUT Mar19	CORTA	USD	-63.997.467
MSCI SING IX ETS Jan19	CORTA	SGD	-745.161
March 19 Puts on SPX (P2500,00 / 100)	LUNGA	USD	1.799.782
Totale			-778.110.081

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione LC
AUD	CORTA	173.301.125	1,622	-106.844.097
CAD	CORTA	102.868.942	1,5605	-65.920.501
CHF	CORTA	101.716.756	1,1269	-90.262.451
DKK	CORTA	83.852.383	7,4673	-11.229.277
GBP	CORTA	160.847.385	0,89453	-179.812.175
HKD	CORTA	248.575.625	8,9675	-27.719.612
ILS	CORTA	7.342.239	4,2972	-1.708.610
JPY	CORTA	71.395.334.890	125,85	-567.305.005
NOK	CORTA	26.448.000	9,9483	-2.658.545
NZD	CORTA	6.398.000	1,7056	-3.751.173
SEK	CORTA	108.546.000	10,2548	-10.584.897
SGD	CORTA	7.824.534	1,5591	-5.018.622
USD	CORTA	3.480.144.448	1,145	-3.039.427.466
AUD	LUNGA	24.182.000	1,622	14.908.755
CAD	LUNGA	24.962.000	1,5605	15.996.155
CHF	LUNGA	17.932.000	1,1269	15.912.681
DKK	LUNGA	26.349.000	7,4673	3.528.585
GBP	LUNGA	19.214.000	0,89453	21.479.436
HKD	LUNGA	89.938.000	8,9675	10.029.328
ILS	LUNGA	637.000	4,2972	148.236
JPY	LUNGA	14.818.842.000	125,85	117.750.036
NOK	LUNGA	13.224.000	9,9483	1.329.272
NZD	LUNGA	3.199.000	1,7056	1.875.586
SEK	LUNGA	56.970.000	10,2548	5.555.447
SGD	LUNGA	1.922.000	1,5591	1.232.762
USD	LUNGA	764.583.217	1,145	667.758.268
Totale				-3.234.737.884

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	623.700.724	1.265.298.759	922.418.359	39.151.840	2.850.569.682
Titoli di Debito quotati	125.400.691	787.909.023	941.769.634	58.379.024	1.913.458.372
Titoli di Capitale quotati	31.769.263	382.361.207	1.075.069.582	36.046.549	1.525.246.601
Quote di OICR	-	760.776.662	-	-	760.776.662
Depositi bancari	381.064.172	-	-	-	381.064.172
Totale	1.161.934.850	3.196.345.651	2.939.257.575	133.577.413	7.431.115.489

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 / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	1.850.158.395	1.112.750.903	782.126.853	266.110.790	4.011.146.941
USD	560.250.914	745.015.017	1.138.618.397	61.789.233	2.505.673.561
JPY	266.198.190	-	160.600.076	20.818.385	447.616.651
GBP	52.927.907	55.692.452	24.662.152	8.038.152	141.320.663
CHF	1.000.142	-	63.580.838	2.251.393	66.832.373
SEK	2.153.945	-	7.027.358	5.082.975	14.264.278
DKK	3.832.512	-	8.355.616	3.039.840	15.227.968
NOK	28.361.040	-	3.249.803	8.102.439	39.713.282
CAD	13.111.090	-	32.743.990	1.108.532	46.963.612
AUD	59.326.414	-	34.219.513	2.932.800	96.478.727
HKD	-	-	19.561.517	641.904	20.203.421
SGD	-	-	7.210.445	360.136	7.570.581
NZD	2.889.273	-	2.712.686	284.770	5.886.729
Altre valute	10.359.860	-	1.354.019	502.823	12.216.702
Totale	2.850.569.682	1.913.458.372	2.286.023.263	381.064.172	7.431.115.489

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la “duration media” 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	4,001	5,686	5,387	6,928
Titoli di Debito quotati	3,467	4,238	5,484	4,178

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Situazioni di conflitto di interesse

Ai sensi del decreto 166/14, non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-1.338.758.093	1.160.824.344	-177.933.749	2.499.582.437
Titoli di Debito quotati	-777.515.597	644.807.288	-132.708.309	1.422.322.885
Titoli di Capitale quotati	-1.065.725.771	1.026.542.332	-39.183.439	2.092.268.103
Quote di OICR	-366.301.748	428.455.198	62.153.450	794.756.946
Totale	-3.548.301.209	3.260.629.162	-287.672.047	6.808.930.371

Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore	Volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	2.499.582.438	-
Titoli di Debito quotati	-	12	12	1.422.322.884	-
Titoli di Capitale quotati	408.587	273.896	682.483	2.092.268.103	0,033
Quote di OICR	47.643	-	47.643	794.756.946	0,006
Totale	456.230	273.908	730.138	6.808.930.371	0,011

20i) Opzioni acquistate

€1.799.784

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

20l) Ratei e risconti attivi

€38.246.930

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali tenuti in portafoglio.

20n) Altre attività della gestione finanziaria

€18.111.566

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2018 per € 865.365, dai crediti per commissioni di retrocessione per € 55.668 e dai crediti per operazioni da regolare per € 17.190.533.

20-p) Margini e crediti su operazioni forward/future

€45.734.001

La voce p) margini e crediti forward/futures è data dall'ammontare dei margini ad operazioni in future su indici aperte al 31.12.2018.

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2018 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Attività della gestione amministrativa

€59.258.597

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di €54.956.237, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2018
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	34.121.078
Disponibilità liquide - Conto raccolta	18.354.741
Disponibilità liquide - Conto spese	2.269.566
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	134.662
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	64.385
Disponibilità liquide - Conto di transito	8.665

Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	1.945
Depositi Postali - Conto di credito speciale	1.170
Denaro e altri valori in cassa	25
Totale	54.956.237

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €291.173

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di €78.538 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi e dal valore del sito internet al netto del fondo ammortamento.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €134.360.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di €5.510 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio e mobilio detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €3.560.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di €4.218.312, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo
	2018
Altri Crediti	3.902.738
Crediti verso Gestori	156.162
Crediti verso terzi	64.863
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	60.195
Risconti Attivi	17.383
Anticipo a Fornitori	10.028
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	3.307
Depositi cauzionali	2.304
Crediti verso Erario	670
Anticipo fatture proforma	570
Crediti verso INAIL	92
Totale	4.218.312

Nella voce Altri crediti è presente il credito IVA che il Fondo vanta nei confronti del precedente Service per €3.901.541.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €124.218

50 – Crediti di imposta €63.852.173

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale €51.854.224

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2018	2017
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	12.069.267	-
Contributi da riconciliare	9.748.582	3.819.701
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	7.486.289	*2.577.981
Contributi da valorizzazione dicembre	7.064.228	-
Erario ritenute su redditi da capitale	6.015.003	7.275.651
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	3.694.547	-
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	1.680.901	-
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	1.647.645	-
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	856.057	-
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	817.187	180.617
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	372.462	-
Contributi da identificare	184.546	-
Debito vs Aderenti per pagamenti ritornati	155.444	-
Ristoro posizioni da riconciliare	29.586	-
Contributi da rimborsare	19.465	-
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	7.083	-
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	4.737	-
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	1.195	-
Totale	51.854.224	13.853.950

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- i debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- le poste relative ai contributi da valorizzazione di dicembre sono invece i contributi che già riconciliati verranno investiti in gennaio;

- i debiti verso l’Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2019.

* La voce comprende tutti i tipi di riscatto e i trasferimenti in uscita.

La voce b) nel 2018 non risulta valorizzata, mentre per il 2017 l’importo era pari a €43.175

20 – Passività della gestione finanziaria

€29.234.505

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell’ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 1.164.680), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 324.900), da altre passività della gestione finanziaria (€372.882), da debiti per operazioni da regolare (€12.676.045).

La voce al 31.12.2017 era pari a €2.582.123.

Al 31.12.2018 come per il 31.12.2017 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT;
- b) Opzioni emesse;
- c) Ratei e risconti passivi.

La voce e) contiene debiti su operazioni forward/future (€14.695.998). Al 31.12.2017 questa voce non è stata valorizzata.

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2017, poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Passività della gestione amministrativa

€7.404.374

La voce a) TFR è pari all’importo di €174.933.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €139.224.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a €5.532.783, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo
	2018
Altri debiti	3.913.224
Debiti verso Gestori	1.033.212
Fornitori	209.440
Debito per Tax reclaim da attribuire	134.816
Personale conto ferie	81.041
Fatture da ricevere	44.478
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	23.286
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	20.037
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	11.475
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	10.822
Debiti verso Azienda	10.113
Debiti verso Fondi Pensione	9.255

Personale conto 14^esima	8.282
Debiti verso Amministratori	7.058
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	5.294
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	4.147
Contributi da girocontare	2.480
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	1.708
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	1.479
Erario addizionale regionale	639
Debito vs F.do assistenza sanitaria	118
Debiti per Imposta Sostitutiva	98
Erario addizionale comunale	87
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	84
Debiti verso Sindaci	56
Personale conto nota spese	54
Totale	5.532.783

Gli Altri debiti si riferiscono principalmente al debito rilevato a fronte del credito IVA che il Fondo vanta nei confronti del precedente Service per €3.901.541.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €448.304.

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 1.696.658, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviata al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €5.129.

50 – Debiti di imposta

€-

Nulla da segnalare

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31.12.2018 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad €7.658.118.540 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad €88.493.103, ammonta ad €7.569.625.437.

Conti d'ordine

€3.689.017.663

La somma comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per l'importo di €112.160.085, mentre il rimanente €211.670.216 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2019 con competenza 2018 e periodi precedenti.

I Contratti futures sono pari a €-778.110.081

La voce di €-3.234.737.883 rappresenta le valute da regolare aperti alla data di chiusura dell'esercizio, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€296.395.469

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 801.409.390, si compone come segue:

Fonte contributiva	2018	2017
Contributi	738.485.970	541.403.272
Trasferimenti in ingresso	30.542.955	12.958.670
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	30.563.273	2.090.237.573
Contributi per ristoro posizioni	177.443	-
TFR Pregresso	1.639.749	-
Totale	801.409.390	2.644.599.515

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte contributiva	2018	2017
Contributi dipendente	156.210.403	124.486.242
Contributi azienda	113.156.983	71.482.664
Trasferimento TFR	469.118.584	345.434.366
Totale	738.485.970	541.403.272

La posta b) Anticipazioni per €166.241.621 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2018. Tale voce al 31.12.2017 al 128.238.130.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per €200.458.792 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	2018	2017
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	84.800.573	*101.468.943
Riscatto per conversione comparto	43.037.903	54.713.189
Trasferimento posizione individuale in uscita	40.576.307	38.764.222
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	14.445.967	-
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	13.669.701	-
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	3.874.236	-
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	54.105	-
Contributi quiescenti		215.168
Rimborsi		63.917
Totale	200.458.792	195.225.439

*Comprende tutti i motivi erogazioni legati ai riscatti.

La posta d) Trasformazioni in rendita per € 2.139.196 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €1.451.188.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per €135.996.262 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €114.056.884

Nell'esercizio 2017 non è presente la voce f) Premi per coperture accessorie.

La posta h) Altre uscite previdenziali per €178.684 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

La posta i) Altre entrate previdenziali per €634 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€290.551.619

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2018	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2018
Titoli di stato e organismi internazionali	50.887.915	-5.586.315
Titoli di debito quotati	51.355.455	-54.854.550
Titoli di capitale quotati	39.041.205	-129.128.637
Quote di OICR	732.331	-43.068.790
Depositi bancari	-970.373	1.504.040
Futures	-	14.789.519
Risultato gestione cambi	-	-213.603.364
Opzioni	-	-873.247
Commissioni di retrocessione	-	614.681
Commissioni di negoziazione	-	-730.138
Altri ricavi	-	445.079
Altri costi	-	-1.106.430
Totale	141.046.533	-431.598.152

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per €176.876, da arrotondamenti passivi per €19 e da oneri diversi per €929.535. Tali oneri fanno riferimento per €633.843 al costo sostenuto dal Fondo per il pagamento della sanzione dovuta per ritardato pagamento della imposta sostitutiva 2017. Tale onere verrà in parte ricompensato nel 2019.

Tali voci a) e b) al 31.12.2017 erano rispettivamente pari a €121.668.755 e €98.244.585.

40 – Oneri di gestione

€-5.949.450

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

Gestore	Provvigioni di gestione 2018	Provvigioni di gestione 2017
ALLIANZ	734.972	594.639
BLACKROCK	1.576.743	1.156.591
CANDRIAM	756.510	554.274
CREDIT SUISSE	687.663	505.634
STATE STREET	907.141	786.836
AMUNDI	-	54.063

Russell Implementation Services Limited	-	39.988
UBS Global Asset Management	-	25.291
Totale	4.663.029	3.717.316

La voce b) Banca depositaria (€1.286.421) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2018.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €2.254.491.

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		2018	2017
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-290.551.619	219.913.340
40	Oneri di gestione	-5.949.450	-5.971.807
	Margine della gestione finanziaria	-296.501.069	213.941.533

60 – Saldo della gestione amministrativa

€-372.882

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a €4.631.449, è composta per € 5.129 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscontate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2018, per €156.738 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per €4.226.998 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2018, per €242.041 da commissioni prelevate su disinvestimenti, per €-170 da prelievi su storni quote e per €713 da entrate per copertura oneri amministrativi.

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo 2018	Importo 2017
Contributi a copertura degli oneri amministrativi	4.226.998	3.443.191
Quote di iscrizione a copertura oneri amm.vi	156.738	64.960
Recupero spese su prestazioni destinate alla coop. Oneri amministrativi	242.041	332.433
Risconto quote associative anno precedente	5.129	132.220
Spese per switch destinate alla copertura degli oneri amm.vi	713	7.870
Prelievi su storni quote	-170	-
Ricavi su rimborsi	-	627
Contributi quiescenti attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi	-	215.168
Totale	4.631.449	4.196.469

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di €1.018.542, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile

fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2018 per € 788.174 e spese per servizi amministrativi Accenture per €230.368.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €2.158.904.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 1.462.577, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo
	2018
Contributo annuale Covip	372.882
Spese consulenza	134.178
Costi godimento beni terzi - Affitto	125.469
Bolli e Postali	119.315
Compensi altri consiglieri	66.477
Spese per stampa ed invio certificati	62.825
Contratto fornitura servizi	56.985
Spese Legali	53.676
Controllo interno	43.193
Spese promozionali	40.994
Consulenze tecniche	39.051
Assicurazioni	31.142
Compensi Società di Revisione	28.155
Compensi altri sindaci	24.534
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	21.871
Quota associazioni di categoria	17.740
Spese hardware e software	16.520
Spese per consulenze finanziarie	14.769
Spese per gestione dei locali	14.464
Archiviazione elettronica documenti	13.028
Spese varie	11.446
Compensi Presidente Collegio Sindacale	11.439
Rimborsi spese altri Consiglieri	11.148
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	10.984
Spese assembleari	10.384
Spese di assistenza e manutenzione	9.275
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	8.357
Contributo INPS amministratori	7.649
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	7.567
Spese telefoniche	7.453
Spese per spedizioni e consegne	7.387
Rimborso spese delegati	5.274
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	5.138
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	4.991
Spese per illuminazione	4.849
Rimborsi spese altri sindaci	4.771
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	4.562

Descrizione	Importo
	2018
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	4.153
Spese notarili	3.690
Viaggi, trasferte e alloggi assembleari	3.364
Corsi, incontri di formazione	3.360
Spese consulente del lavoro	3.306
Servizi vari	2.790
Spese per organi sociali	2.715
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	2.535
Internet Provider	2.480
Imposte e Tasse diverse	1.354
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	828
Rimborsi spese trasferte Direttore	775
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	735
Spese di rappresentanza	324
Spese grafiche e tipografiche	142
Spese generali varie	70
Materiale vario	14
Totale	1.462.577

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €1.626.733.

d) Spese per il personale: la voce pari a €706.356 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo
	2018
Retribuzioni lorde	467.570
Contributi previdenziali	127.088
TFR	36.762
Contributi assistenziali	27.494
Mensa personale dipendente	16.981
Compenso collaboratori	15.044
Altri costi del personale	10.069
Viaggi e trasferte dipendenti	2841
INAIL	1859
Compenso stagista	648
Totale	706.356

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €604.306.

e) Ammortamenti: l'importo di € 84.414 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, mobilio. Tale voce al 31.12.2017 era pari a € 73.571.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a €35.784 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo 2018
Arrotondamenti passivi	-5
Interessi Passivi c/c	-6
Arrotondamento Passivo Contributi	-104
Perdite su cambi - gest.amm.va	-250
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-645
Oneri bancari	-1.542
Altri costi e oneri	-8.308
Sopravvenienze passive	-40.642
Totale oneri	-51.502
Sopravvenienze attive	8.175
Altri ricavi e proventi	7.278
Arrotondamento Attivo Contributi	158
Interessi attivi conto ordinario	92
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	13
Arrotondamenti attivi	2
Totale proventi	15.718
Saldo	-35.784

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €1.076.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a €-1.696.658, rappresenta l'ammontare delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio e destinato ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €5.129.

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

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2018	2017
Saldo della gestione previdenziale	296.395.469	2.205.627.874
Margine della gestione finanziaria	-296.501.069	213.941.533
Saldo della gestione amministrativa	-372.882	-273.250
Variazione attivo netto ante imposta	-478.482	2.419.296.157

80 – Imposta sostitutiva

€63.852.173

La voce evidenzia il credito per imposta sostitutiva per l'anno 2018 calcolata ai sensi dell'art. 17 D.Lgs 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2018.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2018	7.633.477.610	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2017	7.506.251.746	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2018	127.225.864	CE 70
- Saldo della gestione previdenziale	296.395.469	CE 10
- Patrimonio aliquota normale	-346.572.669	
- Patrimonio aliquota agevolata	49.698.718	
- Redditi esenti	-633.844	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2018	4.383.736	
Base imponibile aliquota normale 20%	-350.322.561	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	31.061.698	
Imposta Sostitutiva Finanziaria	63.852.173	

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della "Legge di stabilità 2015" prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l'aliquota specificamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €51.603.262.

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €-8.855.744.

Rendiconto Comparto Crescita

Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	781.951.506	764.500.761
20-a) Depositi bancari	35.399.579	46.615.779
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	83.642.701	72.890.226
20-d) Titoli di debito quotati	223.739.698	199.989.968
20-e) Titoli di capitale quotati	273.639.081	280.291.659
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	157.111.420	154.807.305
20-i) Opzioni acquistate	613.563	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.730.415	2.135.607
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.367.076	7.770.217
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	3.707.973	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	4.478.605	52.913
40-a) Cassa e depositi bancari	4.129.850	26.565
40-b) Immobilizzazioni immateriali	6.366	11.979
40-c) Immobilizzazioni materiali	447	317
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	341.942	10.544
40-e) Ratei e risconti attivi	-	3.508
50 Crediti di imposta	9.786.513	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	796.216.624	764.553.674

Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	3.883.177	1.325.939
10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.883.177	1.322.697
10-b) Altre passività della gestione previdenziale	-	3.242
20 Passivita' della gestione finanziaria	2.625.889	418.990
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	1.777.868	418.990
20-e) Debiti su operazioni forward / future	848.021	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	595.427	52.913
40-a) TFR	14.180	12.412
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	448.494	40.044
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	132.753	457
50 Debiti di imposta	-	8.826.434
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.104.493	10.624.276
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	789.112.131	753.929.398
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	26.250.119	6.021.298
Contributi da ricevere	-26.250.119	-6.021.298
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-103.722.187	108.138.759
Controparte c/contratti futures	103.722.187	-108.138.759
Valute da regolare	-362.309.475	430.821.743
Controparte per valute da regolare	362.309.475	-430.821.743

Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	73.768.038	74.034.452
10-a) Contributi per le prestazioni	121.039.239	118.912.934
10-b) Anticipazioni	-16.835.503	-13.563.681
10-c) Trasferimenti e riscatti	-26.480.970	-28.168.821
10-d) Trasformazioni in rendita	-35.655	-56.887
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.900.945	-3.089.093
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-18.149	-
10-i) Altre entrate previdenziali	21	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-47.435.410	43.105.524
30-a) Dividendi e interessi	13.376.025	12.954.249
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-60.811.435	30.151.275
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	-898.283	-873.430
40-a) Società di gestione	-749.560	-603.727
40-b) Banca depositaria	-148.723	-269.703
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-48.333.693	42.232.094
60 Saldo della gestione amministrativa	-38.125	-33.416
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	370.651	374.130
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-82.565	-192.474
60-c) Spese generali ed amministrative	-126.457	-154.084
60-d) Spese per il personale	-57.258	-53.876
60-e) Ammortamenti	-6.843	-6.559
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-2.900	-96
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-132.753	-457
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	25.396.220	116.233.130
80 Imposta sostitutiva	9.786.513	-8.826.434
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	35.182.733	107.406.696

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

2017	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	34.008.310,429	646.522.702
a) Quote emesse	6.132.330,934	118.912.934
b) Quote annullate	-2.315.349,543	-44.878.482
c) Variazione del valore quota		33.372.244
Variazione dell'attivo netto		107.406.696
Quote in essere alla fine dell'esercizio	37.825.291,820	753.929.398

2018	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	37.825.291,894	753.929.398
a) Quote emesse	6.114.900,411	121.039.260
b) Quote annullate	-2.396.937,563	-47.271.222
c) Variazione del valore quota		-38.585.305
Variazione dell'attivo netto		35.182.733
Quote in essere alla fine dell'esercizio	41.543.254,742	789.112.131

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a €18,995

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di €73.768.038, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

-

Al 31.12.2017, gli investimenti diretti sono pari a zero poiché il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20 – Investimenti in gestione

€781.951.506

Gli investimenti in gestione, nel comparto Crescita, al 31.12.2018 sono pari a €781.951.506 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

		31.12.2018	31.12.2017
a)	Depositi bancari	35.399.579	46.615.779
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	83.642.701	72.890.226
d)	Titoli di debito quotati	223.739.698	199.989.968
e)	Titoli di capitale quotati	273.639.081	280.291.659
h)	Quote di O.I.C.R.	157.111.420	154.807.305
i)	Opzioni acquistate	613.563	-
l)	Ratei e risconti attivi	2.730.415	2.135.607
n)	Altre attività della gestione finanziaria	1.367.076	7.770.217
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	3.707.973	-
	Totale	781.951.506	764.500.761

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
BLACKROCK	395.187.454
CANDRIAM	384.121.201
Totale	779.308.655

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 37.552, il contributo di vigilanza COVIP per € 38.125 e vanno sottratti i crediti previdenziali per €92.639.

20a) Depositi bancari **€35.399.579**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€83.642.701**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo 2018
Titoli di Stato Italia	18.310.935
Titoli di Stato altri paesi UE	34.701.015
Titoli di Stato Altri OCSE	30.630.751
Totale	83.642.701

20d) Titoli di debito quotati **€223.739.698**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2018
Titoli di debito quotati Italia	6.980.109

Titoli di debito quotati altri paesi UE	100.609.743
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	112.163.461
Titoli di debito quotati non OCSE	3.986.385
Totale	223.739.698

20e) Titoli di capitale quotati

€273.639.081

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2018
Titoli di debito quotati Italia	5.806.703
Titoli di debito quotati altri paesi UE	84.706.532
Titoli di debito quotati altri paesi OCSE	177.357.869
Titoli di debito quotati non OCSE	5.767.977
Totale	273.639.081

20h) Quote di O.I.C.R.

€157.111.420

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo 2018
Quote di O.I.C.R. altri paesi UE	157.111.420
Totale	157.111.420

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BGF-EUROPEAN SPEC SIT-X2EUR	LU1003011217	I.G - OICVM UE	49.807.412	6,26
CANDR BONDS-EMER MKTS-Z CAP	LU0252942387	I.G - OICVM UE	31.173.787	3,92
CANDR EQUITIES L-EMERG MKT-Z	LU0240980523	I.G - OICVM UE	18.321.134	2,30
BLACKROCK GIF I GL GOVB-X2EU	LU0839970364	I.G - OICVM UE	17.110.463	2,15
ISHARES GLBL INFRASTRUCTURE	IE00B1FZS467	I.G - OICVM UE	12.227.652	1,54
CANDR MONEY MARKET-Z-I	LU0391999124	I.G - OICVM UE	10.998.710	1,38
BLACKROCK GL-EUR EQ INC-X2EA	LU0563471787	I.G - OICVM UE	10.515.739	1,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2020 ,65	IT0005142143	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.818.049	0,98
ISHARE EMKT-IF-F-AEUR	IE00B3D07M82	I.G - OICVM UE	6.956.522	0,87
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75	ES00000128B8	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.630.130	0,71
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.353.785	0,67
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.004.200	0,63
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2023 5,4	ES00000123U9	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.846.320	0,61
US TREASURY N/B 31/07/2020 2,625	US912828Y461	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.372.441	0,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2021 2,3	IT0005348443	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.134.552	0,52
OBRIGACOES DO TESOURO 15/02/2024 5,65	PTOTEQOE0015	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.759.720	0,47
TSY INFL IX N/B 15/07/2026 ,125	US912828S505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.722.219	0,47
NOKIA OYJ 15/03/2024 2	XS1577731604	I.G - TDebito Q UE	3.554.565	0,45
REPUBLIC OF POLAND 20/12/2021 ,5	XS1536786939	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.044.310	0,38
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.041.340	0,38
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 01/12/2021 FLOATING	XS1729872652	I.G - TDebito Q OCSE	2.794.410	0,35

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
AT&T INC 19/05/2023 2,75	XS1374344668	I.G - TDebito Q OCSE	2.759.312	0,35
UNITED MEXICAN STATES 22/04/2023 2,75	XS0916766057	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.658.300	0,33
SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	2.610.943	0,33
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	2.346.617	0,29
VERIZON COMMUNICATIONS INC	US92343V1044	I.G - TCapitale Q OCSE	2.298.882	0,29
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	2.215.794	0,28
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	2.195.998	0,28
DNB BANK ASA 24/02/2021 4,375	XS0595092098	I.G - TDebito Q OCSE	2.182.500	0,27
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	2.163.297	0,27
OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2022 2,2	PTOTESOE0013	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.157.000	0,27
TSY INFL IX N/B 15/01/2028 ,5	US9128283R96	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.138.052	0,27
BPCE SA 17/03/2021 2,125	FR0011781764	I.G - TDebito Q UE	2.090.200	0,26
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	2.075.834	0,26
BANK OF AMERICA CORP 27/07/2020 2,5	XS0954946926	I.G - TDebito Q OCSE	2.073.180	0,26
MEX BONOS DESARR FIX RT 03/06/2027 7,5	MX0MGO0000D8	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.071.972	0,26
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	2.071.045	0,26
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	2.060.743	0,26
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	2.041.055	0,26
HUTCH WHAMPOA FINANCE 14 31/10/2021 1,375	XS1132402709	I.G - TDebito Q AS	2.032.294	0,26
AMERICAN EXPRESS CREDIT 22/11/2021 ,625	XS1521058518	I.G - TDebito Q OCSE	2.017.900	0,25
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	2.013.026	0,25
TERNA SPA 02/02/2022 ,875	XS1178105851	I.G - TDebito Q IT	2.012.820	0,25
NTT DOCOMO INC	JP3165650007	I.G - TCapitale Q OCSE	2.000.004	0,25
SAP SE 13/03/2021 FLOATING	DE000A2G8VS7	I.G - TDebito Q UE	1.999.920	0,25
UNIBAIL-RODAMCO SE 14/05/2021 ,125	FR0013332970	I.G - TDebito Q UE	1.999.100	0,25
BP CAPITAL MARKETS PLC 03/07/2024 ,9	XS1851277969	I.G - TDebito Q UE	1.998.580	0,25
HSBC FRANCE 04/09/2021 ,2	FR0013358116	I.G - TDebito Q UE	1.996.260	0,25
TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 01/03/2024 1,875	XS1571293684	I.G - TDebito Q UE	1.988.780	0,25
UBS GROUP FUNDING SWITZE 20/09/2022 FLOATING	CH0359915425	I.G - TDebito Q OCSE	1.984.380	0,25
Altri			461.691.652	58,01
Totale			738.132.900	92,73

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:

POSIZIONI CREDITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
WELLS FARGO BANK NA 06/12/2019 2,15	US94988J5G85	28/12/2018	02/01/2019	400.000	EUR	346.722
Totale						346.722

POSIZIONI DEBITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/05/2028 2,25	AU000XCLWAR9	28/12/2018	02/01/2019	250.000	EUR	-153.497
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 11/12/2020 0	DE0001104743	28/12/2018	02/01/2019	600.000	EUR	-607.254
US TREASURY N/B 15/02/2038 4,375	US912810PW27	31/12/2018	02/01/2019	150.000	EUR	-162.712
Totale						-923.463

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

Strumenti	Posizione	Divisa	Controvalore
EURO-BOBL FUTURE Mar19	CORTA	EUR	-2.650.400
EURO-BUND FUTURE Mar19	CORTA	EUR	-1.635.400
US 5YR NOTE (CBT) Mar19	CORTA	USD	-100.164
TOPIX INDX FUTR Mar19	CORTA	JPY	-1.780.095
EURO-BUND FUTURE Mar19	CORTA	EUR	-24.531.000
US 10YR NOTE (CBT)Mar19	CORTA	USD	-13.320.483
EURO STOXX 50 Mar19	CORTA	EUR	-15.554.020
EURO-BOBL FUTURE Mar19	CORTA	EUR	-39.756.000
US 5YR NOTE (CBT) Mar19	CORTA	USD	-5.008.188
March 19 Puts on SPX (P2500,00 / 100)	LUNGA	USD	613.563
Totale			-103.722.187

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione LC
AUD	CORTA	3.975.716	1,6220	-2.451.120
AUD	LUNGA	1.730.000	1,6220	1.066.584
CAD	CORTA	19.020.814	1,5605	-12.188.923
CAD	LUNGA	3.300.000	1,5605	2.114.707
CHF	CORTA	14.374.552	1,1269	-12.755.836
CHF	LUNGA	3.798.735	1,1269	3.370.960
DKK	CORTA	17.497.877	7,4673	-2.343.267
GBP	CORTA	25.617.981	0,8945	-28.638.482
GBP	LUNGA	3.901.155	0,8945	4.361.123
HKD	CORTA	39.045.846	8,9675	-4.354.151
HKD	LUNGA	17.800.759	8,9675	1.985.030
ILS	CORTA	3.540.580	4,2972	-823.927
JPY	CORTA	3.817.631.243	125,8500	-30.334.773
NZD	CORTA	70.000	1,7056	-41.041
NZD	LUNGA	140.000	1,7056	82.083
SGD	CORTA	2.254.925	1,5591	-1.446.299
USD	CORTA	341.298.209	1,1450	-298.077.038
USD	LUNGA	20.798.806	1,1450	18.164.896
Totale				-362.309.474

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
------------	--------	----------	------------	----------	--------

Titoli di Stato	18.310.935	34.701.015	30.630.751	-	83.642.701
Titoli di Debito quotati	6.980.109	100.609.743	112.163.461	3.986.385	223.739.698
Titoli di Capitale quotati	5.806.703	84.706.532	177.357.869	5.767.977	273.639.081
Quote di OICR	-	157.111.420	-	-	157.111.420
Depositi bancari	35.399.579	-	-	-	35.399.579
Totale	66.497.326	377.128.710	320.152.081	9.754.362	773.532.479

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 / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	56.678.651	135.656.903	209.241.985	31.770.343	433.347.882
USD	21.146.787	80.775.450	165.532.053	1.619.418	269.073.708
JPY	-	-	31.640.553	848.830	32.489.383
GBP	602.204	5.485.823	2.254.352	891.619	9.233.998
CHF	-	-	9.038.503	5.675	9.044.178
SEK	-	-	89.689	14.564	104.253
DKK	-	-	1.408.942	11.191	1.420.133
NOK	1.542.399	-	178.305	17.291	1.737.995
CAD	1.447.431	1.821.522	5.587.765	15.921	8.872.639
AUD	153.257	-	730.905	67.512	951.674
HKD	-	-	1.824.379	20.377	1.844.756
SGD	-	-	2.215.581	6.160	2.221.741
NZD	-	-	365.182	3.784	368.966
Altre valute	2.071.972	-	642.307	106.894	2.821.173
Totale	83.642.701	223.739.698	430.750.501	35.399.579	773.532.479

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la “duration media” 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	2,171	4,478	5,187	0,000
Titoli di Debito quotati	3,710	4,263	5,077	4,669

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Situazioni di conflitto di interesse

Ai sensi del decreto 166/14 non si sono rilevate situazioni di conflitti di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-101.202.522	89.539.869	-11.662.653	190.742.391

Titoli di Debito quotati	-176.527.888	147.100.019	-29.427.869	323.627.907
Titoli di Capitale quotati	-183.228.714	169.871.414	-13.357.300	353.100.128
Quote di OICR	-82.306.528	66.872.383	-15.434.145	149.178.911
Totale	-543.265.652	473.383.685	-69.881.967	1.016.649.337

Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore	Volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	190.742.391	
Titoli di Debito quotati	-	-	-	323.627.907	
Titoli di Capitale quotati	28.063	26.991	55.054	353.100.128	0,016
Quote di OICR	419	-	419	149.178.911	
Totale	28.482	28.482	55.473	1.016.649.337	0,005

20l) Ratei e risconti attivi

€2.730.415

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali tenuti in portafoglio.

20n) Altre attività della gestione finanziaria

€1.367.076

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2018 per € 92.639, per crediti per commissioni di retrocessione per € 20.836 e per crediti per operazioni da regolare per € 1.253.601.

20-p) Margini e crediti su operazioni forward/future

€3.707.973

La voce p) margini e crediti forward/futures è data dall'ammontare dei margini ad operazioni in future su indici aperte al 31.12.2018.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2017 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimi.

40 – Attività della gestione amministrativa

€4.478.605

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di €4.129.850, è composta come da tabella seguente:

Conto	Saldo al 31 dicembre 2018
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	2.445.704

Disponibilità liquide - Conto raccolta	1.483.080
Disponibilità liquide - Conto spese	183.974
Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR	10.916
Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora	5.219
Disponibilità liquide - Conto di transito	702
Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti	158
Depositi Postali - Conto di credito speciale	95
Denaro e altri valori in cassa	2
Totale	4.129.850

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €26.565.

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 6.367 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi e dal valore del sito internet al netto del fondo ammortamento.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €11.979.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 447 è costituita dal valore delle macchine, attrezzature d'ufficio e mobilio detenuti dal Fondo, al netto del fondo ammortamento.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €317.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di €341.942, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo
Altri Crediti	316.361
Crediti verso Gestori	12.659
Crediti verso terzi	5.258
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	4.880
Risconti Attivi	1.409
Anticipo a Fornitori	813
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	268
Depositi cauzionali	187
Crediti verso Erario	54
Anticipo fatture proforma	46
Crediti verso INAIL	7
Totale	341.942

Nella voce Altri crediti è presente il credito IVA che il Fondo vanta nei confronti del precedente Service per €316.264.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €10.554.

50 – Crediti di imposta

€9.786.513

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€3.883.177

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Importo
	2018	
Contributi da riconciliare	790.233	523.121
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	712.065	-
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	677.203	*268.681
Contributi da valorizzazione dicembre	572.636	-
Erario ritenute su redditi da capitale	487.584	530.895
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	279.556	-
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	133.560	-
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	126.549	-
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	38.272	-
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	35.179	-
Contributi da identificare	14.960	-
Debito vs Aderenti per pagamenti ritornati	8.815	-
Ristoro posizioni da riconciliare	2.398	-
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	2.108	-
Contributi da rimborsare	1.578	-
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	384	-
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	97	-
Totale	3.883.177	1.322.697

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- i debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;

- le poste relative ai contributi da valorizzazione di dicembre sono invece i contributi che già riconciliati verranno investiti in gennaio;
- i debiti verso l’Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2019.

*La voce comprende tutti i motivi erogazione dei riscatti e i trasferimenti in uscita.

La voce b) nel 2018 non risulta valorizzata, mentre per il 2017 l’importo era pari a €3.242.

20 – Passività della gestione finanziaria

€2.625.889

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell’ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 190.217), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 37.552), da altre passività della gestione finanziaria (€ 38.125), da debiti per operazioni da regolare (€1.511.974).

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €418.990.

Al 31.12.2018 come per il 31.12.2017 non sono presente le seguenti voci:

- a) Debiti per operazioni PCT;
- b) Opzioni emesse;
- c) Ratei e risconti passivi.

La voce e) contiene debiti su operazioni forward/future (€ 848.021). Al 31.12.2017 questa voce non è stata valorizzata.

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2017 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Passività della gestione amministrativa

€595.427

La voce a) TFR è pari all’importo di €14.180.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €12.412

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 448.494, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo
	2018
Altri debiti	317.211
Debiti verso Gestori	83.754
Fornitori	16.978
Debito per Tax reclaim da attribuire	10.928
Personale conto ferie	6.569
Fatture da ricevere	3.605
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	1.888

Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	1.624
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	930
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	877
Debiti verso Azienda	820
Debiti verso Fondi Pensione	750
Personale conto 14^esima	671
Debiti verso Amministratori	572
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	429
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	336
Contributi da girocontare	201
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	138
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	120
Erario addizionale regionale	52
Debito vs F.do assistenza sanitaria	10
Debiti per Imposta Sostitutiva	8
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	7
Erario addizionale comunale	7
Debiti verso Sindaci	5
Personale conto nota spese	4
Totale	448.494

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €40.044.

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 132.753, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviata al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €457.

50 – Debiti di imposta

€-

Nulla da segnalare

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31.12.2018 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad €796.216.624 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad €7.104.493, ammonta ad €789.112.131.

Conti d'ordine

€439.781.543

La somma comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per l'importo di €9.091.847, mentre il rimanente €17.158.272 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2019 con competenza 2018 e periodi precedenti.

I Contratti futures sono pari a €103.722.187

La voce di € 362.309.475 rappresenta le valute da regolare aperti alla data di chiusura dell'esercizio, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€73.768.038

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 121.039.239, si compone come segue:

Fonte contributiva	2018	2017
Contributi	75.340.326	66.428.156
Trasferimenti in ingresso	2.248.318	1.523.525
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	43.116.525	50.961.253
Contributi per ristoro posizioni	25.587	-
TFR Pregresso	308.483	-
Totale	121.039.239	118.912.934

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Fonte contributiva	2018	2017
Contributi dipendente	17.461.477	15.821.633
Contributi azienda	10.313.769	7.543.281
Trasferimento TFR	47.565.080	43.063.242
Totale	75.340.326	66.428.156

La posta b) Anticipazioni per € 16.835.503 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2018.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a € 13.563.681

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 26.480.970 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

Descrizione	2018	2017
Riscatto per conversione comparto	10.718.552	12.996.487
Trasferimento posizione individuale in uscita	7.216.612	5.906.496
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	6.664.734	*9.248.461
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	997.977	-
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	701.001	-
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	179.986	-
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	2.108	-
Contributi quiescenti	-	15.952
Rimborsi	-	1.425
Totale	26.480.970	28.168.821

La posta d) Trasformazioni in rendita per € 35.655 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a € 56.887.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per € 3.900.945 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €3.089.093.

Nell'esercizio 2018 non è presente la voce f) Premi per coperture accessorie.

La posta h) Altre uscite previdenziali per €18.149 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

La posta i) per €21 riguarda le Altre entrate previdenziali e si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

*Comprende tutti i motivi erogazioni legati ai riscatti.

20 – Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€47.435.410

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2018	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2018
Titoli di stato e organismi internazionali	1.277.581,00	-630.184
Titoli di debito quotati	5.155.344,00	-4.835.772
Titoli di capitale quotati	6.747.709,00	-17.848.066
Quote di OICR	282.383,00	-13.129.611
Depositi bancari	-86.992,00	544.818
Futures	-	-354.944
Risultato gestione cambi	-	-24.593.096
Opzioni	-	-41.080
Commissioni di retrocessione	-	84.846
Commissioni di negoziazione	-	-55.473
Altri ricavi	-	189.470
Altri costi	-	-142.343
Totale	13.376.025	-60.811.435

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per €72.722, da arrotondamenti passivi per €7 da oneri diversi per €69.614.

Tali oneri fanno riferimento per €63.663 al costo sostenuto dal Fondo per il pagamento della sanzione dovuta per ritardato pagamento della imposta sostitutiva 2017. Tale onere verrà in parte ricompensato nel 2019.

Tali voci a) e b) al 31.12.2017 erano rispettivamente pari a €12.954.249 e a €30.151.275.

40 – Oneri di gestione

€-898.283

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione 2018	Provvigioni di gestione 2017
BLACKROCK	515.632	392.590
CANDRIAM	233.928	179.173
ALLIANZ	-	23.996
RUSSELL IMPLEMENTATION	-	7.968
Totale	749.560	603.727

La voce b) Banca depositaria (€ 148.723) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2018.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €269.703

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		2018	2017
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-47.435.410	43.105.524
40	Oneri di gestione	-898.283	-873.430
	Margine della gestione finanziaria	-48.333.693	42.232.094

60 – Saldo della gestione amministrativa

€-38.125

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a €370.651, è composta per € 457 dall'ammontare delle quote di iscrizione riscantate nell'esercizio precedente e portate a nuovo nel 2018, per €-666 dalle quote d'iscrizione incassate nel corso dell'esercizio, per € 341.652 dalle quote associative trattenute agli aderenti nel corso del 2018, per € 29.202 da commissioni prelevate su disinvestimenti e per € 6 da entrate per copertura oneri amministrativi.

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo 2018	Importo 2017
Contributi a copertura degli oneri amministrativi	341.652	304.796
Quote di iscrizione a copertura oneri amm.vi	-666	3.978
Recupero spese su prestazioni destinate alla coop. Oneri amministrativi	29.202	27.930
Risconto quote associative anno precedente	457	11.788
Spese per switch destinate alla copertura degli oneri amm.vi	6	9.630
Prelievi su storni quote	-	-
Ricavi su rimborsi	-	56
Contributi quiescenti	-	15.952
Totale	370.651	374.130

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 82.565, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2018 per € 63.891 e spese per servizi amministrativi Accenture per €18.674.

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €192.474.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a €126.457, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo
	2018
Contributo annuale Covip	38.125

Descrizione	Importo
	2018
Spese consulenza	10.877
Costi godimento beni terzi - Affitto	10.171
Bolli e Postali	9.672
Compensi altri consiglieri	5.389
Spese per stampa ed invio certificati	5.093
Contratto fornitura servizi	4.619
Spese Legali	4.351
Controllo interno	3.501
Spese promozionali	3.323
Consulenze tecniche	3.166
Assicurazioni	2.524
Compensi Società di Revisione	2.282
Compensi altri sindaci	1.989
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	1.773
Quota associazioni di categoria	1.438
Spese hardware e software	1.339
Spese per consulenze finanziarie	1.197
Spese per gestione dei locali	1.172
Archiviazione elettronica documenti	1.056
Spese varie	928
Compensi Presidente Collegio Sindacale	927
Rimborsi spese altri Consiglieri	904
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	890
Spese assembleari	842
Spese di assistenza e manutenzione	752
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	677
Contributo INPS amministratori	620
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	613
Spese telefoniche	604
Spese per spedizioni e consegne	599
Rimborso spese delegati	427
Viaggi, trasferte e alloggi Direttore	416
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	405
Spese per illuminazione	393
Rimborsi spese altri sindaci	387
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	370
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	337
Spese notarili	299
Viaggi, trasferte e alloggi assembleari	273
Corsi, incontri di formazione	272
Spese consulente del lavoro	268
Servizi vari	226
Spese per organi sociali	220
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	205

Descrizione	Importo
	2018
Internet Provider	201
Imposte e Tasse diverse	110
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	67
Rimborsi spese trasferte Direttore	63
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	60
Spese di rappresentanza	26
Spese grafiche e tipografiche	12
Spese generali varie	6
Materiale vario	1
Totale	126.457

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €154.084.

d) Spese per il personale: la voce pari a €57.258 si compone dei seguenti costi:

Descrizione	Importo
	2018
Retribuzioni lorde	37.902
Contributi previdenziali	10.302
TFR	2.980
Contributi assistenziali	2.229
Mensa personale dipendente	1.376
Compenso collaboratori	1.219
Altri costi del personale	816
Viaggi e trasferte dipendenti	230
INAIL	151
Compenso stagista	53
Totale	57.258

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €53.876.

e) Ammortamenti: l'importo di € 6.843 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, mobilio.

Tale voce era pari a €6.559.

La voce f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione al 31.12.2018 è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a €2.900 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo
Arrotondamento Passivo Contributi	-8
Perdite su cambi - gest.amm.va	-21
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-52
Oneri bancari	-125
Altri costi e oneri	-673

Sopravvenienze passive	-3.295
Totale oneri	-4.174
Sopravvenienze attive	663
Altri ricavi e proventi	590
Arrotondamento Attivo Contributi	13
Interessi attivi conto ordinario	7
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	1
Totale proventi	1.274
Saldo	-2.900

Tale voce al 31.12.2017 era pari a €96.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a €-132.753, rappresenta l'ammontare delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviato al prossimo esercizio e destinato ad attività di promozione, formazione, informazione e sviluppo del Fondo.

Tale voce era pari a €457.

80 – Imposta sostitutiva

€9.786.513

La voce evidenzia il credito per imposta sostitutiva per l'anno 2018 calcolata ai sensi dell'art. 17 D.Lgs 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2018.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2018	798.898.644	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2017	753.929.246	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2018	44.969.398	CE 70
- Saldo della gestione previdenziale	73.768.038	CE 10
- Patrimonio aliquota normale	-49.127.615	
- Patrimonio aliquota agevolata	755.797	
- Redditi esenti	-63.663	
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2018	340.986	
Base imponibile aliquota normale 20%	-49.404.938	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	472.373	
Imposta Sostitutiva Finanziaria	9.786.513	

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della “Legge di stabilità 2015” prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell’imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l’aliquota specificamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell’imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

Variazione dell’Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell’Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €35.182.733.

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE
31/12/2018

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

		31/12/2018		31/12/2017	
		Attivo	Passivo	Attivo	Passivo
	Conti d'ordine				
a)	Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	5.937.383		3.982.163	
b)	Debiti Verso Aderenti		-5.937.383		-3.982.163
	Totale	5.937.383	-5.937.383	3.982.163	-3.982.163

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31.12.2018 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

		2018		2017	
10	Saldo della gestione previdenziale				
a)	Versamenti da Compagnia di Assicurazione	291.121		188.193	
b)	Erogazioni in forma di Rendita	-291.121		-188.193	
	Totale		0		0

NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE
del Rendiconto annuale del Fondo Cometa

1. Informazioni generali

Riguardo alle informazioni generali si rimanda al punto 1 della Nota integrativa- Fase di accumulo.

2. Fase di erogazione

A partire dal 2008, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione. Infatti, quarantasette aderenti del comparto Reddito, diciassette aderenti del comparto Sicurezza, sette aderente del comparto Monetario, due aderenti del comparto Crescita e un aderente del comparto Sicurezza 2015 maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione sotto forma di rendita. Nello Stato Patrimoniale del comparto Reddito, del comparto Sicurezza, del comparto Monetario, del comparto Crescita e del comparto Sicurezza 2015 è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

Al 31/12/2018, la situazione risultava la seguente:

	Numero Pensionati			Rate erogate nel 2017 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	65	9	74	176.263	11.930	188.193
Totale	65	9	74	176.263	11.930	188.193
	Numero Pensionati			Rate erogate nel 2018 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	97	10	107	274.452	16.669	291.121
Totale	97	10	107	274.452	16.669	291.121