



BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota integrativa**

STATO PATRIMONIALE

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2018</i>	<i>31/12/2017</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	6.323.678.768	6.364.405.615
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.414.133	5.781
40 Attivita' della gestione amministrativa	4.306.720	4.113.949
50 Crediti di imposta	50.367.722	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	6.379.767.343	6.368.525.345
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-128.482.272	-196.780.248
20 Passività della gestione finanziaria	-17.002.362	-7.526.284
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-1.414.133	-5.781
40 Passivita' della gestione amministrativa	-4.306.720	-4.113.949
50 Debiti di imposta	0	-49.609.283
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-151.205.487	-258.035.545
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	6.228.561.856	6.110.489.800

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2018</i>	<i>31/12/2017</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	1.105.466.085	1.363.719.876

CONTO ECONOMICO

<i>Esercizio</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	309.800.449	344.852.675
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-236.496.124	242.801.647
40 Oneri di gestione	-5.599.991	-5.626.563
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-242.096.115	237.175.084
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	67.704.334	582.027.759
80 Imposta sostitutiva	50.367.722	-49.609.283
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	118.072.056	532.418.476

STATO PATRIMONIALE	BILANCIO AL 31.12.2018				TOTALE	
	PARITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	STABILITA'	CRESCITA	GARANTITO	2018	2017
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ATTIVITA' Fase di accumulo						
10 Investimenti diretti	0	0	0	0	0	0
20 Investimenti in gestione	61.949.456	5.652.720.188	461.744.184	147.264.940	6.323.678.768	6.364.405.615
a) Depositi bancari	61.949.456	991.099.488	33.454.336	20.933.714	1.107.436.994	929.263.407
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0	0	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0	2.578.362.981	108.115.570	78.409.694	2.764.888.245	2.823.506.376
d) Titoli di debito quotati	0	515.675.944	50.456.670	40.306.166	606.438.780	596.987.287
e) Titoli di capitale quotati	0	1.496.829.880	265.006.450	5.054.143	1.766.890.473	1.907.089.811
f) Titoli di debito non quotati	0	0	0	0	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0	0	0	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0	0	0	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0	0	0	0	0
l) Ratei e risconti attivi	0	28.539.251	1.366.595	849.044	30.754.890	31.707.654
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	0	42.212.644	3.344.563	1.712.179	47.269.386	75.851.080
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	0	1.414.133	1.414.133	5.781
40 Attivita' della gestione amministrativa	0	3.914.862	236.749	155.109	4.306.720	4.113.949
a) Cassa e depositi bancari	0	3.243.817	196.844	131.825	3.572.486	3.829.617
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0	0	0	0	0
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	0	629.895	37.408	21.612	688.915	242.523
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	0	41.150	2.497	1.672	45.319	41.809
50 Crediti di imposta	0	43.564.464	6.470.057	333.201	50.367.722	0
a) Imposta sostitutiva	0	43.564.464	6.470.057	333.201	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	61.949.456	5.700.199.514	468.450.990	149.167.383	6.379.767.343	6.368.525.345
PASSIVITA' Fase di accumulo						
10 Passivita' della gestione previdenziale	-61.949.456	-60.436.614	-4.141.318	-1.954.884	-128.482.272	-196.780.248
a) Debiti della gestione previdenziale	0	-26.152.044	-1.540.698	-848.558	-28.541.300	-29.053.350
b) Altre passività della gestione previdenziale	-61.949.456	-34.284.570	-2.600.620	-1.106.326	-99.940.972	-167.726.898
20 Passivita' della gestione finanziaria	0	-16.747.408	-173.200	-81.754	-17.002.362	-7.526.284
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0	0	0	0	0
b) Opzioni emesse	0	0	0	0	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0	0	0	0	0
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	0	-16.747.408	-173.200	-81.754	-17.002.362	-7.526.284
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0	0	-1.414.133	-1.414.133	-5.781
40 Passivita' della gestione amministrativa	0	-3.914.862	-236.749	-155.109	-4.306.720	-4.113.949
a) TFR	0	-16.834	-1.021	-684	-18.539	-28.900
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	0	-607.909	-87.337	-102.742	-797.988	-776.164
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-3.290.119	-148.391	-51.683	-3.490.193	-3.308.885
50 Debiti di imposta	0	0	0	0	0	-49.609.283
a) Imposta sostitutiva	0	0	0	0	0	-49.609.283
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-61.949.456	-81.098.884	-4.551.267	-3.605.880	-151.205.487	-258.035.545
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	0	5.619.100.630	463.899.723	145.561.503	6.228.561.856	6.110.489.800
CONTI D'ORDINE		1.012.333.834	91.196.439	1.935.812	1.105.466.085	1.363.719.876
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa		0	0	0	0	344.035
Contributi da Ricevere		26.966.571	1.332.681	622.057	28.921.309	25.137.824
Contratti Futures		977.699.541	89.350.291	881.231	1.067.931.063	1.333.601.205
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione		7.667.722	513.467	432.524	8.613.713	4.636.812

CONTO ECONOMICO	BILANCIO AL 31.12.2018				TOTALE	TOTALE
	PARITTE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	STABILITA'	CRESCITA	GARANTITO	2018	2017
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Fase di accumulo						
10 Saldo della gestione previdenziale	0	253.648.604	40.496.462	15.655.383	309.800.449	344.852.675
a) Contributi per le prestazioni	0	615.946.214	75.966.487	30.268.922	722.181.623	689.451.027
b) Anticipazioni	0	-104.169.098	-11.949.734	-2.416.194	-118.535.026	-111.489.355
c) Trasferimenti e riscatti	0	-178.701.825	-20.343.154	-7.618.059	-206.663.038	-160.347.032
d) Trasformazioni in rendita	0	-2.880.037	-376.621	-300.151	-3.556.809	-1.937.302
e) Erogazioni in forma capitale	0	-65.193.719	-2.028.158	-3.487.753	-70.709.630	-59.738.376
f) Premi per prestazioni accessorie	0	-11.244.732	-772.358	-262.203	-12.279.293	-11.086.287
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	0	-108.199	0	-529.179	-637.378	0
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0	0	0	0
a) Dividendi	0	0	0	0	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0	0	0
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0	0	0	0	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	-203.536.962	-31.499.998	-1.459.164	-236.496.124	242.801.647
a) Dividendi e interessi	0	109.818.952	9.786.734	1.712.847	121.318.533	115.237.303
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	0	-313.355.914	-41.286.732	-3.172.011	-357.814.657	127.564.344
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0	0	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/temine	0	0	0	0	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0
40 Oneri di gestione	0	-4.795.081	-509.852	-295.058	-5.599.991	-5.626.563
a) Societa' di gestione	0	-3.951.124	-439.817	-274.381	-4.665.322	-4.764.251
b) Banca depositaria	0	-843.957	-70.035	-20.677	-934.669	-862.312
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	0	-208.332.043	-32.009.850	-1.754.222	-242.096.115	237.175.084
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0	0	0	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	6.266.934	330.272	172.181	6.769.387	6.357.218
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	-544.158	-33.021	-22.114	-599.293	-563.439
c) Spese generali ed amministrative	0	-1.271.747	-78.243	-50.807	-1.400.797	-1.315.464
d) Spese per il personale	0	-1.033.454	-62.713	-41.998	-1.138.165	-1.066.077
e) Ammortamenti	0	-27.624	-1.676	-1.123	-30.423	-17.103
f) Stomo oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0	0	0	0
g) Oneri e proventi diversi	0	-99.832	-6.228	-4.456	-110.516	-86.250
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-3.290.119	-148.391	-51.683	-3.490.193	-3.308.885
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	0	45.316.561	8.486.612	13.901.161	67.704.334	582.027.759
80 Imposta sostitutiva	0	43.564.464	6.470.057	333.201	50.367.722	-49.609.283
a) Imposta sostitutiva	0	43.564.464	6.470.057	333.201	50.367.722	-49.609.283
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	0	88.881.025	14.956.669	14.234.362	118.072.056	532.418.476

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31/12/2018

PREMESSA

Il bilancio del Fondo al 31 dicembre 2018 è composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti si aggiungono, per la fase di accumulo, i rendiconti dei singoli comparti, anch'essi composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

A partire dal 2011, alla fase di accumulo si è aggiunta la fase di erogazione, illustrata in apposito rendiconto per il Fondo nel suo complesso.

Nello Stato Patrimoniale dei singoli comparti è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

A. Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Pensione Fonchim-Associazione Fondo Pensione Complementare a Capitalizzazione per i Lavoratori dell'Industria Chimica e Farmaceutica e dei Settori Affini (di seguito anche "Fonchim" o il "Fondo") è un Fondo negoziale a capitalizzazione costituito in seguito al D.Lgs n. 252/05.

E' stato autorizzato ad operare dal Ministero del Lavoro in data 10/12/1997 ed è iscritto all'Albo dei Fondi Pensione tenuto da Covip con il numero 1.

La sede legale ed amministrativa del Fondo è a Milano, in Via Giovanni da Procida 11.

Fonchim opera attraverso una propria organizzazione, un Service amministrativo, la Banca depositaria, 12 Gestori finanziari e 2 Compagnie assicurative per l'erogazione delle rendite.

Il Service amministrativo (Accenture Managed Services S.p.A.) coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo amministrativo e contabile.

Le principali attività della Banca depositaria (Depobank – Banca Depositaria Italiana S.p.A.) sono di seguito elencate:

- custodire il patrimonio del Fondo,
- raccogliere i bonifici derivanti dalle contribuzioni,
- permettere il pagamento delle prestazioni agli associati,
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai Gestori finanziari e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti,
- controllare il rispetto delle norme di legge e delle previsioni dei mandati di gestione da parte dei Gestori finanziari del Fondo.

In accordo con la legge e per Statuto, Fonchim affida la gestione degli investimenti a società specializzate, appositamente autorizzate e selezionate attraverso bando pubblico. I Gestori finanziari si occupano dell'impiego del patrimonio del Fondo nell'ambito delle indicazioni strategiche ricevute dal Consiglio di Amministrazione.

Il Fondo opera secondo una gestione finanziaria multicomparto, realizzata attraverso tre linee di investimento:

- Comparto Stabilità, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata (70% obbligazioni e 30% azioni), le cui risorse sono affidate a 10 Gestori (dettaglio in nota integrativa del comparto);

- Comparto Crescita, caratterizzato da una linea di investimento a prevalente contenuto azionario (60% azioni e 40% obbligazioni), le cui risorse sono affidate a 3 Gestori (dettaglio in nota integrativa del comparto);
- Comparto Garantito (95% Obbligazioni e 5% Azioni), caratterizzato dalla presenza di una garanzia di risultato, le cui risorse sono affidate ad un unico Gestore (dettaglio in nota integrativa del comparto). Il comparto, ai sensi della normativa vigente, è destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR e le contribuzioni degli aderenti che hanno deciso di confluirci.

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

Per l'erogazione delle rendite, il Fondo ha stipulato apposite convenzioni con due Compagnie Assicuratrici:

- UnipolSai Assicurazioni S.p.A., per le tipologie di rendita convenzionate senza maggiorazione dell'importo assicurato in caso di non autosufficienza (long term care, di seguito LTC);
- Assicurazioni Generali S.p.A., per le stesse tipologie di rendita, ad eccezione della controassicurata ma con maggiorazione dell'importo assicurato in caso di non autosufficienza (LTC).

Le convenzioni sono state sottoscritte rispettivamente in data 27/04/2009 e in data 19/03/2009, hanno decorrenza dalla data di sottoscrizione e durata di 10 anni.

B. Criteri di valutazione

Il bilancio fornisce informazioni comparative con il periodo precedente ed è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (delibera Covip del 17/06/1998), pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e sulle successive integrazioni pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale del 09/02/2002 n. 34.

Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, così come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.), ed in mancanza di questi ultimi si sono seguiti i principi contabili internazionali IAS/IFRS, predisposti dall'International Accounting Standards Board (I.A.S.B.) ed omologati dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento Comunitario n.1.606 del 19 luglio 2002, recepito in Italia dal D.Lgs n.38 del 28 febbraio 2005.

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione, che non sono variati rispetto agli esercizi precedenti:

- Cassa e depositi bancari

Sono iscritti al valore nominale.

- Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per gli strumenti finanziari quotati a "corso secco" il prezzo è espresso "tel quel". Per i Titoli di Stato italiani viene utilizzato il prezzo ufficiale dell'MTS, per i Titoli di Stato esteri, per quelli emessi da Organismi Internazionali e per i Titoli di debito quotati viene utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Data Provider abituale alla data di riferimento, si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato e approvato dalla Banca depositaria.

- Titoli di capitale quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati viene utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Data Provider abituale alla data di riferimento, si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato e approvato dalla Banca depositaria.

Non sono presenti nel portafoglio del Fondo titoli di capitale non quotati.

- Conversione delle poste in valuta

Le poste denominate 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

Sono convertite al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

- 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.

- Crediti e debiti

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

- Ratei e risconti

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.

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni, sia materiali che immateriali, sono state iscritte al costo sostenuto, inclusivo degli oneri accessori e regolarmente ammortizzate nell'esercizio (D.lgs 87/1992).

- Contributi previdenziali

I versamenti degli associati sono contabilizzati secondo il principio di cassa. Il Fondo investe i contributi solo nel momento in cui questi vengono incassati ed abbinati, in quanto solo quando i contributi incassati vengono attribuiti alle posizioni individuali degli aderenti possono essere trasferiti alla gestione finanziaria delle singole linee di investimento.

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 e non ancora incassati sono rilevati nei conti d'ordine.

- Oneri e proventi finanziari

Sono stati contabilizzati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti da: interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite titoli ed altri strumenti finanziari, variazioni positive dei margini giornalieri su contratti futures, plusvalenze su posizioni outright e swap, plusvalenze su posizioni in divisa, utili realizzati su vendite di divisa.

Gli oneri sono costituiti da: perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, perdite realizzate su vendita titoli ed altri strumenti finanziari, variazioni negative dei margini giornalieri su contratti futures, minusvalenze su posizioni outright e swap, minusvalenze su posizioni in divisa, perdite realizzate su vendita di divisa.

Il costo medio degli strumenti finanziari è determinato sulla base del valore di iscrizione degli stessi alla fine del periodo precedente modificato dal costo medio degli acquisti del periodo. La differenza tra i costi medi ed i prezzi di mercato degli strumenti finanziari, relativamente alle quantità in portafoglio alla data bilancio, originano le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione, mentre gli utili e le perdite da realizzo riflettono la differenza tra i costi medi, come precedentemente indicati, ed i prezzi di vendita relativi alle cessioni poste in essere nel periodo.

- Quote di iscrizione

Sono costituite dalle quote “una tantum” a carico dell’aderente e del datore di lavoro, dovute all’atto dell’adesione al Fondo nella misura prevista dagli accordi contrattuali. Esse sono contabilizzate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell’esercizio.

- Spese relative alla fase di accumulo a copertura di oneri amministrativi.

Sono contabilizzate secondo il principio di cassa, principalmente in diminuzione dei contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell’esercizio, e attribuite sulla base del comparto di appartenenza di ciascun aderente cui si riferiscono.

- 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 incluse le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta, i contratti futures, il valore attuale della riserva matematica per le rendite in erogazione e i contributi dovuti e non ancora incassati.

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 tre rendiconti, relativi a ciascun comparto nel quale 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 sono ripartite in corso d’anno sui singoli comparti sulla base del budget e del numero medio di aderenti di ciascun comparto. In sede di chiusura dell’esercizio i costi amministrativi effettivamente sostenuti dal Fondo sono ripartiti proporzionalmente nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti del comparto stesso. Per un’analisi complessiva e dettagliata delle voci di costo attribuite, in fase di chiusura, ai singoli comparti, si rimanda alla lettera L del presente documento.

Le spese di carattere finanziario, non direttamente imputabili al comparto di competenza, sono state ripartite in base al patrimonio di ogni singolo comparto, in analogia a quanto avviene per le commissioni di Banca depositaria.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente ai contributi pervenuti nell’ultimo mese, che non sono stati imputati ai singoli comparti in quanto non ancora attribuibili alla data di chiusura del bilancio.

Nell’attivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro 61.949.456 (voce 20.a. dell’attivo), così costituiti:

- il saldo del conto corrente destinato alla gestione dei contributi, del conto corrente assicurativo e del conto corrente di liquidità, pari complessivamente ad Euro 61.949.456; essi accolgono rispettivamente l’incasso delle contribuzioni previdenziali, della quota contrattualmente prevista per il finanziamento delle prestazioni accessorie per il caso di morte ed invalidità e delle code contributive legate a posizioni individuali in attesa di liquidazione.

Nel passivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro - 61.949.456, così costituiti:

Passività della gestione previdenziale (voce 10.b del passivo), così composta:

- saldo dei debiti per contributi incassati in attesa di essere attribuiti alle posizioni individuali, pari a Euro 61.864.859. Di questi Euro 45.422.791 si sono abbinati a dicembre, valorizzati con la quota del 15 e del 31 dicembre e trasferiti alla gestione finanziaria a gennaio 2019, ed Euro 16.442.068 sono in attesa di essere riconosciuti e abbinati alle singole posizioni individuali.
Sulla base delle più recenti verifiche i contributi non abbinati alla data del 31/12/2018 si sono ridotti a Euro 112.937;
- saldo dei debiti per “code contributive” da liquidare, pari a Euro 83.843. Trattasi di contributi incassati relativi ad aderenti che hanno già richiesto una prestazione (pensionistica, di riscatto totale o di trasferimento) in corso di liquidazione o di recente erogazione;
- saldo dei debiti per prestazioni accessorie pari ad Euro 754. Trattasi dei contributi incassati, relativi alle prestazioni accessorie per il caso di morte ed invalidità e trasferiti alla Compagnia assicurativa a gennaio 2019;

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

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto riportato 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	Non effettuabili.
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e depositi bancari non ancora affidati alla gestione.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi a fornitori, ratei e risconti non finanziari, attività derivanti dalle quote di iscrizione.
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 conto acquisto, debiti per fatture da ricevere di Gestori finanziari e banca depositaria.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso fornitori e dipendenti, risconto passivo iscritto a fronte di spese di futuro sostenimento.
Oneri maturati e non liquidati.	Assenti.

In corso d’anno gli oneri, rappresentati da costi amministrativi, commissioni e spese per banca depositaria e commissioni di gestione finanziaria, sono stati quantificati come segue:

- **Spese Amministrative:** il budget delle spese è stato predisposto all’inizio dell’anno da parte del Consiglio di Amministrazione e presentato ed approvato dall’Assemblea dei Delegati in sede di approvazione del Bilancio 2017. Il budget è stato formulato sulla base dei costi storici degli esercizi precedenti e di ipotesi di sviluppo delle diverse attività; in particolare, per i costi variabili, si è considerata la proporzionalità al numero degli associati.
- **Commissioni e spese di Banca depositaria:** le commissioni sono determinate in proporzione al patrimonio in custodia e, sulla stessa base, ripartite tra i diversi comparti. Le spese sono determinate in proporzione alla tipologia ed al numero delle operazioni ed attribuite al comparto cui tali operazioni si riferiscono.
- **Commissioni di gestione finanziaria:** sono commisurate al patrimonio affidato a ciascun gestore nella misura pattuita nelle diverse Convenzioni di gestione. In alcuni mandati sono inoltre previste commissioni

di overperformace, riconosciute qualora i risultati, ottenuti nell'ambito di determinati parametri di rischio, risultino superiori al benchmark.

E. Settori aderenti e suddivisione degli iscritti.

Per aderente iscritto si intende colui che, regolarmente iscritto, possiede una posizione finanziaria nel Fondo; mentre aderente attivo è l'aderente iscritto in forma esplicita per il quale mensilmente vengono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al 31/12/2018 sono 158.420 contro i 155.174 del 31/12/2017, di questi:

- gli aderenti attivi sono 140.754 contro i 138.125 alla stessa data dell'anno precedente,
- gli attivi "silenti", coloro che si sono iscritti con modalità tacite, sono pari a 2.253 contro i 2.094 dell'anno precedente.

Al 31/12/2018 vi sono inoltre 1.291 posizioni finanziarie relative ad adesioni in attesa di perfezionamento, in quanto non risulta ancora pervenuto al Fondo il modulo di adesione compilato e sottoscritto. Vi sono altresì ulteriori 543 schede di adesione pervenute e non ancora censite alla data del 31/12/2018.

Il numero delle aziende attive al 31/12/2018 è di 2.499 contro le 2.565 del 31/12/2017.

Le tabelle che seguono riportano rispettivamente la suddivisione:

- degli aderenti iscritti per comparto di appartenenza,
- degli aderenti attivi ed attivi silenti per settore di appartenenza.

Comparto	Aderenti iscritti al 31/12/2018	Aderenti iscritti al 31/12/2017
Stabilità	143.477	141.448
Crescita	9.034	8.080
Garantito	5.909	5.646
Totale	158.420	155.174
Adesioni in attesa di perfezionamento	1.291	1.095
Schede in fase di inserimento	543	521
Totale	160.254	156.790

Settori	Data Accordo	Aziende Attive 2018	Aziende Attive 2017	Aderenti Attivi 2018	Aderenti Attivi 2017	Aderenti Attivi Silenti 2018	Aderenti Attivi Silenti 2017
Chimico Farmaceutico	14/12/1995	2.154	2.208	125.453	122.942	2.037	1.884
Abrasivo*	05/02/1997	28	30	706	716	11	9
G.P.L.	12/02/1997	37	38	1.556	1.563	5	4
Vetro	24/02/1998	221	230	10.810	10.744	153	150
Lampade	02/04/1998	10	10	482	483	20	20
Minero Metallurgico	13/06/2001	26	27	722	643	2	2
Coibenti	07/10/1998	23	22	1.025	1.034	25	25
TOTALE		2.499	2.565	140.754	138.125	2.253	2.094

*Settore che in anni precedenti applicava il medesimo CCNL della ceramica sanitaria. Attualmente il settore è disciplinato dal CCNL del settore chimico-farmaceutico.

F. Erogazioni

La fase di erogazione svolta nel 2018 ha registrato 14.946 operazioni, per un valore complessivo di Euro 342.473.511.

Le prestazioni liquidate si riferiscono a:

- 1.450 prestazioni pensionistiche in forma di capitale per Euro 64.892.977;
- 68 prestazioni pensionistiche in forma di rendita per Euro 4.513.456;
- 3.105 riscatti di posizioni individuali per Euro 107.466.057;
- 998 trasferimenti ad altri fondi pensione per Euro 40.339.925;
- 9.137 anticipazioni per Euro 121.022.205;
- 132 riscatti parziali per Euro 3.661.280;
- 56 prestazioni in R.I.T.A. per Euro 577.611

(Per maggiori dettagli si rimanda all'analisi dei singoli comparti).

G. Compensi ad amministratori e sindaci

Gli emolumenti dei componenti del Consiglio d'Amministrazione e del Collegio dei Sindaci, deliberati dall'Assemblea dei Delegati del 20 aprile 2018 in sede di rinnovo degli organi sociali, sono riportati nella tabella che segue:

	2018	2017
Compensi ad Amministratori	159.000	159.000
Compensi a Sindaci	54.000	54.000

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 S.p.A. (Società per lo Sviluppo del Mercato dei Fondi Pensione), quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27/12/1997 n. 449. Il Fondo detiene n. 900 azioni della società Mefop S.p.A. alla data del 31/12/2018. Se ne fa esclusiva menzione, come richiesto da COVIP, tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse.

I. Sviluppo delle quote

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella nota integrativa di ogni singolo comparto subito dopo gli schemi di rendiconto.

J. Arrotondamenti

Le tabelle del presente bilancio riportano valori in unità di Euro.

L. Dettaglio Gestione Amministrativa

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.

Si sottolinea che sono presenti nei comparti poste contabili che concorrono alla formazione del saldo della gestione amministrativa del bilancio del Fondo e che verranno analizzate in dettaglio nei singoli comparti.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018, le attività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 4.306.720.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2018, la voce cassa e depositi bancari, pari a Euro 3.572.486, comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi e dalle quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
CONTO SPESE AMMINISTRATIVE	2.226.785	2.602.511
CONTO SPESE SOTTOSCRIZIONI	1.344.565	1.225.941
CASSA E VALORI BOLLATI	1.136	1.165
TOTALE	3.572.486	3.829.617

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2018, la voce immobilizzazioni immateriali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI	AMMORTAMENTO	IMMOBILIZZAZIONI
	IMMATERIALI LORDE	IMMOBILIZZAZIONI	IMMATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	201.566	-201.566	0
INCREMENTI PER ACQUISTI 2018			
LICENZE SOFTWARE	23.477		
ONERI PLURIENNALI			
SCANNERIZZAZIONE SCHEDE D'ISCRIZIONE			
DECREMENTI DA:			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-23.477	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DIMISSIONI	-781	781	
ALIENAZIONI			
RIMANENZE FINALI	224.262	-224.262	0

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2018, la voce immobilizzazioni materiali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI LORDE	AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	209.312	-209.312	0
INCREMENTI PER ACQUISTI 2018			
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO, ARREDI			
IMPIANTI SU IMMOBILI DI TERZI			
MACCHINE ELETTRONICHE	6.946		
BENI STRUMENTALI DI VALORE INF A € 516,00			
DECREMENTI DA:			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-6.946	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DIMISSIONI	-26.326	26.326	
ALIENAZIONI			
RIMANENZE FINALI	189.932	-189.932	0

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2018, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 688.915.

La voce è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	667.221	193.422
ANTICIPI UTENZE AFFRANCATRICE POSTALE	10.080	41.097
CREDITI PER QUOTE ISCRIZIONI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	8.528	7.584
ANTICIPI A FORNITORI	2.500	573
CREDITI PER REINTEGRO ONERI FINANZIARI	550	0
CREDITI VERSO INAIL	36	40
ANTICIPI A DIPENDENTE PER NOTA SPESE	0	-193
TOTALE	688.915	242.523

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" comprende partite transitorie non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio e la manifestazione patrimoniale delle spese a carico degli iscritti collegate all'esercizio di prerogative individuali.

e) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2018, la voce ratei e risconti attivi è pari a Euro 45.319 e si riferisce alla quota di costi per assicurazioni e consulenze non di competenza del 2018 e quindi rinviati all'esercizio successivo.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	45.319	41.809
TOTALE	45.319	41.809

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 4.306.720.

Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2018, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a Euro 18.539.

TFR	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
ESISTENZA INIZIALE	-28.900	-28.405
TFR MATURATO	-59.870	-48.875
TFR ACCANTONATO DEL PERIODO	5.123	3.500
TFR ACCANTONATO NEL FONDO COMPLEMENTARE	53.898	45.305
RIVALUTAZIONE FONDO	-582	-425
TFR LIQUIDATO	11.792	0
TOTALE	-18.539	-28.900

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2018, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 797.988.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
RATEI PASSIVI AMMINISTRATIVI	-208.648	-252.899
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-195.167	-8.078
ALTRI DEBITI	-128.693	-105.517
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	-69.884	-114.927
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI DIPENDENTI	-44.508	-35.876
INPS C/ CONTRIBUTI LAVORATORI DIPENDENTI	-42.455	-39.110
ERARIO C/IMPOSTA SU RISCATTI	-41.333	-41.335
DEBITI VERSO FORNITORI	-30.682	-133.758
FONDI PREVIDENZIALI DIRIGENTE	-9.864	-10.850
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI AUTONOMI	-9.150	-2.755
FONDI PREVIDENZIALI DIPENDENTI (FONCHIM)	-8.483	-8.407
QUOTE PER SOTTOSCRIZIONI DA ATTRIBUIRE	-7.024	-7.584
FONDI ASSISTENZIALI DIPENDENTI (FASCHIM)	-1.118	-1.117
DEBITI V/DIPENDENTI	-985	0
ERARIO C/RITENUTE COLLABORATORI	0	-8.965
INPS C/ CONTRIBUTI COLLABORATORI	0	-4.980
ERARIO C/IMPOSTA SOSTITUTIVA TFR	6	-6
TOTALE	-797.988	-776.164

Nella tabella i ratei passivi amministrativi si riferiscono alle competenze maturate dal personale dipendente del Fondo e non ancora liquidate come ferie, bonus, straordinari, permessi e rateo quattordicesima mensilità.

Dettaglio Contributi a copertura oneri amministrativi

La voce si riferisce ai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi trattenuti dai contributi lordi abbinati nella seconda quindicina del mese di dicembre 2018 e in attesa di essere trasferiti alla gestione amministrativa in data 15/01/2019.

Gli stessi sono attribuiti ai singoli comparti come segue:

SUDDIVISIONE CONTRIBUTI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI STABILITA'	-177.043	-7.618
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI GARANTITO	-6.340	-344
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI CRESCITA	-11.784	-116
TOTALE	-195.167	-8.078

Dettaglio Quote per Sottoscrizioni da attribuire

SUDDIVISIONE ISCRIZIONI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI STABILITA'	-6.736	-7.008
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI GARANTITO	-272	-560
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI CRESCITA	-16	-16
TOTALE	-7.024	-7.584

Dettaglio Debiti e Fatture da ricevere verso Fornitori, Professionisti, Organi Sociali e Dipendenti

DEBITI E FATTURE DA RICEVERE	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-69.884	-114.927
DEBITI VERSO FORNITORI	-30.682	-133.758
TOTALE	-100.566	-248.685

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2018, la voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi è pari a Euro 3.490.193. Tale risconto è relativo all'avanzo della gestione amministrativa dei tre comparti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-3.490.193	-3.308.885
TOTALE	-3.490.193	-3.308.885

Le somme vengono riscontate per finanziare oneri di futuro sostenimento.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2018, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero.

Di seguito si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai comparti in fase di chiusura d'esercizio.

a) *Contributi destinati a copertura di oneri amministrativi*

Nell'esercizio 2018, i contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammontano a Euro 6.769.387. La voce comprende principalmente Euro 2 al mese per associato (€ 24,00 annui) per copertura degli oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum", pari ad Euro 16, incassate ed abbinate nell'esercizio.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2.774.895	2.731.932
RISCONTO CONTRIBUTI ESERCIZI PRECEDENTI	3.308.885	2.926.138
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	317.710	309.165
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	244.782	240.200
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	120.176	148.128
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	2.430	1.610
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	509	45
TOTALE	6.769.387	6.357.218

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

Nell'esercizio 2018, gli oneri amministrativi acquistati da terzi sono pari a Euro 599.293. La voce rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo e per il servizio di elaborazione paghe.

ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
ACCENTURE MANAGED SERVICES GESTIONE ADERENTI	-590.118	-553.696
ELABORAZIONE PAGHE	-9.175	-9.743
TOTALE	-599.293	-563.439

c) *Spese generali ed amministrative*

Nell'esercizio 2018, il Fondo ha sostenuto spese generali e amministrative per Euro 1.400.797.

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
SPESE GENERALI UFFICIO	-613.039	-596.691
SERVIZI DI TERZI	-523.667	-465.153
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	-171.973	-175.251
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE	-74.679	-69.604
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	-17.439	-8.765
TOTALE	-1.400.797	-1.315.464

La voce "Servizi di terzi" è così composta:

SERVIZI DI TERZI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-282.737	-266.904
SPESE LEGALI E NOTARILI	-77.088	-102.677
CONSULENZE DIVERSE DI TIPO AMMINISTRATIVO	-74.901	-48.434
REVISIONE E CONTROLLO CONTABILE	-39.711	-34.646
CANONE ANNUALE MEFOP PER ATTIVITA' DI FORMAZIONE E CONSULENZA	-12.492	-12.492
PRESTAZIONI DI LAVORO INTERINALE	-36.738	0
TOTALE	-523.667	-465.153

La voce "Spese generali ufficio" è così composta:

SPESE GENERALI UFFICIO	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
SPESE DI SPEDIZIONE	-198.372	-185.675
LOCAZIONE	-133.265	-132.470
ONERI DI CONSULENZA FINANZIARIA	-63.079	-72.907
CANONI DI MANUTENZIONE, NOLEGGIO MACCHINE UFFICIO E LICENZE	-46.164	-50.321
VARIE UFFICIO	-46.113	-42.321
SPESE TELEFONICHE, CONNESSIONE INTERNET E GESTIONE SITO	-37.154	-36.076
ASSICURAZIONI	-33.086	-32.160
CANCELLERIA E MATERIALE VARIO UFFICIO	-15.323	-13.145
CONTRIBUTI ASSOCIATIVI	-12.810	-12.446
FORMAZIONE E RAPPRESENTANZA	-9.958	-8.869
PERSONALIZZAZIONE PROGRAMMI	-14.613	-7.930
SPESE VIAGGI PERSONALE DIPENDENTE	-3.102	-2.371
TOTALE	-613.039	-596.691

d) *Spese per il personale*

Nell'esercizio 2018, le spese per il personale sono pari a Euro 1.138.165. La voce rappresenta il costo del personale alle dipendenze dirette del Fondo.

SPESE PER IL PERSONALE	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
STIPENDI	-890.039	-835.569
CONTRIBUTI	-221.657	-206.660
TICKETS	-22.753	-21.070
INAIL	-2.165	-2.183
TFR	-1.551	-595
TOTALE	-1.138.165	-1.066.077

Composizione personale dipendente

Si riporta di seguito la tabella relativa al personale dipendente. La tabella riporta il numero medio del personale dipendente fra il 31/12/2017 ed il 31/12/2018, diviso per categorie. Al 31/12/2018, il personale del Fondo è composto da 11 impiegati, 2 quadri e 2 dirigenti.

CATEGORIA	2018	2017
DIRIGENTI	2	2
QUADRI	2	2
IMPIEGATI	11	11
TOTALE	15	15

e) *Ammortamenti*

Nell'esercizio 2018, gli ammortamenti calcolati per le immobilizzazioni immateriali e materiali ammontano a Euro 30.423. Le immobilizzazioni materiali ed immateriali acquistate nell'anno sono state interamente ammortizzate.

AMMORTAMENTI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	-23.477	-15.355
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-6.946	-1.748
TOTALE	-30.423	-17.103

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.*

Nell'esercizio 2018, la voce "Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione" è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Nell'esercizio 2018, la voce "Oneri e proventi diversi" è pari a Euro 110.516 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
EVENTI SPECIALI	-12.270	-157.450
SPESE GESTIONE ASSOCIATIVA	-103.365	-55.614
SPESE BANCA	-75	-75
MINUSVALENZE/PLUSVALENZE PER RIMBORSI AZIENDE	3.883	930
SOPRAVVENIENZE	1.311	125.959
TOTALE	-110.516	-86.250

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle “Passività della gestione amministrativa”, al 31/12/2018 è stato effettuato un risconto passivo relativo all’avanzo della gestione amministrativa di importo pari a Euro 3.490.193. Tale somma deriva dall’analogo accantonamento del 2017 non ancora utilizzato e dalla differenza positiva tra i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi di competenza dell’esercizio 2018 ed i costi amministrativi sostenuti nell’esercizio.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-3.490.193	-3.308.885
TOTALE	-3.490.193	-3.308.885

Il risconto è destinato a finanziare oneri di futuro sostenimento.



RENDICONTO COMPARTO STABILITA'

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

Esercizio	31/12/2018	31/12/2017
Divisa	Euro	Euro
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	5.652.720.188	5.675.335.659
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	3.914.862	3.762.476
50 Crediti di imposta	43.564.464	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	5.700.199.514	5.679.098.135
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-60.436.614	-95.645.327
20 Passività della gestione finanziaria	-16.747.408	-6.339.658
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-3.914.862	-3.762.476
50 Debiti di imposta	0	-43.131.069
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-81.098.884	-148.878.530
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	5.619.100.630	5.530.219.605

Esercizio	31/12/2018	31/12/2017
Divisa	Euro	Euro
CONTI D'ORDINE	1.012.333.834	1.267.781.408

CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

Esercizio	2018	2017
Divisa	Euro	Euro
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	253.648.604	307.642.711
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-203.536.962	209.460.683
40 Oneri di gestione	-4.795.081	-4.833.914
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-208.332.043	204.626.769
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	45.316.561	512.269.480
80 Imposta sostitutiva	43.564.464	-43.131.069
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	88.881.025	469.138.411

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Stabilità

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del Bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2018, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

STABILITA'

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2018	AL 31/12/2017
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	5.624.180.937	5.645.785.990
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	3.914.862	3.762.476
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	28.539.251	29.549.669
TO TALE ATTIVITA'	5.656.635.050	5.679.098.135
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-60.436.614	-95.645.327
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-16.747.408	-6.339.658
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-3.914.862	-3.762.476
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TO TALE PASSIVITA'	-81.098.884	-105.747.461
CREDIT/DEBITI D'IMPOSTA	43.564.464	-43.131.069
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	5.619.100.630	5.530.219.605
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	270.737.497,070	258.865.002,194
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	20,755	21,363

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2018, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE	NUMERO 2018	CONTROVALORE	NUMERO 2017
	2018		2017	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	5.530.219.604,98	258.865.002,194	5.061.081.193,90	244.246.527,958
QUOTE EMESSE	604.701.482,37	28.375.097,475	602.634.098,09	28.613.501,425
QUOTE ANNULLATE	351.052.877,89	16.502.602,598	294.991.386,36	13.995.027,189
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	5.619.100.630,04	270.737.497,070	5.530.219.604,98	258.865.002,194

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

Esercizio	31/12/2018	31/12/2017
Divisa	Euro	Euro
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	5.652.720.188	5.675.335.659
a) Depositi bancari	991.099.488	780.029.053
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.578.362.981	2.638.296.862
d) Titoli di debito quotati	515.675.944	528.073.502
e) Titoli di capitale quotati	1.496.829.880	1.628.733.904
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	28.539.251	29.549.669
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	42.212.644	70.652.669
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	3.914.862	3.762.476
a) Cassa e depositi bancari	3.243.817	3.494.909
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	629.895	229.412
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	41.150	38.155
50 Crediti di imposta	43.564.464	0
a) Imposta sostitutiva	43.564.464	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	5.700.199.514	5.679.098.135
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-60.436.614	-95.645.327
a) Debiti della gestione previdenziale	-26.152.044	-26.001.093
b) Altre passività della gestione previdenziale	-34.284.570	-69.644.234
20 Passività della gestione finanziaria	-16.747.408	-6.339.658
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-16.747.408	-6.339.658
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	-3.914.862	-3.762.476
a) TFR	-16.834	-26.374
b) Altre passività della gestione amministrativa	-607.909	-612.365
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-3.290.119	-3.123.737
50 Debiti di imposta	0	-43.131.069
a) Imposta sostitutiva	0	-43.131.069
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-81.098.884	-148.878.530
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	5.619.100.630	5.530.219.605

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2018</i>	<i>31/12/2017</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	1.012.333.834	1.267.781.408
Operazioni di acquisto e vendite a termine di divisa	0	0
Contributi da Ricevere	26.966.571	23.563.523
Contratti Futures	977.699.541	1.239.966.767
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	7.667.722	4.251.118

CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

<i>Esercizio</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	253.648.604	307.642.711
a) Contributi per le prestazioni	615.946.214	612.852.882
b) Anticipazioni	-104.169.098	-98.418.513
c) Trasferimenti e riscatti	-178.701.825	-138.974.622
d) Trasformazioni in rendita	-2.880.037	-1.831.444
e) Erogazioni in forma di capitale	-65.193.719	-55.766.808
f) Premi per prestazioni accessorie	-11.244.732	-10.218.784
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-108.199	0
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minuisvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-203.536.962	209.460.683
a) Dividendi e interessi	109.818.952	104.401.394
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-313.355.914	105.059.289
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-4.795.081	-4.833.914
a) Societa' di gestione	-3.951.124	-4.052.668
b) Banca depositaria	-843.957	-781.246
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-208.332.043	204.626.769
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	6.266.934	5.905.282
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-544.158	-514.195
c) Spese generali ed amministrative	-1.271.747	-1.200.230
d) Spese per il personale	-1.033.454	-972.902
e) Ammortamenti	-27.624	-15.608
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-99.832	-78.610
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-3.290.119	-3.123.737
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	45.316.561	512.269.480
80 Imposta sostitutiva	43.564.464	-43.131.069
a) Imposta sostitutiva	43.564.464	-43.131.069
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	88.881.025	469.138.411

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2018, gli investimenti in gestione nel comparto Stabilità sono pari a Euro 5.652.720.188 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2018, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

I Gestori finanziari al 31/12/2018 sono:

GESTORE	MANDATO
Groupama Sgr Spa	Obbligazionario governativo pan-europeo
Ostrum Asset Management SA (ex Natixis Global Asset Management SA)	Obbligazionario governativo pan-europeo
Eurizon Capital Sgr Spa	Obbligazionario governativo globale
Generali Insurance Asset Management SpA SGR (ex Generali Investments Italy Spa)	Obbligazionario governativo globale
BlackRock Investment Management (UK) Limited	Obbligazionario corporate
Axa Investment Managers Italia	Bilanciato
Credit Suisse (Italy) Spa	Bilanciato
Amundi SGR S.p.A (ex Pioneer Investment Management SGR SpA)	Bilanciato
State Street Global Advisors Ltd	Azionario passivo
Edmond de Rothschild Asset Management (France) (ex Edmond de Rothschild (UK) Limited)	Risk Overlay

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Stabilità ed il relativo benchmark, così come stabilito nelle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 70%	AZIONI 30%
Benchmark: 44% Bofa Merrill Lynch Pan Europe Governments Total Return Index 1-10 anni. Hedged in Euro 4% Bofa Merrill Lynch Euro Treasury Bill Total Return Index 6% Bofa Merrill Lynch US Treasury Total Return Index. Hedged in Euro 6% Barclays EGILB HICP – only A or Better 6,5% Bofa Merrill Lynch Euro Corporate Total Return Index 3,5% Bofa Merrill Lynch US Corporate 1-5 Year Index Total Return Index. Hedged in Euro	Benchmark: 12% Msci Emu Net Return Index 10% Msci World Developed Countries Ex Emu Net Return Index in euro 5% Msci World Developed Countries ex EMU ex Total Return Net Dividends. Hedged in Euro 3% Msci Emerging Markets Total Net Return. Hedged in Euro
Descrizione: investimento in obbligazioni, su tutte le scadenze, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di paesi OCSE comprese negli indici MSCI e una parte residuale di azioni sui mercati emergenti con copertura del rischio di cambio.

a) *Depositi bancari*

Al 31/12/2018, i depositi bancari ammontano a Euro 991.099.488, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 1.125.017.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2018
	€	€	
CONTI EURO GESTORI	677.052.347	497.884.708	11,88%
CONTI DOLLARI AMERICANI GESTORI	179.493.885	191.402.623	3,15%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AMERICANI	34.538.013	33.744.617	0,61%
CONTO EURO RIMBORSI	33.000.119	15.406.815	0,58%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	22.278.838	8.016.629	0,39%
C/MARGINI FUTURES STERLINE INGLESI	12.482.315	10.358.608	0,22%
C/MARGINI FUTURES EURO	7.559.887	2.328.484	0,13%
CONTI YEN GIAPPONESE GESTORI	6.532.880	3.640.812	0,12%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	5.344.621	1.475.034	0,09%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	2.876.874	2.967.435	0,05%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	2.470.002	33.719	0,04%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	2.064.869	1.212.660	0,04%
CONTO EURO RACCOLTA	1.125.017	8.791.991	0,02%
CONTI DOLLARI AUSTRALIANO GESTORI	1.018.985	303.394	0,02%
C/MARGINI FUTURES YEN GIAPPONESE	988.147	1.171.393	0,02%
C/MARGINI FUTURES FRANCO SVIZZERO	740.818	745.087	0,01%
C/MARGINI FUTURES CORONA SVEDESE	723.781	215.393	0,01%
CONTI DOLLARO CANADESE GESTORI	602.687	147.732	0,01%
CONTI DOLLARI SINGAPORE GESTORI	96.989	28.173	0,00%
CONTI DOLLARI HONG KONGHESI GESTORI	37.986	48.656	0,00%
CONTI ZLOTY POLACCO GESTORI	37.162	37.781	0,00%
CONTI DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	11.747	32.574	0,00%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AUSTRALIANI	11.344	28.086	0,00%
CONTI SHEKEL ISRAELIANO GESTORI	10.133	6.606	0,00%
CONTI RAND SOUTH AFRICA GESTORI	17	18	0,00%
CONTI PESO MESSICO GESTORI	11	9	0,00%
CONTI FIORINO UNGHERESE GESTORI	10	11	0,00%
CONTI LIRA TURCA GESTORI	4	5	0,00%
TOTALE	991.099.488	780.029.053	17,39%

b) *Crediti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2018, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) *Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali*

Al 31/12/2018, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 2.578.362.981.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2018
	€	€	
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	1.876.236.463	1.983.357.182	32,91%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	365.161.091	362.374.465	6,41%
TITOLI DI STATO ITALIA	336.965.427	292.565.215	5,91%
TOTALE	2.578.362.981	2.638.296.862	45,23%

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2018, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 515.675.944.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2018
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	293.054.468	307.732.126	5,14%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	212.783.145	202.081.101	3,74%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	9.838.331	18.260.275	0,17%
TOTALE	515.675.944	528.073.502	9,05%

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2018, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 1.496.829.880.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2018
	€	€	
AZIONI OCSE QUOTATE	756.253.234	803.469.576	13,27%
AZIONI UE QUOTATE	679.405.033	761.699.360	11,92%
AZIONI ITALIA QUOTATE	54.357.522	58.549.734	0,95%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	6.814.091	5.015.234	0,12%
TOTALE	1.496.829.880	1.628.733.904	26,26%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2018, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2018, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

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

Al 31/12/2018, non si rilevano quote di O.I.C.R.

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2018, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2018, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 28.539.251.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	26.597.955	29.549.669
RATEI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	1.941.296	0
TOTALE	28.539.251	29.549.669

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2018, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione Finanziaria*

Al 31/12/2018, le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 42.212.644.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	39.980.919	69.442.853
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	1.448.361	1.082.597
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	767.423	128.288
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	4.141	4.699
CREDITI VADERENTI PER LIQUIDAZIONE SU RISCATTI	5.669	5.669
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	6.131	-11.437
TOTALE	42.212.644	70.652.669

La voce "Operazioni da regolare conto vendite", pari a Euro 1.448.361, comprende dividendi da regolare alla data del 31/12/2018 pari a Euro 1.099.027.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITA'

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2018
1	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011427848	FRANCE (GOVT OF)	57.975.600	65.538.852	1,15%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011196856	FRANCE (GOVT OF)	51.544.000	57.295.280	1,01%
3	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B058DQ55	TSY 4 3/4% 2020	47.900.000	56.045.137	0,98%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000325341	BELGIUM KINGDOM	41.240.000	48.279.256	0,85%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA	42.272.000	46.917.693	0,82%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011008705	FRANCE (GOVT OF)	34.474.500	41.847.906	0,82%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND	40.134.800	45.611.781	0,80%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135069	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	30.000.000	44.829.300	0,79%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND	36.780.000	41.847.061	0,74%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0012650469	NETHERLANDS GOVERNMENT	40.000.000	40.345.200	0,71%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND	31.925.000	38.841.507	0,68%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005215246	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	39.422.000	37.599.915	0,66%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011982776	FRANCE (GOVT OF)	31.680.000	37.092.264	0,65%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010854182	FRANCE (GOVT OF)	33.759.000	35.569.833	0,62%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004801541	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	30.000.000	34.395.000	0,60%
16	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BD0PCK97	UK TSY 0 1/2% 2022	30.290.000	33.510.554	0,59%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005210650	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	36.116.000	33.397.549	0,59%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000127G9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	30.635.000	33.221.513	0,58%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	30.950.000	33.144.355	0,58%
20	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BN65R198	UK TSY 2% 2020	28.505.000	32.483.457	0,57%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM	25.000.000	32.281.000	0,57%
22	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B4RMG977	UK TSY 3 3/4% 2021	25.933.000	31.301.197	0,55%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010949651	FRANCE (GOVT OF)	29.320.000	30.955.176	0,54%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	28.810.000	29.952.605	0,53%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005216491	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	29.498.000	29.030.752	0,51%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0012938116	FRANCE (GOVT OF)	26.850.000	28.184.982	0,49%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	25.000.000	28.004.750	0,49%
28	USD	AZIONE	US5949181045	MSFT	309.341	27.440.843	0,48%
29	USD	OBBLIGAZIONE	US912828VS66	US TREASURY N/B	30.219.000	26.391.109	0,46%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	24.180.000	26.006.799	0,46%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011337880	FRANCE (GOVT OF)	22.458.000	24.604.086	0,43%
32	USD	OBBLIGAZIONE	US912810QQ40	US TREASURY N/B	22.500.000	24.210.221	0,42%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000339482	BELGIUM KINGDOM	23.885.000	24.157.289	0,42%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010447367	FRANCE (GOVT OF)	14.195.900	23.902.520	0,42%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011486067	FRANCE (GOVT OF)	21.969.000	23.816.813	0,42%
36	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BTHH2R79	UK TSY 2% 2025	19.635.000	23.368.927	0,41%
37	EUR	AZIONE	FR0000120271	FP	504.647	23.304.598	0,41%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	22.268.000	23.008.411	0,40%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	22.054.000	22.957.111	0,40%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	21.000.000	22.678.320	0,40%
41	USD	OBBLIGAZIONE	US912828QN35	US TREASURY N/B	25.000.000	22.167.542	0,39%
42	USD	AZIONE	US0378331005	AAPL	155.817	21.466.003	0,38%
43	USD	OBBLIGAZIONE	US912828WU04	TSY INFL IX N/B	23.000.000	20.524.823	0,36%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	19.032.000	19.812.502	0,35%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005030504	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	19.170.000	19.309.749	0,34%
46	EUR	OBBLIGAZIONE	IE00BJ38CQ36	IRISH TSY 0.8% 2022	18.672.000	19.280.520	0,34%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011993179	FRANCE (GOVT OF)	18.850.000	19.035.484	0,33%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	18.561.000	18.640.627	0,33%
49	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135226	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	11.308.000	18.440.069	0,32%
50	USD	OBBLIGAZIONE	US912828UB41	US TREASURY N/B	20.624.000	17.749.080	0,31%
TOTALI						1.564.681.321	27,45%

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2018, sono in essere operazioni di acquisto titoli da regolare per Euro - 14.101.218.

DIVISA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	GESTORE
USD	AZIONE	US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	ACQUISTO	4000	6,61	-26.454	STATE STREET
USD	AZIONE	US72651A2078	PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	ACQUISTO	1000	17,56	-17.557	STATE STREET
USD	AZIONE	US8064071025	HENRY SCHEIN INC	ACQUISTO	800	68,58	-54.863	STATE STREET
USD	AZIONE	US8552441094	STARBUCKS CORP	ACQUISTO	300	56,25	-16.874	STATE STREET
USD	AZIONE	US4464131063	HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	ACQUISTO	300	166,21	-49.863	STATE STREET
USD	AZIONE	US6706661040	NVIDIA CORP	ACQUISTO	200	116,60	-23.319	STATE STREET
USD	AZIONE	US8318652091	SMITH (A.O.) CORP	ACQUISTO	800	37,29	-29.836	STATE STREET
USD	AZIONE	US7475251036	QUALCOMM INC	ACQUISTO	500	49,71	-24.853	STATE STREET
USD	AZIONE	US0367521038	ANTHEM INC	ACQUISTO	300	229,37	-68.812	STATE STREET
USD	AZIONE	US3377381088	FISERV INC	ACQUISTO	500	64,19	-32.093	STATE STREET
USD	AZIONE	US69370C1009	PTC INC	ACQUISTO	900	72,40	-65.163	STATE STREET
USD	AZIONE	US8832031012	TEXTRON INC	ACQUISTO	700	40,17	-28.118	STATE STREET
USD	AZIONE	US6795801009	OLD DOMINION FREIGHT LINE	ACQUISTO	900	107,85	-97.068	STATE STREET
USD	AZIONE	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	ACQUISTO	900	120,73	-108.654	STATE STREET
USD	AZIONE	US25278X1090	DIAMONDBACK ENERGY INC	ACQUISTO	600	80,96	-48.578	STATE STREET
USD	AZIONE	US23918K1088	DAVITA HEALTHCARE PARTNERS I	ACQUISTO	300	44,95	-13.484	STATE STREET
USD	AZIONE	US78573M1045	SABRE CORP	ACQUISTO	2500	18,90	-47.254	STATE STREET
USD	AZIONE	US4456581077	HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	ACQUISTO	1600	81,26	-130.016	STATE STREET
USD	AZIONE	US1264081035	CSX CORP	ACQUISTO	1700	54,26	-92.249	STATE STREET
USD	AZIONE	US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	ACQUISTO	200	78,01	-15.602	STATE STREET
USD	AZIONE	IE00BFR3W74	ALLEGION PLC	ACQUISTO	1700	69,62	-118.350	STATE STREET
USD	AZIONE	US3390411052	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	ACQUISTO	300	162,20	-48.661	STATE STREET
USD	AZIONE	US8522341036	SQUARE INC - A	ACQUISTO	300	48,99	-14.697	STATE STREET
USD	AZIONE	US1491231015	CATERPILLAR INC	ACQUISTO	500	110,98	-55.490	STATE STREET
USD	AZIONE	NL0011031208	MYLAN NV	ACQUISTO	600	23,93	-14.359	STATE STREET
USD	AZIONE	US64110L1061	NETFLIX INC	ACQUISTO	100	233,77	-23.377	STATE STREET
USD	AZIONE	US7458671010	PULTEGROUP INC	ACQUISTO	700	22,70	-15.891	STATE STREET
USD	AZIONE	US6558441084	NORFOLK SOUTHERN CORP	ACQUISTO	800	130,60	-104.484	STATE STREET
USD	AZIONE	US5261071071	LENNOX INTERNATIONAL INC	ACQUISTO	300	191,15	-57.344	STATE STREET
USD	AZIONE	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	ACQUISTO	500	29,22	-14.608	STATE STREET
USD	AZIONE	US5246601075	LEGGETT & PLATT INC	ACQUISTO	900	31,30	-28.173	STATE STREET
USD	AZIONE	IE00B783TY65	APTIV PLC	ACQUISTO	300	53,78	-16.132	STATE STREET
USD	AZIONE	US4128221086	HARLEY-DAVIDSON INC	ACQUISTO	1300	29,80	-38.724	STATE STREET
USD	AZIONE	US0378331005	APPLE INC	ACQUISTO	1000	137,77	-137.766	STATE STREET
USD	AZIONE	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ACQUISTO	1100	217,57	-239.332	STATE STREET
USD	AZIONE	US4581401001	INTEL CORP	ACQUISTO	1100	40,99	-45.088	STATE STREET
USD	AZIONE	US7846711007	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	ACQUISTO	600	39,40	-23.640	STATE STREET
USD	AZIONE	US37940X1028	GLOBAL PAYMENTS INC	ACQUISTO	700	90,07	-63.050	STATE STREET
USD	AZIONE	US88579Y1010	3M CO	ACQUISTO	200	166,41	-33.283	STATE STREET
USD	AZIONE	US8936411003	TRANSIDGM GROUP INC	ACQUISTO	100	297,00	-29.700	STATE STREET
USD	AZIONE	US5218652049	LEAR CORP	ACQUISTO	300	107,30	-32.191	STATE STREET
USD	AZIONE	US2172041061	COPART INC	ACQUISTO	500	41,73	-20.866	STATE STREET
USD	AZIONE	US62944T1051	NVR INC	ACQUISTO	10	2128,38	-21.284	STATE STREET
USD	AZIONE	US00287Y1091	ABBVIE INC	ACQUISTO	1100	80,52	-88.569	STATE STREET
USD	AZIONE	US3802371076	GODADDY INC - CLASS A	ACQUISTO	900	57,31	-51.581	STATE STREET
USD	AZIONE	US9694571004	WILLIAMS COS INC	ACQUISTO	5100	19,26	-98.225	STATE STREET
USD	AZIONE	US23355L1061	DXC TECHNOLOGY CO	ACQUISTO	300	46,44	-13.932	STATE STREET
USD	AZIONE	US9139031002	UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	ACQUISTO	500	101,80	-50.901	STATE STREET
USD	AZIONE	US20605P1012	CONCHO RESOURCES INC	ACQUISTO	300	89,78	-26.933	STATE STREET
USD	AZIONE	US40416M1053	HD SUPPLY HOLDINGS INC	ACQUISTO	700	32,77	-22.940	STATE STREET
USD	AZIONE	US0231351067	AMAZON.COM INC	ACQUISTO	200	1311,77	-262.353	STATE STREET
USD	AZIONE	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ACQUISTO	1200	93,00	-111.597	STATE STREET
USD	AZIONE	US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	ACQUISTO	200	115,23	-23.047	STATE STREET
USD	AZIONE	IE00BL509M33	PENTAIR PLC	ACQUISTO	500	33,00	-16.499	STATE STREET
USD	AZIONE	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	ACQUISTO	300	80,28	-24.085	STATE STREET
USD	AZIONE	US1924461023	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	ACQUISTO	800	55,44	-44.355	STATE STREET
USD	AZIONE	US5260571048	LENNAR CORP-A	ACQUISTO	1800	34,19	-61.550	STATE STREET
USD	AZIONE	US34964C1062	FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	ACQUISTO	500	33,18	-16.591	STATE STREET
USD	AZIONE	US0997241064	BORGWARNER INC	ACQUISTO	1300	30,34	-39.446	STATE STREET
USD	AZIONE	IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	ACQUISTO	1700	25,90	-44.026	STATE STREET
USD	AZIONE	US4448591028	HUMANA INC	ACQUISTO	100	250,20	-25.020	STATE STREET
USD	AZIONE	US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN CORP	ACQUISTO	800	64,98	-51.984	STATE STREET
USD	AZIONE	US8485741099	SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	ACQUISTO	700	62,96	-44.074	STATE STREET
USD	AZIONE	US5745991068	MASCO CORP	ACQUISTO	600	25,54	-15.324	STATE STREET
USD	AZIONE	US00724F1012	ADOBE INC	ACQUISTO	200	197,59	-39.518	STATE STREET
USD	AZIONE	US50540R4092	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	ACQUISTO	400	110,36	-44.144	STATE STREET
USD	AZIONE	US0235861004	AMERCO	ACQUISTO	400	286,56	-114.624	STATE STREET
USD	AZIONE	US3825501014	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	ACQUISTO	1400	17,83	-24.959	STATE STREET
USD	AZIONE	US03965L1008	ARCONIC INC	ACQUISTO	1700	14,73	-25.036	STATE STREET
USD	AZIONE	US00971T1016	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	ACQUISTO	300	53,35	-16.004	STATE STREET
USD	AZIONE	US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC	ACQUISTO	500	51,70	-25.848	STATE STREET
USD	AZIONE	US4262811015	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	ACQUISTO	600	110,50	-66.300	STATE STREET
USD	AZIONE	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	ACQUISTO	300	123,16	-36.947	STATE STREET
USD	AZIONE	US4990491049	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	ACQUISTO	700	21,90	-15.328	STATE STREET
USD	AZIONE	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	ACQUISTO	500	114,49	-57.246	STATE STREET
USD	AZIONE	US5324571083	ELI LILLY & CO	ACQUISTO	200	101,07	-20.214	STATE STREET
USD	AZIONE	US1567821046	CERNER CORP	ACQUISTO	900	45,80	-41.221	STATE STREET
USD	AZIONE	US20030M1019	COMCAST CORP-CLASS A	ACQUISTO	500	29,74	-14.870	STATE STREET
USD	AZIONE	US5253271028	LEIDOS HOLDINGS INC	ACQUISTO	900	46,05	-41.441	STATE STREET
USD	AZIONE	US6092071058	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	ACQUISTO	900	34,96	-31.467	STATE STREET
USD	AZIONE	US5132721045	LAMB WESTON HOLDINGS INC	ACQUISTO	1000	64,25	-64.247	STATE STREET
USD	AZIONE	US9026811052	UGI CORP	ACQUISTO	800	46,60	-37.277	STATE STREET
USD	AZIONE	US11135F1012	BROADCOM INC	ACQUISTO	100	222,08	-22.208	STATE STREET
USD	AZIONE	US7043261079	PAYCHEX INC	ACQUISTO	1600	56,90	-91.043	STATE STREET
USD	AZIONE	US9598021098	WESTERN UNION CO	ACQUISTO	1600	14,90	-23.843	STATE STREET
USD	AZIONE	US1667641005	CHEVRON CORP	ACQUISTO	2100	95,02	-199.532	STATE STREET
USD	AZIONE	US4234521015	HELMERICH & PAYNE	ACQUISTO	600	41,87	-25.123	STATE STREET
USD	AZIONE	US5398301094	LOCKHEED MARTIN CORP	ACQUISTO	300	228,68	-68.605	STATE STREET
USD	AZIONE	US0970231058	BOEING CO/THE	ACQUISTO	500	281,66	-140.831	STATE STREET
USD	AZIONE	GB00BDSFG982	TECHNIPMFC PLC	ACQUISTO	2600	17,10	-44.467	STATE STREET
USD	AZIONE	US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS INC	ACQUISTO	300	72,73	-21.818	STATE STREET
USD	AZIONE	US32008D1063	FIRST DATA CORP- CLASS A	ACQUISTO	2400	14,77	-35.450	STATE STREET

USD	AZIONE	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ACQUISTO	200	63,17	-12.635	STATE STREET	
USD	AZIONE	US4516781041	IDEX CORP	ACQUISTO	100	110,27	-11.027	STATE STREET	
USD	AZIONE	US9837931008	XPO LOGISTICS INC	ACQUISTO	700	49,82	-34.873	STATE STREET	
USD	AZIONE	US7170811035	PFIZER INC	ACQUISTO	5100	38,12	-194.435	STATE STREET	
USD	AZIONE	US23331A1097	DR HORTON INC	ACQUISTO	600	30,27	-18.164	STATE STREET	
USD	AZIONE	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	ACQUISTO	2100	31,51	-66.178	STATE STREET	
USD	AZIONE	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ACQUISTO	200	177,91	-35.583	STATE STREET	
USD	AZIONE	US5949181045	MICROSOFT CORP	ACQUISTO	1400	88,71	-124.193	STATE STREET	
USD	AZIONE	US8919061098	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	ACQUISTO	1300	71,00	-92.297	STATE STREET	
USD	AZIONE	US1266501006	CVS HEALTH CORP	ACQUISTO	1500	57,22	-85.837	STATE STREET	
USD	AZIONE	US4851703029	KANSAS CITY SOUTHERN	ACQUISTO	1400	83,36	-116.710	STATE STREET	
USD	AZIONE	US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	ACQUISTO	100	164,76	-16.476	STATE STREET	
USD	AZIONE	CH0114405324	GARMIN LTD	ACQUISTO	800	55,30	-44.243	STATE STREET	
USD	AZIONE	US92927K1025	WABCO HOLDINGS INC	ACQUISTO	200	93,75	-18.750	STATE STREET	
USD	AZIONE	US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	ACQUISTO	2100	66,74	-140.145	STATE STREET	
USD	AZIONE	US6550441058	NOBLE ENERGY INC	ACQUISTO	1000	16,39	-16.386	STATE STREET	
USD	AZIONE	US4370761029	HOME DEPOT INC	ACQUISTO	700	150,06	-105.044	STATE STREET	
USD	AZIONE	US9311421039	WALMART INC	ACQUISTO	300	81,36	-24.407	STATE STREET	
USD	AZIONE	US6370711011	NATIONAL OILWELL VARCO INC	ACQUISTO	1500	22,45	-33.671	STATE STREET	
USD	AZIONE	US92343E1029	VERISIGN INC	ACQUISTO	100	129,51	-12.951	STATE STREET	
USD	AZIONE	US5815501031	MCKESSON CORP	ACQUISTO	200	96,48	-19.297	STATE STREET	
USD	AZIONE	US6907421019	OWENS CORNING	ACQUISTO	400	38,41	-15.365	STATE STREET	
USD	AZIONE	US2521311074	DEXCOM INC	ACQUISTO	700	104,63	-73.242	STATE STREET	
USD	AZIONE	US3666511072	GARTNER INC	ACQUISTO	100	111,65	-11.165	STATE STREET	
USD	AZIONE	US5024131071	L3 TECHNOLOGIES INC	ACQUISTO	100	151,67	-15.167	STATE STREET	
USD	AZIONE	US0528001094	AUTOLIV INC	ACQUISTO	500	61,34	-30.669	STATE STREET	
USD	AZIONE	US1113371034	BROADRIDGE FINANCIAL Solutio	ACQUISTO	200	84,06	-16.813	STATE STREET	
USD	AZIONE	US3453708600	FORD MOTOR CO	ACQUISTO	8600	6,68	-57.477	STATE STREET	
USD	AZIONE	US31620M1062	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	ACQUISTO	1400	89,57	-125.392	STATE STREET	
USD	AZIONE	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ACQUISTO	1400	54,46	-76.239	STATE STREET	
USD	AZIONE	US4138751056	HARRIS CORP	ACQUISTO	200	117,60	-23.520	STATE STREET	
USD	AZIONE	US05722G1004	BAKER HUGHES A GE CO	ACQUISTO	2400	18,78	-45.071	STATE STREET	
USD	AZIONE	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	ACQUISTO	100	137,30	-13.730	STATE STREET	
USD	AZIONE	US1220171060	BURLINGTON STORES INC	ACQUISTO	500	142,07	-71.036	STATE STREET	
USD	AZIONE	US9604131022	WESTLAKE CHEMICAL CORP	ACQUISTO	600	57,79	-34.676	STATE STREET	
USD	AZIONE	IL0011301780	WIX.COM LTD	ACQUISTO	500	78,90	-39.451	STATE STREET	
USD	AZIONE	US94946T1060	WELLCARE HEALTH PLANS INC	ACQUISTO	500	206,19	-103.097	STATE STREET	
USD	AZIONE	US94419L1017	WAYFAIR INC- CLASS A	ACQUISTO	300	78,67	-23.602	STATE STREET	
USD	AZIONE	US4001101025	GRUBHUB INC	ACQUISTO	700	67,09	-46.960	STATE STREET	
EUR	AZIONE	FR0000121709	SEB SA	ACQUISTO	869	111,24	-96.664	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	NL0012059018	EXOR NV	ACQUISTO	4330	47,08	-203.877	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	FR0010259150	IPSEN	ACQUISTO	944	109,71	-103.570	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	ACQUISTO	7291	12,18	-88.776	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	IT0000062957	MEDIOBANCA SPA	ACQUISTO	8518	7,41	-63.156	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ACQUISTO	41982	6,91	-290.102	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	NL0000009165	HEINEKEN NV	ACQUISTO	1985	76,43	-151.721	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	IT0003128367	ENEL SPA	ACQUISTO	74425	5,07	-377.533	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	DE0005200000	BEIERSDORF AG	ACQUISTO	1094	91,29	-99.876	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	FR0010313833	ARKEMA	ACQUISTO	2813	74,47	-209.481	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	FR0000120321	L'OREAL	ACQUISTO	1361	199,63	-271.692	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	ACQUISTO	3392	69,91	-237.149	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	NL0011821202	ING GROEP NV	ACQUISTO	22742	9,32	-212.059	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	FR0000125486	VINCI SA	ACQUISTO	2504	72,06	-180.443	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	BE0974320526	UMICORE	ACQUISTO	812	34,85	-28.297	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	FR0000121329	THALES SA	ACQUISTO	1936	101,12	-195.769	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	DE0005SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	ACQUISTO	3862	36,81	-142.161	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	ACQUISTO	1015	106,79	-108.390	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	DE000A1EWW00	ADIDAS AG	ACQUISTO	739	182,49	-134.857	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	NL0000235190	AIRBUS SE	ACQUISTO	1231	83,42	-102.691	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	ES011390037	BANCO SANTANDER SA	ACQUISTO	53425	3,94	-210.637	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	FR0000120628	AXA SA	ACQUISTO	11267	18,97	-213.737	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	NL0010273215	ASML HOLDING NV	ACQUISTO	280	136,56	-38.238	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	ACQUISTO	2109	174,93	-368.931	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	DE000BASF111	BASF SE	ACQUISTO	1355	60,79	-82.375	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	DE000BAY0017	BAYER AG-REG	ACQUISTO	1772	60,32	-106.880	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	FR0000120644	DANONE	ACQUISTO	7146	60,93	-435.401	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	DE0005190003	BAYERISCHE MOTORENWERKE AG	ACQUISTO	2102	70,55	-148.288	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SA	ACQUISTO	39	102,40	-3.993	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	ACQUISTO	1835	104,83	-192.364	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	FR0010208488	ENGIE	ACQUISTO	12235	12,26	-150.025	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	DE000ENAG999	E.ON SE	ACQUISTO	14902	8,61	-128.282	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-REG	ACQUISTO	3958	24,01	-95.045	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	ACQUISTO	1087	95,84	-104.176	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	FR0000121485	KERING	ACQUISTO	462	395,89	-182.900	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	ACQUISTO	2312	30,70	-70.976	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	ACQUISTO	743	253,83	-188.592	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	DE0006599905	MERCK KGAA	ACQUISTO	1266	90,07	-114.027	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	FR0000120693	PERNOD RICARD SA	ACQUISTO	1682	142,56	-239.783	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SA	ACQUISTO	9106	46,39	-422.468	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	DE0007236101	SIEMENS AG-REG	ACQUISTO	762	97,73	-74.472	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	ACQUISTO	1558	59,31	-92.412	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	DE0007164600	SAP SE	ACQUISTO	2729	87,22	-238.027	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI	ACQUISTO	2682	75,44	-202.342	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	ES0173516115	REPSOL SA	ACQUISTO	6633	14,05	-93.171	CREDIT SUISSE	
EUR	AZIONE	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	ACQUISTO	32082	1,95	-62.667	CREDIT SUISSE	
EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005217929	BUONI POLIENNALI DEL TES	VENDITA	350000		99,81	349.334	CREDIT SUISSE
EUR	AZIONE	NL0011585146	FERRARI NV	ACQUISTO	1574	86,56	-136.244	CREDIT SUISSE	
							TOTALE	-14.101.218	

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2018 per contratti in futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR. LONG	N. CONTR. SHORT	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/18	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/18	CAMBIO AL 31/12/2018	CONTROVALORE EURO
EURO CUR UNIT MAR19 ECH9	437		USD	1,15	125.000	62.941.656	1,145	54.970.879
EMINI S&P 500 MAR19 ESH9	170		USD	2.505,25	50	21.294.625	1,145	18.597.926
MAR19 SGX NIKKEI 225 - NIH9	15		JPY	19.935,00	500	149.512.500	125,850	1.188.022
EURO-OAT FUTURE MAR19 OATH9		88	EUR	150,80	1.000	-13.270.400	1,000	13.270.400
IMM EURO FX/SF MAR19 RFH9	49		CHF	1,12	125.000	6.889.400	1,127	6.113.586
MAR19 IMM EU FX GBP RPH9	163		GBP	90,09	1.250	18.355.838	0,895	20.520.092
IMM EUR FX JPY RYH9 MAR19	52		JPY	125,64	125.000	816.660.000	125,850	6.489.154
MAR19 EURX SWISS IDX - SMH9	18		CHF	8.310,00	10	1.495.800	1,127	1.327.358
MAR19 ERX EU STX 50 - VGH9	493		EUR	2.974,00	10	14.661.820	1,000	14.661.820
LONG GILT FUTURE MAR19 G H9		11	GBP	123,17	1.000	-1.354.870	0,895	1.514.617
US ULTRA BOND CBT MAR19 WNH9		1	USD	160,66	1.000	-160.656	1,145	140.311
EURO CUR UNIT MAR 19 ECH9	1.451		USD	1,15	125.000	208.989.344	1,145	182.523.444
MAR19 IMM EU FX GBP RPH9	41		GBP	90,09	1.250	4.617.113	0,895	5.161.495
EURO CUR UNIT MAR 19 ECH9	372		USD	1,15	125.000	53.579.625	1,145	46.794.432
SWED KRNA X-RAT MAR19 EWH9	52		SEK	10,17	125.000	66.121.250	10,255	6.447.834
MAR19 IMM EU FX GBP RPH9	252		GBP	90,09	1.250	28.378.350	0,895	31.724.313
IMM EUR FX JPY RYH9 MAR19	30		JPY	125,64	125.000	471.150.000	125,850	3.743.743
EURO CUR UNIT MAR 19 ECH9	785		USD	1,15	125.000	113.064.531	1,145	98.746.316
SWED KRNA X-RAT MAR19 EWH9	49		SEK	10,17	125.000	62.306.563	10,255	6.075.844
MAR19 IMM EU FX GBP RPH9	351		GBP	90,09	1.250	39.526.988	0,895	44.187.436
EURO CUR UNIT MAR 19 ECH9	698		USD	1,15	125.000	100.533.813	1,145	87.802.456
IMM EURO FX/SF MAR19 RFH9	203		CHF	1,12	125.000	28.541.800	1,127	25.327.713
MAR19 IMM EU FX GBP RPH9	635		GBP	90,09	1.250	71.508.938	0,895	79.940.234
MAR19 IMM EU FX GBP RPH9	425		GBP	90,09	1.250	47.860.313	0,895	53.503.106
BP CURRENCY FUT MAR19 BPH9		1.211	USD	127,90	625	-96.804.313	1,145	84.545.251
EURO CUR UNIT MAR 19 ECH9	743		USD	1,15	125.000	107.015.219	1,145	93.463.073
CHF CURRENCY FUT MAR19 SFH9		43	USD	102,44	1.250	-5.506.150	1,145	4.808.865
MAR19 IMM AUDEUR	8		AUD	1,63	125.000	1.633.900	1,622	1.007.337
EURO CUR UNIT MAR 19 ECH9	493		USD	1,15	125.000	71.007.406	1,145	62.015.202
MAR19 IMM EU FX GBP RPH9	273		GBP	90,09	1.250	30.743.213	0,895	34.368.006
IMM EUR FX JPY RYH9 MAR19	109		JPY	125,64	125.000	1.711.845.000	125,850	13.602.265
EURO CUR UNIT MAR 19 ECH9	40		USD	1,15	125.000	5.761.250	1,145	5.031.659
EMINI S&P 500 MAR19 ESH9		114	USD	2.505,25	50	-14.279.925	1,145	12.471.550
LONG GILT FUTURE MAR19 G H9		87	GBP	123,17	1.000	-10.715.790	0,895	11.979.240
EURO-BTP FUTURE MAR 19		437	EUR	127,82	1.000	-55.857.340	1,000	55.857.340
LIF FTSE100 -Z H9 MAR19		120	GBP	6.659,00	10	-7.990.800	0,895	8.932.959
EURO-OAT FUTURE MAR19 OATH9		333	EUR	150,80	1.000	-50.216.400	1,000	50.216.400
IMM EURO FX/SF MAR19 RFH9	5	1	CHF	1,12	125.000	703.000	1,127	623.835
MAR19 IMM EU FX GBP RPH9	18		GBP	90,09	1.250	2.027.025	0,895	2.266.022
MAR19 EURZ EUR-BUND - RXH9		231	EUR	163,54	1.000	-37.777.740	1,000	37.777.740
IMM EUR FX JPY RYH9 MAR19	6		JPY	125,64	125.000	94.230.000	125,850	748.749
US 10YR NOTE (CBT)MAR19 TYH9		799	USD	122,02	1.000	-97.490.484	1,145	85.144.528
MAR19 ERX EU STX 50 - VGH9		435	EUR	2.974,00	10	-12.936.900	1,000	12.936.900
MSCI EMG MAR19 MESH9	3.615	332	USD	966,80	50	174.749.100	1,145	152.619.301
AUDUSD Crncy Fut MAR19 ADH9		118	USD	70,52	1.000	-8.321.360	1,145	7.267.563
BP CURRENCY FUT MAR19 BPH9		241	USD	127,90	625	-19.264.938	1,145	16.825.273
CD CURRENCY FUT MAR19 CDH9		149	USD	73,51	1.000	-10.952.990	1,145	9.565.930
EURO CUR UNIT MAR19 ECH9	2.066	120	USD	1,15	125.000	297.568.563	1,145	259.885.207
SWED KRNA X-RAT MAR19 EWH9	24	910	SEK	10,17	125.000	30.517.500	10,255	2.975.923
JPN YEN CURR FUT MAR19 JYH9		243	USD	91,71	1.250	-27.856.913	1,145	24.329.181
CHF CURRENCY FUT MAR19 SFH9		82	USD	102,44	1.250	-10.500.100	1,145	9.170.393
Totale								977.699.541

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2018 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è 17,15%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 19,88%.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2018
TITOLI DI STATO ITALIA	336.965.427	0	0	0	336.965.427	5,91%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	1.876.236.463	0	0	1.876.236.463	32,91%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	0	0	365.161.091	0	365.161.091	6,41%
AZIONI QUOTATE ITALIA	54.357.522	0	0	0	54.357.522	0,95%
AZIONI QUOTATE U.E.	0	679.405.033	0	0	679.405.033	11,92%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	756.253.234	0	756.253.234	13,27%
AZIONI QUOTATE NON OCSE	0	0	0	6.814.091	6.814.091	0,12%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	9.838.331	0	0	0	9.838.331	0,17%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	293.054.468	0	0	293.054.468	5,14%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	212.783.145	0	212.783.145	3,74%
Totali	401.161.280	2.848.695.964	1.334.197.470	6.814.091	4.590.868.805	80,54%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2018	CONTROVALORE IN EURO 2017	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2018
EUR EURO	2.909.290.395	2.909.290.395	3.034.724.807	51,04%
CHF FRANCO SVIZZERO	68.027.729	60.367.139	62.116.934	1,06%
USD DOLLARO USA	1.245.140.353	1.087.458.824	1.106.019.447	19,08%
GBP STERLINA BRITANNICA	326.041.910	364.484.042	375.166.375	6,39%
JPY YEN GIAPPONESE	10.699.895.609	85.021.022	104.523.324	1,49%
SEK CORONA SVEDESE	153.355.882	14.954.546	23.594.476	0,26%
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	34.792.215	21.450.194	23.450.214	0,38%
DKK CORONA DANESE	113.779.444	15.237.026	26.873.523	0,27%
CAD DOLLARO CANADESE	39.486.113	25.303.501	27.837.559	0,44%
NOK CORONA NORVEGESE	13.518.388	1.358.864	4.913.317	0,02%
NZD DOLLARO NEOZELANDESE	389.656	228.457	200.220	0,00%
HKD DOLLARO DI HONG KONG	34.326.550	3.827.884	3.778.579	0,07%
ILS SHEKEL ISRAELE	1.836.013	427.258	396.555	0,01%
SGD DOLLARO SINGAPORE	2.275.745	1.459.653	1.508.938	0,03%
Totali		4.590.868.805	4.795.104.268	80,54%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2018, non vi sono operazioni in divisa a fini di copertura.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					4,85
	BE6243179650	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	140.000	5,35	
	BE6285452460	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	768.000	3,16	
	BE6285455497	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	779.000	8,41	
	BE6285457519	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	700.000	14,13	
	BE6286238561	KBC GROEP NV	1.200.000	2,29	
	BE6298043272	BELFIUS BANK SA/NV	600.000	3,65	
	BE6299156735	BELFIUS BANK SA/NV	1.700.000	5,67	
	BE6301510028	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	500.000	7,67	
	DE000A14J9N8	ALLIANZ SE	1.400.000	6,04	
	DE000A169NB4	DAIMLER AG	782.000	4,28	
	DE000A180B72	ALLIANZ FINANCE II B.V.	1.000.000	1,30	
	DE000A185QB3	EVONIK FINANCE BV	500.000	9,35	
	DE000A190NE4	DAIMLER INTL FINANCE BV	570.000	6,66	
	DE000A19NY87	DAIMLER INTL FINANCE BV	1.000.000	2,70	
	DE000A1UDWM7	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	1.000.000	2,14	
	DE000A1UDWN5	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	570.000	8,12	
	DE000A2DADM7	DAIMLER AG	1.600.000	5,99	
	DE000A2TSTD0	SAP SE	3.300.000	3,17	
	DE000A2TSTE8	SAP SE	800.000	5,83	
	DE000A2TSTF5	SAP SE	1.400.000	8,66	
	DE000A2TSTG3	SAP SE	1.500.000	11,06	
	DE000CZ40LD5	COMMERZBANK AG	2.000.000	6,34	
	DE000CZ40M21	COMMERZBANK AG	2.850.000	4,61	
	DE000DB5DCS4	DEUTSCHE BANK AG	300.000	3,81	
	DE000DB7XJB9	DEUTSCHE BANK AG	1.100.000	2,65	
	FR0011225127	VINCI SA	1.400.000	1,21	
	FR0011280056	BPCE SA	1.700.000	3,74	
	FR0011318658	ELECTRICITE DE FRANCE	4.600.000	3,94	
	FR0011694033	AUTOROUTES DU SUD DE LA	800.000	4,66	
	FR0011781764	BPCE SA	400.000	2,15	
	FR0011911247	GDF SUEZ	1.000.000	6,79	
	FR0012602753	GDF SUEZ	2.000.000	3,17	
	FR0013143997	SANOFI	1.500.000	5,17	
	FR0013155009	BPCE SA	200.000	6,62	
	FR0013182839	AIR LIQUIDE FINANCE	700.000	5,34	
	FR0013210408	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	800.000	4,73	
	FR0013241536	ORANGE SA	1.500.000	4,62	
	FR0013291556	CREDIT MUTUEL ARKEA	2.000.000	5,51	
	FR0013312493	BPCE SA	3.000.000	4,96	
	FR0013320033	SOCIETE GENERALE	800.000	3,99	
	FR0013324340	SANOFI	1.400.000	6,95	
	FR0013324373	SANOFI	400.000	16,34	
	FR0013359197	ORANGE SA	1.600.000	6,49	
	FR0013365285	ENGIE SA	300.000	6,54	
	FR0013368602	SOCIETE GENERALE	1.900.000	8,91	
	US00084DAT72	ABN AMRO BANK NV	1.500.000	2,54	
	US00507UAP66	ACTAVIS FUNDING SCS	1.110.000	1,18	
	US05565QBU13	BP CAPITAL MARKETS PLC	1.500.000	2,71	
	US05578QAB95	BPCE SA	300.000	4,89	
	US05578QAE35	BPCE SA	1.600.000	6,28	
	US05579TED46	BNP PARIBAS	1.000.000	1,37	
	US05583JAF93	BPCE SA	2.700.000	4,31	
	US06675GAK13	BANQUE FED CRED MUTUEL	4.515.000	1,52	
	US06738EAQ89	BARCLAYS PLC	2.420.000	2,50	
	US06738EBB02	BARCLAYS PLC	1.500.000	3,98	
	US09659W2A13	BNP PARIBAS	1.500.000	3,25	
	US21688AAD46	RABOBANK NEDERLAND NV	850.000	1,02	
	US225313AG07	CREDIT AGRICOLE LONDON	1.000.000	1,42	
	US225313AK19	CREDIT AGRICOLE SA	475.000	7,40	
	US22532LAR50	CREDIT AGRICOLE LONDON	1.190.000	2,42	
	US225433AH43	CRED SUIS GP FUN LTD	2.000.000	3,47	
	US225433AM38	CRED SUIS GP FUN LTD	1.000.000	2,21	
	US251526BP38	DEUTSCHE BANK NY	600.000	1,98	
	US251526BR93	DEUTSCHE BANK NY	1.200.000	3,85	
	US25160PAD96	DEUTSCHE BANK NY	1.000.000	0,09	
	US29278GAH11	ENEL FINANCE INTL NV	2.500.000	4,30	
	US404280BF56	HSBC HOLDINGS PLC	3.000.000	2,88	
	US44987CAG33	ING BANK NV	1.000.000	1,59	
	US456837AK90	ING GROEP NV	1.600.000	4,36	
	US53944VAK52	LLOYDS BANK PLC	1.000.000	1,59	
	US65557CAR43	NORDEA BANK AB	1.375.000	1,68	
	US75625QAC33	RECKITT BENCKISER TSY	300.000	3,37	
	US780097BJ90	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	1.710.000	4,08	
	US80283LAP85	SANTANDER UK PLC	1.000.000	1,81	
	US822582BG61	SHELL INTERNATIONAL FIN	1.300.000	1,35	
	US822582BW12	SHELL INTERNATIONAL FIN	1.500.000	2,63	
	US82620KAJ25	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	1.000.000	2,65	
	US82620KAP84	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	1.600.000	1,20	
	US82620KAR41	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	1.000.000	3,08	
	US830505AV52	SKANDINAVISKA ENSKILDA	1.500.000	1,18	
	US83368RAJ14	SOCIETE GENERALE	800.000	2,88	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	US853254AY62	STANDARD CHARTERED PLC	500.000	1,97	
	US86960BAR33	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.760.000	1,66	
	US87938WAR43	TELEFONICA EMISIONES SAU	600.000	3,97	
	US89153VAP40	TOTAL CAPITAL INTL SA	600.000	2,40	
	XS0520755488	NORDEA BANK AB	2.769.000	1,46	
	XS0557252417	COOPERATIEVE RABOBANK UA	1.000.000	1,82	
	XS0562852375	BNP PARIBAS	2.400.000	1,87	
	XS0596704170	SOCIETE GENERALE	3.000.000	2,04	
	XS0619548216	ABN AMRO BANK NV	1.100.000	2,16	
	XS0804217536	NEDERLANDSE GASUNIE N.V.	220.000	3,39	
	XS0823975585	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	500.000	3,55	
	XS0827692269	ENEL FINANCE INTL NV	1.040.000	1,15	
	XS0847580353	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	2.340.000	5,45	
	XS0895249620	BNP PARIBAS	1.589.000	4,48	
	XS0954910146	RABOBANK NEDERLAND	1.060.000	4,23	
	XS0954928783	BANQUE FED CRED MUTUEL	100.000	2,08	
	XS0972165681	BP CAPITAL MARKETS PLC	430.000	2,06	
	XS0983704718	STANDARD CHARTERED PLC	1.000.000	1,74	
	XS0994990280	TOTAL CAPITAL INTL SA	2.000.000	2,82	
	XS0997342562	ABN AMRO BANK NV	3.000.000	1,88	
	XSI014704586	BNP PARIBAS	1.835.000	1,97	
	XSI032997568	NORDEA BANK AB	1.250.000	2,07	
	XSI033940740	SKANDINAVISKA ENSKILDA	1.000.000	2,08	
	XSI034950672	RAIFFEISEN BANK INTL	700.000	1,08	
	XSI040272533	POHJOLA BANK PLC	945.000	2,11	
	XSI040506112	BP CAPITAL MARKETS PLC	1.500.000	2,68	
	XSI054522922	NN GROUP NV	500.000	4,64	
	XSI062493934	AON PLC	660.000	6,68	
	XSI069772082	RABOBANK NEDERLAND	500.000	2,30	
	XSI074208270	ENBW INTL FINANCE BV	440.000	6,81	
	XSI079320203	COMPASS GROUP PLC	1.300.000	3,90	
	XSI109741246	BRITISH SKY BROADCASTING	964.000	2,66	
	XSI109741329	BRITISH SKY BROADCASTING	1.500.000	7,10	
	XSI109802568	VODAFONE GROUP PLC	750.000	6,33	
	XSI121177767	BERTELSMANN SE & CO KGAA	800.000	5,54	
	XSI135276332	SHELL INTERNATIONAL FIN	450.000	3,20	
	XSI135277140	SHELL INTERNATIONAL FIN	1.000.000	7,52	
	XSI135309794	BAYER CAPITAL CORP BV	1.320.000	4,75	
	XSI139091372	LLOYDS BANK PLC	360.000	2,86	
	XSI139315581	TOTAL CAPITAL INTL SA	2.600.000	5,94	
	XSI148073205	REPSOL INTL FINANCE	900.000	7,38	
	XSI166160173	ABBAY NATL TREASURY SERV	1.000.000	2,97	
	XSI167644407	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	140.000	3,96	
	XSI167667283	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	400.000	10,09	
	XSI169586606	ING BANK NV	1.000.000	1,28	
	XSI180130939	RABOBANK NEDERLAND	800.000	7,63	
	XSI186131717	FCE BANK PLC	100.000	3,05	
	XSI195056079	ROCHE FINANCE EUROPE BV	1.860.000	5,97	
	XSI204154410	CREDIT AGRICOLE SA	2.500.000	7,40	
	XSI216647716	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	1.960.000	2,76	
	XSI239401216	SWEDBANK AB	500.000	3,36	
	XSI239586594	ESB FINANCE LIMITED	2.000.000	7,76	
	XSI242413679	AVIVA PLC	400.000	6,24	
	XSI244539760	MOTABILITY OPERATIONS GR	1.390.000	4,28	
	XSI255436187	DH EUROPE FINANCE SA	840.000	6,05	
	XSI288858548	BANQUE FED CRED MUTUEL	900.000	6,15	
	XSI292484323	SHELL INTERNATIONAL FIN	500.000	3,13	
	XSI315962602	WESTERN POWER DISTRIBUTI	700.000	4,53	
	XSI317439559	NORDEA BANK AB	1.605.000	1,82	
	XSI325080890	ABBAY NATL TREASURY SERV	498.000	1,89	
	XSI325645825	BNP PARIBAS	200.000	6,41	
	XSI333139746	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.000.000	3,89	
	XSI346228577	AXA SA	4.000.000	7,40	
	XSI346254573	ABN AMRO BANK NV	900.000	3,76	
	XSI368576572	ING BANK NV	500.000	2,12	
	XSI377679961	BRITISH TELECOMMUNICATIO	977.000	6,74	
	XSI377680381	BRITISH TELECOMMUNICATIO	1.220.000	2,17	
	XSI379182006	HSBC HOLDINGS PLC	1.874.000	3,12	
	XSI382784509	COOPERATIEVE RABOBANK UA	1.000.000	6,89	
	XSI382791975	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	700.000	8,63	
	XSI390245329	DANSKE BANK A/S	729.000	2,33	
	XSI394777665	TELEFONICA EMISIONES SAU	2.000.000	3,24	
	XSI396367911	ENEXIS HOLDING NV	400.000	7,08	
	XSI398476793	IBERDROLA INTL BV	1.900.000	7,00	
	XSI400167133	ALLIANDER NV	400.000	7,07	
	XSI401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	300.000	4,08	
	XSI401174633	HEINEKEN NV	530.000	7,07	
	XSI409382030	NEDERLANDSE GASUNIE N.V.	260.000	7,09	
	XSI411405662	SHELL INTERNATIONAL FIN	2.000.000	5,25	
	XSI418788755	DE METER (ZURICH INS)	900.000	6,86	
	XSI424730973	DANSKE BANK A/S	800.000	4,34	
	XSI425966287	ENEL FINANCE INTL NV	2.500.000	7,05	
	XSI426782170	BANQUE FED CRED MUTUEL	500.000	0,18	
	XSI428782160	ESB FINANCE LIMITED	1.690.000	11,19	
	XSI432384409	TENNET HOLDING BV	1.200.000	15,09	
	XSI463101680	VODAFONE GROUP PLC	1.500.000	11,47	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	XSI1470601656	BNP PARIBAS	1.500.000	7,32	
	XSI1485597329	HSBC HOLDINGS PLC	500.000	5,55	
	XSI1486520403	NORDEA BANK AB	1.504.000	2,63	
	XSI1488418960	HENKEL AG & CO KGAA	1.500.000	2,70	
	XSI1492825051	NOVARTIS FINANCE SA	600.000	4,71	
	XSI1493724584	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	1.500.000	9,46	
	XSI1505554698	TELEFONICA EMISIONES SAU	500.000	1,79	
	XSI1505554771	TELEFONICA EMISIONES SAU	100.000	11,51	
	XSI1506612693	GELF BOND ISSUER I SA	527.000	3,75	
	XSI1512827095	MERLIN PROPERTIES SOCIMI	900.000	7,36	
	XSI1527126772	BP CAPITAL MARKETS PLC	406.000	4,91	
	XSI1538284230	CREDIT AGRICOLE LONDON	2.000.000	7,49	
	XSI1548444816	SANTANDER ISSUANCES	1.800.000	7,13	
	XSI1550951211	TELEFONICA EMISIONES SAU	1.000.000	5,74	
	XSI1557268221	BANCO SANTANDER SA	1.000.000	3,03	
	XSI1576838376	RELX FINANCE BV	2.010.000	5,08	
	XSI1580476759	JOHNSON CONTROLS INTL PL	300.000	4,61	
	XSI1586330604	ABN AMRO BANK NV	1.400.000	3,84	
	XSI1586555861	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	2.200.000	4,64	
	XSI1586555945	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	1.700.000	7,64	
	XSI1590823859	ING GROEP NV	700.000	3,98	
	XSI1595796035	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	350.000	9,23	
	XSI1614416193	BNP PARIBAS	540.000	6,58	
	XSI1614722806	CAIXABANK SA	3.500.000	5,21	
	XSI1622624242	ALLERGAN FUNDING SCS	433.000	5,24	
	XSI1637334803	BRITISH TELECOMMUNICATIO	614.000	5,33	
	XSI1637863629	BP CAPITAL MARKETS PLC	1.500.000	6,27	
	XSI1654191623	UNILEVER NV	500.000	2,58	
	XSI1654192191	UNILEVER NV	600.000	6,40	
	XSI1664644983	BAT INTL FINANCE PLC	1.283.000	9,80	
	XSI1683495136	JOHN DEERE CASH MANAGEME	572.000	4,66	
	XSI1689540935	ING GROEP NV	1.000.000	5,47	
	XSI1693818285	TOTAL CAPITAL INTL SA	1.600.000	5,67	
	XSI1693818525	TOTAL CAPITAL INTL SA	1.400.000	10,06	
	XSI1707074941	NESTLE FINANCE INTL LTD	1.000.000	4,99	
	XSI1716820029	BARCLAYS PLC	1.500.000	3,81	
	XSI1718393439	GAS NATURAL FENOSA FINAN	1.300.000	6,19	
	XSI1721760541	ORSTED A/S	1.180.000	10,15	
	XSI1731105612	BANCO DE SABADELL SA	1.000.000	4,09	
	XSI1748456974	BNP PARIBAS	500.000	7,14	
	XSI1749378342	LLOYDS BANKING GROUP PLC	1.120.000	3,95	
	XSI1750122225	BANQUE FED CRED MUTUEL	800.000	6,39	
	XSI1756296965	TELEFONICA EMISIONES SAU	700.000	7,58	
	XSI1767931121	BANCO SANTANDER SA	400.000	8,28	
	XSI1769041192	NOVARTIS FINANCE SA	1.000.000	10,79	
	XSI1769090991	UNILEVER NV	450.000	7,73	
	XSI1787477543	KONINKLIJKE AHOLD DLHAIZE	200.000	6,91	
	XSI1788515606	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	1.000.000	5,78	
	XSI1788951090	SKANDINAVISKA ENSKILDA	1.500.000	4,15	
	XSI1789176846	PROLOGIS INTL FUND II	890.000	8,49	
	XSI1790990474	CREDIT AGRICOLE LONDON	2.500.000	5,92	
	XSI1794084068	WPP FINANCE 2016	200.000	5,94	
	XSI1796077946	ING GROEP NV	2.590.000	3,81	
	XSI1796079488	ING GROEP NV	2.100.000	5,79	
	XSI1815116568	KONINKLIJKE PHILIPS NV	4.060.000	5,22	
	XSI1822828122	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	297.000	7,05	
	XSI1823502650	BASF SE	1.600.000	6,21	
	XSI1828032786	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	1.300.000	6,64	
	XSI1828033834	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	1.000.000	9,96	
	XSI1828037587	TENNET HOLDING BV	1.150.000	8,85	
	XSI1829217428	INNOGY FINANCE BV	2.500.000	3,87	
	XSI1840614900	BAYER CAPITAL CORP BV	800.000	3,92	
	XSI1842961440	NORDEA BANK AB	950.000	4,40	
	XSI1844079738	DE VOLKSBANK NV	2.000.000	4,41	
	XSI1848875172	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.000.000	4,47	
	XSI1852213930	RAIFFEISEN BANK INTL	1.400.000	2,50	
	XSI1856833543	BANQUE FED CRED MUTUEL	1.400.000	3,85	
	XSI1865186321	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	660.000	4,03	
	XSI1871439342	COOPERATIEVE RABOBANK UA	1.200.000	4,59	
	XSI1874122267	TOTAL CAPITAL INTL SA	900.000	10,78	
	XSI1874127902	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	540.000	10,85	
	XSI1876076040	BANCO DE SABADELL SA	3.100.000	4,95	
	XSI1878191052	AMADEUS IT GROUP SA	300.000	4,63	
	XSI1878191219	AMADEUS IT GROUP SA	3.000.000	7,32	
	XSI1882544627	ING GROEP NV	1.100.000	4,62	
	XSI1883355197	ABBOTT IRELAND FINANCING	2.200.000	7,35	
	XSI1909186451	ING GROEP NV	700.000	10,52	
	XSI1909193317	ALLERGAN FUNDING SCS	1.080.000	8,89	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO USA					3,88
	US00206RCL42	AT&T INC	560.000	1,48	
	US00206RDN98	AT&T INC	560.000	3,01	
	US00206RDS85	AT&T INC	100.000	18,77	
	US002824BA72	ABBOTT LABORATORIES	500.000	3,08	
	US002824BK54	ABBOTT LABORATORIES	1.000.000	1,67	
	US00287YAT64	ABBVIE INC	1.135.000	1,35	
	US00287YBC21	ABBVIE INC	500.000	4,50	
	US00817YAV02	AETNA INC	2.500.000	4,23	
	US010392FQ67	ALABAMA POWER CO	440000	3,13	
	US031162CP32	AMGEN INC	700.000	3,23	
	US035242AJ52	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	880.000	2,02	
	US037833AX89	APPLE INC	1.140.000	1,09	
	US037833CC25	APPLE INC	1.000.000	2,54	
	US037833CQ11	APPLE INC	1.950.000	3,25	
	US05526DAV73	BAT CAPITAL CORP	1.500.000	3,44	
	US06051GEU94	BANK OF AMERICA CORP	3.000.000	3,76	
	US06051GHH56	BANK OF AMERICA CORP	1.500.000	2,27	
	US06406FAB94	BANK OF NY MELLON CORP	980.000	2,29	
	US10373QBA76	BP CAP MARKET'S AMERICA	1.200.000	3,55	
	US126650DC17	CVS HEALTH CORP	4.310.000	2,11	
	US166764BN98	CHEVRON CORP	500.000	3,05	
	US172967LM17	CITIGROUP INC	1.700.000	3,34	
	US17325FAQ19	CITIBANK NA	1.000.000	2,44	
	US191216BT60	COCA-COLA CO/THE	500.000	1,79	
	US20030NCR08	COMCAST CORP	2.150.000	4,85	
	US20030NCS80	COMCAST CORP	800.000	6,06	
	US224044BW62	COX COMMUNICATIONS INC	1.000.000	3,75	
	US24422ETL38	JOHN DEERE CAPITAL CORP	900.000	2,88	
	US24422ETS80	JOHN DEERE CAPITAL CORP	700.000	1,46	
	US24422ETV10	JOHN DEERE CAPITAL CORP	865.000	3,54	
	US25470DAQ25	DISCOVERY COMMUNICATIONS	250.000	3,98	
	US260543CH45	DOW CHEMICAL CO/THE	400.000	3,68	
	US26078JAC45	DOWDUPONT INC	225.000	6,06	
	US26441CAR60	DUKE ENERGY CORP	2.320.000	2,60	
	US278062AC86	EATON CORP	200.000	3,66	
	US29273RAS85	ENERGY TRANSFER PARTNERS	1.000.000	3,80	
	US29364GAH65	ENTERGY CORP	80.000	3,29	
	US30040WAC29	EVERSOURCE ENERGY	465.000	3,07	
	US31620MAP14	FIDELITY NATIONAL INFORM	1.127.000	1,74	
	US345397YE71	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	700.000	1,00	
	US345397YM97	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	200.000	1,43	
	US345397ZH93	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	975.000	2,65	
	US369550BD98	GENERAL DYNAMICS CORP	1.000.000	4,10	
	US36962G6S82	GENERAL ELEC CAP CORP	1.100.000	3,77	
	US37045VAH33	GENERAL MOTORS CO	200.000	12,40	
	US37045XCD66	GENERAL MOTORS FINL CO	600.000	5,36	
	US375558BH51	GILEAD SCIENCES INC	600.000	3,07	
	US377372AM97	GLAXOSMITHKLINE CAP INC	615.000	5,78	
	US38141EA588	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.000.000	1,17	
	US38141GWJ92	GOLDMAN SACHS GROUP INC	500.000	3,25	
	US38141GWM22	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.680.000	3,34	
	US38143U8F16	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.500.000	2,08	
	US44891AAD90	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	250.000	1,79	
	US44891AAM99	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	450.000	3,11	
	US458140AZ34	INTEL CORP	1.500.000	1,35	
	US458140BB56	INTEL CORP	1.500.000	3,24	
	US459200F91	IBM CORP	700.000	2,08	
	US459200JN26	IBM CORP	1.500.000	1,06	
	US459200JQ56	IBM CORP	1.200.000	2,95	
	US460690BN94	INTERPUBLIC GROUP COS	225.000	2,62	
	US46623EKG34	JPMORGAN CHASE & CO	2.000.000	2,54	
	US46625HKA76	JPMORGAN CHASE & CO	1.130.000	1,04	
	US46647PAC05	JPMORGAN CHASE & CO	2.000.000	0,19	
	US46647PAE60	JPMORGAN CHASE & CO	2.500.000	3,15	
	US46647PAU03	JPMORGAN CHASE & CO	1.500.000	4,14	
	US46647PAY25	JPMORGAN CHASE & CO	4.000.000	4,49	
	US478160CD49	JOHNSON & JOHNSON	500.000	3,06	
	US494550BT21	KINDER MORGAN ENER PART	600.000	2,09	
	US49456BAB71	KINDER MORGAN INC/DELAWA	1.500.000	4,36	
	US49456BAM37	KINDER MORGAN INC	300.000	3,78	
	US50077LAH96	KRAFT HEINZ FOODS CO	830.000	1,46	
	US55336VAQ32	MPLX LP	320.000	3,94	
	US565122AC27	MAPLE ESCROW SUB	265.000	4,08	
	US58013MFE93	MCDONALD'S CORP	3.100.000	3,98	
	US585055BR69	MEDTRONIC INC	600.000	3,05	
	US594918BP86	MICROSOFT CORP	1.510.000	2,55	
	US61744YAH18	MORGAN STANLEY	1.500.000	3,25	
	US61747YDW21	MORGAN STANLEY	1.500.000	1,05	
	US617611B325	MORGAN STANLEY	2.235.000	1,44	
	US65339KAQ31	NEXTERA ENERGY CAPITAL	1.160.000	1,62	
	US66989HAM07	NOVARTIS CAPITAL CORP	600.000	3,26	
	US68389XBB01	ORACLE CORP	1.500.000	3,25	
	US68389XBK00	ORACLE CORP	1.300.000	2,64	
	US693476BJ13	PNC FUNDING CORP	1.390.000	1,07	
	US709599AS35	PENSKE TRUCK LEASING/PTL	400.000	2,92	
	US713448DX30	PEPSICO INC	500.000	2,24	
	US718172BX66	PHILIP MORRIS INTL INC	700.000	1,12	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	US747525AD56	QUALCOMM INC	140.000	1,37	
	US74949LAB80	RELX CAPITAL INC	1.070.000	3,93	
	US761713BE57	REYNOLDS AMERICAN INC	1.160.000	1,42	
	US774341AH41	ROCKWELL COLLINS INC	1.000.000	3,07	
	US78355HKD07	RYDER SYSTEM INC	300.000	3,03	
	US79466LAE48	SALESFORCE.COM INC	2.405.000	4,02	
	US816851BB47	SEMPRA ENERGY	1.460.000	0,21	
	US842587CS44	SOUTHERN CO	1.000.000	2,42	
	US84265VAD73	SOUTHERN COPPER CORP	100.000	1,25	
	US84265VAF22	SOUTHERN COPPER CORP	300.000	3,63	
	US89236TCF03	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	1.500.000	1,18	
	US904764AW76	UNILEVER CAPITAL CORP	2.900.000	3,24	
	US907818EU81	UNION PACIFIC CORP	1.850.000	4,16	
	US911312BK14	UNITED PARCEL SERVICE	290.000	4,04	
	US913017DB25	UNITED TECHNOLOGIES CORP	1.000.000	4,27	
	US91324PCC41	UNITEDHEALTH GROUP INC	110.000	3,97	
	US91324PDJ84	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.900.000	4,18	
	US92343VCK89	VERIZON COMMUNICATIONS	300.000	18,86	
	US931427AF53	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	500.000	2,77	
	US942683AF00	ACTAVIS INC	600.000	3,54	
	US949746RS22	WELLS FARGO & COMPANY	1.690.000	2,12	
	US94974BGM63	WELLS FARGO & COMPANY	1.500.000	1,52	
	US94988J5R41	WELLS FARGO BANK NA	2.510.000	4,27	
	US95000U2B83	WELLS FARGO & COMPANY	2.230.000	3,39	
	XS0268648952	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	2.500.000	0,50	
	XS0817639924	WELLS FARGO & COMPANY	1.020.000	3,48	
	XS0906815591	PHILIP MORRIS INTL INC	730.000	5,71	
	XS0926785808	COCA-COLA ENTERPRISES	440.000	5,90	
	XS0982713686	3M COMPANY	3.000.000	2,82	
	XS0984367077	JPMORGAN CHASE & CO	4.342.000	2,24	
	XSI001749107	MICROSOFT CORP	1.710.000	2,87	
	XSI001749289	MICROSOFT CORP	580.000	8,79	
	XSI030900168	VERIZON COMMUNICATIONS	500.000	3,00	
	XSI050547857	MORGAN STANLEY	2.100.000	2,18	
	XSI054534422	WAL-MART STORES INC	1.000.000	6,65	
	XSI074382893	WELLS FARGO & COMPANY	900.000	5,13	
	XSI107731702	BANK OF AMERICA CORP	1.770.000	2,65	
	XSI117452778	PROLOGIS LP	800.000	1,75	
	XSI128148845	CITIGROUP INC	1.110.000	2,78	
	XSI135334800	APPLE INC	800.000	3,80	
	XSI135337498	APPLE INC	530.000	7,44	
	XSI138360166	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	930.000	7,36	
	XSI144086110	AT&T INC	761.000	3,33	
	XSI173792059	CITIGROUP INC	880.000	5,74	
	XSI188094673	NATIONAL GRID NA INC	900.000	3,07	
	XSI196380031	AT&T INC	480.000	13,66	
	XSI197832915	COCA-COLA CO/THE	1.080.000	4,11	
	XSI197833137	COCA-COLA CO/THE	480.000	14,29	
	XSI237271009	MCDONALD'S CORP	1.200.000	3,33	
	XSI240964483	WELLS FARGO & COMPANY	445.000	6,10	
	XSI250034276	THERMO FISHER SCIENTIFIC	340.000	3,43	
	XSI265805090	GOLDMAN SACHS GROUP INC	840.000	4,38	
	XSI288335521	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	1.000.000	2,16	
	XSI288903278	WELLS FARGO & COMPANY	705.000	3,61	
	XSI290850707	BANK OF AMERICA CORP	2.050.000	3,61	
	XSI292384960	APPLE INC	2.000.000	4,85	
	XSI310493744	JPMORGAN CHASE & CO	442.000	3,73	
	XSI310934382	WELLS FARGO & COMPANY	375.000	6,81	
	XSI314318301	PROCTER & GAMBLE CO/THE	761.000	4,73	
	XSI319814577	FEDEX CORP	1.670.000	3,93	
	XSI327028459	MASTERCARD INC	650.000	8,25	
	XSI366026596	HONEYWELL INTERNATIONAL	2.000.000	1,14	
	XSI375841159	IBM CORP	1.500.000	2,67	
	XSI375841233	IBM CORP	1.000.000	5,52	
	XSI405775534	THERMO FISHER SCIENTIFIC	410.000	9,12	
	XSI412266816	JOHNSON & JOHNSON	600.000	9,40	
	XSI434560642	SOUTHERN POWER CO	757.000	3,41	
	XSI456422135	JPMORGAN CHASE & CO	1.000.000	4,97	
	XSI458405898	BANK OF AMERICA CORP	978.000	4,49	
	XSI458408561	GOLDMAN SACHS GROUP INC	300.000	7,15	
	XSI509006380	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.400.000	6,08	
	XSI513055555	MERCK & CO INC	500.000	5,76	
	XSI513062411	MERCK & CO INC	200.000	15,99	
	XSI520899532	ABBVIE INC	800.000	5,18	
	XSI529838085	MORGAN STANLEY	1.700.000	3,86	
	XSI560863802	BANK OF AMERICA CORP	1.000.000	4,88	
	XSI603892149	MORGAN STANLEY	1.200.000	7,71	
	XSI612543121	GENERAL ELECTRIC CO	500.000	9,63	
	XSI612543394	GENERAL ELECTRIC CO	1.100.000	15,58	
	XSI629866432	AT&T INC	532.000	14,34	
	XSI645494375	NATIONAL GRID NA INC	300.000	5,38	
	XSI651071877	THERMO FISHER SCIENTIFIC	220.000	6,69	
	XSI651071950	THERMO FISHER SCIENTIFIC	170.000	9,62	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	XSI664644710	BAT CAPITAL CORP	1.380.000	4,77	
	XSI664647499	BAT CAPITAL CORP	506.000	6,22	
	XSI708192684	PROCTER & GAMBLE CO/THE	308.000	5,74	
	XSI708193815	PROCTER & GAMBLE CO/THE	360.000	10,17	
	XSI708335978	VERIZON COMMUNICATIONS	1.000.000	15,23	
	XSI1716245094	PHILIP MORRIS INTL INC	300.000	16,26	
	XSI1729872736	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	850.000	0,17	
	XSI1778829090	AT&T INC	300.000	9,59	
	XSI1785813251	CHUBB INA HOLDINGS INC	1.300.000	15,72	
	XSI1793316834	AMERICAN HONDA FINANCE	870.000	4,15	
	XSI1811435251	BANK OF AMERICA CORP	860.000	7,72	
	XSI1843459782	INTL FLAVOR & FRAGRANCES	2.600.000	7,27	
	XSI1859010685	CITIGROUP INC	1.260.000	6,23	
	XSI1861322383	PROLOGIS EURO FINANCE	930.000	9,11	
	XSI1864037541	NATIONAL GRID NA INC	1.470.000	4,53	
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE					3,98
	CH0341440334	UBS GROUP FUNDING	1.400.000	5,70	
	CH0343366842	CREDIT SUISSE GROUP AG	2.500.000	5,33	
	US023135AW69	AMAZON.COM INC	675.000	3,94	
	US02364WBD65	AMERICA MOVIL SAB DE CV	1.780.000	3,35	
	US055451AQ16	BHP BILLITON FIN USA LTD	700.000	3,01	
	US21987BAQ14	CODELCO INC	800.000	3,36	
	US225401AB47	CREDIT SUISSE GROUP AG	440.000	3,74	
	US225401AG34	CREDIT SUISSE GROUP AG	1.000.000	4,07	
	US29250NAQ88	ENBRIDGE INC	475.000	3,35	
	US46131NAD66	INVERSIONES CMPC SA	150.000	3,11	
	US50066AAK97	KOREA GAS CORP	500.000	2,48	
	US50066PAF71	KOREA NATIONAL OIL CORP	400.000	3,10	
	US71654QBH48	PETROLEOS MEXICANOS	1.600.000	4,51	
	US71654QCE08	PETROLEOS MEXICANOS	1.700.000	2,96	
	US80685XAA90	SCHLUMBERGER FIN CA	500.000	1,85	
	US90351DAH08	UBS GROUP FUNDING SWITZE	2.600.000	2,96	
	XS0595092098	DNB BANK ASA	1.000.000	2,03	
	XS0706229555	TELSTRA CORP LTD	1.650.000	3,17	
	XS0732513972	DNB BANK ASA	185.000	2,83	
	XS0760187400	TELSTRA CORP LTD	2.230.000	3,53	
	XSI1105680703	UBS AG LONDON	2.420.000	2,64	
	XSI1196624038	STATOIL ASA	970.000	7,70	
	XSI1224955408	HP BILLITON FINANCE LTD	1.040.000	10,43	
	XSI1291175161	CREDIT SUISSE AG LONDON	2.085.000	1,70	
	XSI1505890530	CHORUS LTD	3.309.000	4,69	
	XSI1568888777	PETROLEOS MEXICANOS	500.000	7,60	
	XSI1673620016	UBS AG LONDON	1.000.000	2,84	
	XSI1907118894	AT&T INC	700.000	4,58	
	XSI1907120528	AT&T INC	356.000	7,22	
TITOLI DI DEBITO ITALIA					5,10
	XSI1178105851	TERNA SPA	1.430.000	3,04	
	XSI1180451657	ENI SPA	470.000	6,70	
	XSI1197351577	INTESA SANPAOLO SPA	4.800.000	3,11	
	XSI1503131713	TERNA SPA	1.760.000	9,35	
	XSI1504194173	HERA SPA	520.000	7,55	
	XSI1700721464	SNAM SPA	1.220.000	8,35	
TITOLI DI STATO PAESI UE					5,46
	AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA	42.272.000	2,61	
	AT0000A0N9A0	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.000.000	3,11	
	AT0000A0U3T4	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.500.000	3,71	
	AT0000A105W3	REPUBLIC OF AUSTRIA	500.000	4,64	
	AT0000A185T1	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.000.000	5,57	
	AT0000A1FAP5	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.500.000	6,56	
	BE0000308172	BELGIUM KINGDOM	4.000.000	3,03	
	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	24.180.000	1,71	
	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM	25.000.000	6,26	
	BE0000325341	BELGIUM KINGDOM	41.240.000	3,52	
	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM	16.675.000	0,74	
	BE0000328378	BELGIUM KINGDOM	12.650.000	4,27	
	BE0000332412	BELGIUM KINGDOM	3.600.000	5,12	
	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	22.268.000	6,31	
	BE0000335449	BELGIUM KINGDOM	3.300.000	11,73	
	BE0000339482	BELGIUM KINGDOM	23.885.000	4,79	
	BE0000346552	BELGIUM KINGDOM	1.500.000	13,10	
	DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND	9.372.900	1,27	
	DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND	40.134.800	4,28	
	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND	31.925.000	10,95	
	DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND	36.780.000	7,26	
	DE0001030575	DEUTSCHLAND I/L BOND	3.310.000	13,51	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	21.000.000	3,98	
	DE0001102317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.685.000	4,23	
	DE0001102341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	10.300.000	21,00	
	DE0001102358	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.700.000	5,16	
	DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	22.054.000	6,02	
	DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	12.000.000	6,42	
	DE0001102390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	28.810.000	6,98	
	DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.200.000	7,62	
	DE0001102440	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	11.775.000	8,90	
	DE0001135069	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	30.000.000	7,27	
	DE0001135226	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	11.308.000	11,88	
	DE0001135374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	13.700.000	0,01	
	DE0001135390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	19.032.000	0,98	
	DE0001135424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	16.000.000	1,94	
	DE0001135432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.200.000	17,60	
	DE0001135465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	7.100.000	2,90	
	DE0001135473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	12.350.000	3,41	
	DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	11.995.000	19,71	
	DK0009922676	KINGDOM OF DENMARK	27.748.000	2,79	
	DK0009923054	KINGDOM OF DENMARK	3.000.000	4,73	
	DK0009923138	KINGDOM OF DENMARK	16.711.000	6,53	
	ES00000121G2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	550.000	4,50	
	ES00000122E5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.225.000	5,81	
	ES00000123B9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	7.460.000	2,18	
	ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.700.000	2,79	
	ES0000012411	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.425.000	10,41	
	ES00000124W3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.000.000	4,85	
	ES00000126A4	SPAIN LL BOND	11.627.000	5,66	
	ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.500.000	5,47	
	ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.500.000	10,46	
	ES00000127G9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	30.635.000	6,42	
	ES00000128P8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	7.300.000	7,83	
	ES00000128Q6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.500.000	12,60	
	ES00000128S2	SPAIN LL BOND	6.423.000	8,68	
	ES0000012932	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.000.000	13,64	
	ES0000012A97	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	10.000.000	3,81	
	ES0000012B88	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.000.000	8,99	
	FI4000006176	FINNISH GOVERNMENT	2.725.000	5,82	
	FI4000079041	FINNISH GOVERNMENT	4.093.000	5,01	
	FI40000278551	FINNISH GOVERNMENT	500.000	8,52	
	FR0000188799	FRANCE (GOVT OF)	5.522.200	11,30	
	FR0000189151	FRANCE (GOVT OF)	9.120.000	0,32	
	FR0000571150	FRTR 6 10/25/25	8.100.000	5,89	
	FR0010050559	FRANCE (GOVT OF)	9.388.800	1,54	
	FR0010447367	FRANCE (GOVT OF)	14.195.900	17,97	
	FR0010466938	FRANCE (GOVT OF)	6.000.000	4,45	
	FR0010850032	FRANCE (GOVT OF)	8.000.000	0,56	
	FR0010854182	FRANCE (GOVT OF)	33.759.000	1,28	
	FR0010899765	FRANCE (GOVT OF)	3.871.400	3,50	
	FR0010949651	FRANCE (GOVT OF)	29.320.000	1,79	
	FR0011008705	FRANCE (GOVT OF)	34.474.500	7,95	
	FR0011059088	FRANCE (GOVT OF)	7.500.000	2,73	
	FR0011196856	FRANCE (GOVT OF)	51.544.000	3,15	
	FR0011317783	FRANCE (GOVT OF)	6.000.000	7,98	
	FR0011337880	FRANCE (GOVT OF)	22.458.000	3,69	
	FR0011427848	FRANCE (GOVT OF)	57.975.600	5,53	
	FR0011486067	FRANCE (GOVT OF)	21.969.000	4,23	
	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	25.000.000	5,09	
	FR0011962398	FRANCE (GOVT OF)	13.500.000	5,65	
	FR0011982776	FRANCE (GOVT OF)	31.680.000	11,10	
	FR0011993179	FRANCE (GOVT OF)	18.850.000	0,90	
	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	11.468.000	6,29	
	FR0012557957	FRANCE (GOVT OF)	4.000.000	1,40	
	FR0012938116	FRANCE (GOVT OF)	26.850.000	6,70	
	FR0013140035	FRANCE (GOVT OF)	3.022.000	2,16	
	FR0013200813	FRANCE (GOVT OF)	5.850.000	7,83	
	FR0013209871	FRANCE (GOVT OF)	1.172.000	14,07	
	FR0013232485	FRANCE (GOVT OF)	11.975.000	1,15	
	FR0013250560	FRANCE (GOVT OF)	10.000.000	8,05	
	FR0013286192	FRANCE (GOVT OF)	1.450.000	9,06	
	FR0013327491	FRANCE (GOVT OF)	2.298.000	17,39	
	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	18.561.000	9,57	
	GB0004893086	TSY 4 1/4% 2032	8.500.000	10,85	
	GB0009997999	TSY 8% 2021	11.050.000	2,26	
	GB0030880693	TSY 5% 2025	3.712.000	5,41	
	GB00B058DQ55	TSY 4 3/4% 2020	47.900.000	1,15	
	GB00B16NNR78	TSY 4 1/4 2027	5.000.000	7,69	
	GB00B39R3F84	TSY 4 1/2% 2019	8.000.000	0,18	
	GB00B3KJDQ49	TSY 4% 2022	2.500.000	2,99	
	GB00B4RMG977	UK TSY 3 3/4% 2021	25.933.000	2,55	
	GB00B4YRFP41	TSY 3 3/4% 2019	15.000.000	0,67	
	GB00B7L9SL19	UK TSY 1.75% 2022	11.650.000	3,56	
	GB00B7Z53659	UK TSY 2 1/4% 2023	9.500.000	4,45	
	GB00BD0PCK97	UK TSY 0 1/2% 2022	30.290.000	3,52	
	GB00BDRHNP05	UK TSY 1 1/4% 2027	6.552.000	8,11	
	GB00BF0HZ991	UNITED KINGDOM GILT	4.500.000	4,48	
	GB00BHFH458	UK TSY 2 3/4% 2024	1.100.000	5,28	
	GB00BN65R198	UK TSY 2% 2020	28.505.000	1,53	
	GB00BTHH2R79	UK TSY 2% 2025	19.635.000	6,27	
	GB00BY5F581	UK TSY 1 1/2% 2021	7.000.000	2,02	
	GB00BZB26Y51	UNITED KINGDOM GILT	5.500.000	16,13	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	IE00B4S3JD47	IRISH TSY 3.9% 2023	5.500.000	3,88	
	IE00B6X95T99	IRISH TSY 3.4% 2024	3.925.000	4,77	
	IE00BDHDP44	IRISH TSY 2028	3.250.000	8,98	
	IE00BJ38CQ36	IRISH TSY 0.8% 2022	18.672.000	3,16	
	IE00BV8C9418	IRISH TSY 1% 2026	5.000.000	7,10	
	NL0000102275	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.249.000	3,72	
	NL0000102317	NETHERLANDS GOVERNMENT	700.000	7,33	
	NL0010060257	NETHERLANDS GOVERNMENT	8.257.000	3,41	
	NL0010418810	NETHERLANDS GOVERNMENT	10.000.000	4,37	
	NL0010733424	NETHERLANDS GOVERNMENT	8.883.000	5,26	
	NL0010881827	NETHERLANDS GOVERNMENT	12.550.000	1,04	
	NL0012171458	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.000.000	8,27	
	NL0012650469	NETHERLANDS GOVERNMENT	40.000.000	5,04	
	NL0012818504	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.000.000	9,20	
	PTOTEKOE0011	OBRIGACOES DO TESOIRO	6.600.000	6,26	
	PTOTEUOE0019	OBRIGACOES DO TESOIRO	6.225.000	7,14	
	SE0001149311	SWEDISH GOVERNMENT	14.840.000	1,87	
	SE0003784461	SWEDISH GOVERNMENT	34.880.000	3,23	
	SK4120009762	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	5.000.000	8,52	
	XS0219724878	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.000.000	14,40	
	XS0750894577	CZECH REPUBLIC	15.000.000	3,19	
	XSI072571364	CORP ANDINA DE FOMENTO	8.000.000	2,35	
	XSI501554874	REPUBLIC OF LATVIA	4.500.000	7,66	
TITOLI DI STATO USA					7,63
	US912810FB99	US TREASURY N/B	4.195.000	7,28	
	US912810FP85	US TREASURY N/B	10.000.000	9,53	
	US912810PX00	US TREASURY N/B	1.819.000	14,45	
	US912810QB70	US TREASURY N/B	2.832.000	15,20	
	US912810QK79	US TREASURY N/B	9.587.000	16,11	
	US912810QQ40	US TREASURY N/B	22.500.000	16,26	
	US912810QT88	US TREASURY N/B	12.719.000	17,64	
	US912810QW18	US TREASURY N/B	1.623.000	18,08	
	US912810QY73	US TREASURY N/B	2.000.000	18,68	
	US912810RK60	US TREASURY N/B	4.852.000	20,34	
	US912810RP57	US TREASURY N/B	4.250.000	20,21	
	US912810RR14	TSY INFL IX N/B	1.800.000	23,73	
	US912810RS96	US TREASURY N/B	9.157.000	21,22	
	US912810SD19	US TREASURY N/B	800.000	21,70	
	US9128282D10	US TREASURY N/B	16.589.000	4,51	
	US9128282R06	US TREASURY N/B	17.528.000	7,87	
	US9128283F58	US TREASURY N/B	2.000.000	8,12	
	US9128283Z13	US TREASURY N/B	10.000.000	5,69	
	US9128284V99	US TREASURY N/B	8.000.000	8,50	
	US9128284Z04	US TREASURY N/B	7.450.000	6,12	
	US912828C996	TSY INFL IX N/B	7.000.000	0,29	
	US912828D564	US TREASURY N/B	5.539.000	5,27	
	US912828M805	US TREASURY N/B	2.800.000	3,78	
	US912828QN35	US TREASURY N/B	25.000.000	2,30	
	US912828R440	US TREASURY N/B	10.000.000	0,37	
	US912828RR30	US TREASURY N/B	11.910.000	2,80	
	US912828S760	US TREASURY N/B	5.000.000	2,54	
	US912828SF82	US TREASURY N/B	8.000.000	3,02	
	US912828SV33	US TREASURY N/B	4.829.000	3,28	
	US912828TJ95	US TREASURY N/B	7.732.000	3,52	
	US912828UB41	US TREASURY N/B	20.624.000	0,91	
	US912828UQ10	US TREASURY N/B	10.884.000	1,15	
	US912828VA58	US TREASURY N/B	5.032.000	1,32	
	US912828VS66	US TREASURY N/B	30.219.000	4,37	
	US912828W556	US TREASURY N/B	1.500.000	3,07	
	US912828WL05	US TREASURY N/B	10.171.000	0,41	
	US912828WU04	TSY INFL IX N/B	23.000.000	5,52	
	US912828X885	US TREASURY N/B	13.500.000	7,67	
	US912828Y461	US TREASURY N/B	6.582.000	1,55	
TITOLI DI STATO PAESI OCCE					5,61
	CH0031835561	SWITZERLAND	4.000.000	7,53	
	CH0111999816	SWITZERLAND	4.052.000	2,27	
	CH0127181177	SWITZERLAND	15.500.000	5,27	
	CH0184249990	SWITZERLAND	10.000.000	6,27	
	XSI023541847	STATE OF ISRAEL	8.000.000	4,70	
	XSI236685613	REPUBLIC OF CHILE	1.300.000	10,32	
	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA	5.000.000	6,17	
	XSI1810775145	REPUBLIC OF INDONESIA	1.400.000	5,97	

TITOLI DI STATO ITALIA					5,30
IT0003256820	BUONI POLIENNALI DEL	5.300.000		10,64	
IT0003535157	BUONI POLIENNALI DEL	7.973.000		11,84	
IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL	5.100.000		13,89	
IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL	30.950.000		2,46	
IT0004356843	BUONI POLIENNALI DEL	4.300.000		4,14	
IT0004489610	BUONI POLIENNALI DEL	400.000		0,66	
IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL	8.800.000		5,40	
IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL	4.000.000		15,40	
IT0004545890	BUONI POLIENNALI DEL	2.000.000		17,96	
IT0004594930	BUONI POLIENNALI DEL	3.600.000		1,61	
IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL	1.681.000		6,24	
IT0004801541	BUONI POLIENNALI DEL	30.000.000		3,34	
IT0004848831	BUONI POLIENNALI DEL	4.809.000		3,51	
IT0004992308	BUONI POLIENNALI DEL	7.500.000		0,33	
IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL	7.300.000		5,14	
IT0005024234	BUONI POLIENNALI DEL	598.000		9,49	
IT0005030504	BUONI POLIENNALI DEL	19.170.000		0,58	
IT0005090318	BUONI POLIENNALI DEL	7.850.000		6,14	
IT0005127086	BUONI POLIENNALI DEL	11.775.000		6,50	
IT0005172322	BUONI POLIENNALI DEL	1.500.000		4,12	
IT0005177271	BUONI POLIENNALI DEL	11.700.000		0,29	
IT0005210650	BUONI POLIENNALI DEL	36.116.000		7,56	
IT0005215246	BUONI POLIENNALI DEL	39.422.000		4,72	
IT0005216491	BUONI POLIENNALI DEL	29.498.000		2,82	
IT0005217929	BUONI POLIENNALI DEL	750.000		0,79	
IT0005240350	BUONI POLIENNALI DEL	3.000.000		12,57	
IT0005240830	BUONI POLIENNALI DEL	2.500.000		7,76	
IT0005246340	BUONI POLIENNALI DEL	3.000.000		5,13	
IT0005250946	BUONI POLIENNALI DEL	1.500.000		1,45	
IT0005253676	BUONI POLIENNALI DEL	7.667.000		4,35	
IT0005273013	BUONI POLIENNALI DEL	3.296.000		20,93	
IT0005285041	BUONI POLIENNALI DEL	6.000.000		1,79	
IT0005329344	BUONI POLIENNALI DEL	5.368.000		4,36	
IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL	4.708.000		8,82	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					5,49

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI "FUTURES"

Al 31/12/2018, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	464.505.567	579.888.634	427.479.649	582.799.411
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	403.593.359	486.835.145	412.153.762	469.670.116
AZIONI QUOTATE ITALIA	66.895.004	72.884.784	61.844.196	76.830.551
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	2.675.472	940.065	446.987	249.170
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	216.029.784	269.307.269	216.740.216	241.677.999
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	163.094.606	262.871.710	154.022.449	232.770.580
TITOLI DI DEBITO ITALIA	7.483.380	6.154.582	15.099.243	4.037.685
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	304.799.577	367.814.754	312.269.609	286.758.135
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	930.269.697	1.198.615.920	1.015.184.493	1.025.897.912
TITOLI DI STATO ITALIA	438.957.599	302.419.978	380.168.008	277.307.019
TOTALE	2.998.304.045	3.547.732.841	2.995.408.612	3.197.998.578

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2018	31/12/2017	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2018
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	1.910.270	1.916.342	0,03187%

CONFLITTI D'INTERESSE

Con decorrenza 1° aprile 2016, il Fondo, adeguandosi alle previsioni del citato DM n. 166/2014, ha adottato il "Documento sulla politica di gestione dei conflitti d'interesse" (di seguito il Documento), che ha lo scopo di

descrivere le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Nel corso dell'esercizio 2018 con riferimento alle previsioni del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto di interesse afferenti gli investimenti in gestione.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 3.914.862.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2018, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 3.243.817. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	3.243.817	3.494.909
TOTALE	3.243.817	3.494.909

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2018, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero, in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2018, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero, in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2018, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 629.895. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	629.895	229.412
TOTALE	629.895	229.412

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2018, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 41.150.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	41.150	38.155
TOTALE	41.150	38.155

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2018, la voce accoglie il credito per imposta sostitutiva ex d.lgs. 47/2000.

a) Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000

Al 31/12/2018, il credito per imposta sostitutiva è pari a Euro 43.564.464.

CREDITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA	43.564.464	0
TOTALE	43.564.464	0

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2018, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 60.436.614.

Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31/12/2018, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 26.152.044. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate ed in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle operazioni di riscatto ed anticipazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-17.637.154	-15.451.347
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-4.081.472	-6.312.624
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-2.672.695	-1.923.703
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-1.235.553	-2.137.499
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-196.906	-175.920
DEBITI V/ALTRI COMPARTI PER SWITCH	-328.264	0
TOTALE	-26.152.044	-26.001.093

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2018, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 34.284.570.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-33.224.399	-69.442.853
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-767.423	-128.288
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-286.733	-71.379
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDE	-6.015	-1.714
TOTALE	-34.284.570	-69.644.234

La voce “Debiti per contributi in attesa di valorizzazione” rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2018.

La voce “Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa” rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all’esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2018, le passività della gestione finanziaria, pari a Euro 16.747.408, sono costituite da:

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2018, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 16.747.408.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	-14.450.552	-3.828.846
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI FISSE	-1.139.298	-1.196.999
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI VARIABILI	-735.593	-935.533
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-421.419	-378.280
CEDOLE DA REGOLARE	-38	0
ALTRI DEBITI FINANZIARI	-508	0
TOTALE	-16.747.408	-6.339.658

La voce “Fatture da ricevere Gestori finanziari” si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai Gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2018.

Al 31/12/2018, non sono presenti le voci:

- a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*
- b) *Opzioni emesse*
- c) *Ratei e Risconti passivi*

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 3.914.862 e sono costituite da:

a) *TFR*

Al 31/12/2018, la voce TFR è pari a Euro 16.834 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo per il trattamento di fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio.

TFR	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
TFR	-16.834	-26.374
TOTALE	-16.834	-26.374

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2018, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 607.909. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-424.130	-597.739
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-177.043	-7.618
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-6.736	-7.008
TOTALE	-607.909	-612.365

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2018, la voce è pari a Euro 3.290.119 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-3.290.119	-3.123.737
TOTALE	-3.290.119	-3.123.737

50. Debiti d'imposta

La voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva D.lgs 47/2000*

Al 31/12/2018, il debito per imposta sostitutiva è pari a zero.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA	0	-43.131.069
TOTALE	0	-43.131.069

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2018, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari a Euro 5.700.199.514 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari a Euro 81.098.884, ammonta a Euro 5.619.100.630.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2018, sono evidenziate nei conti d'ordine le operazioni di compravendita a termine di divisa, i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura d'esercizio, i contratti futures in essere e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
CONTRIBUTI DA RICEVERE	26.966.571	23.563.523
CONTRATTI FUTURES	977.699.541	1.239.966.767
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	7.667.722	4.251.118
TOTALE	1.012.333.834	1.267.781.408

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2018, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a Euro 26.966.571 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Stabilità

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2018, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 253.648.604. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2018, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 615.946.214. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2018, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

La voce contributi per switch da altri comparti include anche il valore pari ad Euro 1.221.476, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata per i quali gli associati hanno indicato il comparto Stabilità quale linea d'investimento.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
CONTRIBUTI di cui:	541.386.563	510.084.312
- Quota a carico aderente	63.313.065	60.749.964
- Quota a carico azienda	116.628.387	105.486.523
- TFR	344.235.588	329.905.699
- Quota volontaria	13.329.942	12.381.232
- Contributi in sostituzione del premio di risultato	3.879.581	1.560.894
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	52.959.565	87.027.926
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	11.244.732	10.218.784
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	10.355.034	5.521.860
CONTRIBUTI DA CODE CONTRIBUTIVE	320	0
TOTALE	615.946.214	612.852.882

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2018, la voce anticipazioni è pari a Euro 104.169.098 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2018 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 7.920, di queste 7.632 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-104.169.098	-98.418.513
- Anticipazioni pagate	-100.087.626	-92.105.889
- Anticipazioni ancora da pagare	-4.081.472	-6.312.624
TOTALE	-104.169.098	-98.418.513

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2018, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 178.701.825 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2018 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 2.895, di cui 2.609 pagate: 2.494 per riscatto totale, 115 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 881, di cui pagate 847.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono, al 31/12/2018, in attesa di erogazione.

La voce contributi per switch verso altri comparti include il valore pari ad Euro 4.424.905, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata che, per indicazione degli iscritti o, in assenza, per previsione normativa, vengono trasferiti ad altre linee d'investimento del Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-96.295.826	-85.914.292
- Riscatti pagati	-78.658.672	-70.462.945
- Riscatti ancora da pagare	-17.637.154	-15.451.347
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-35.159.943	-27.502.455
- Trasferimenti pagati	-33.924.390	-25.364.956
- Trasferimenti ancora da pagare	-1.235.553	-2.137.499
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-43.586.605	-22.385.249
- switch effettuati	-43.258.341	-22.385.249
- switch ancora da effettuare	-328.264	0
RIMBORSI DI CUI:	-204.221	-39.565
- Distinte di rimborso pagate	-198.206	-37.851
- Distinte di rimborso da pagare	-6.015	-1.714
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-3.260.632	-2.971.169
- Riscatti parziali pagati	-3.063.726	-2.795.249
- Riscatti parziali da pagare	-196.906	-175.920
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-213.822	-209.220
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE PRESTAZIONI	19.224	47.328
TO TALE	-178.701.825	-138.974.622

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2018, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 2.880.037 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2018 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche. Le trasformazioni in rendita nel corso del 2018 sono state pari a 45.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-2.880.037	-1.831.444
TO TALE	-2.880.037	-1.831.444

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2018, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 65.193.719 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2018 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 1.412, di cui pagate 1.283.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-65.193.719	-55.766.808
TO TALE	-65.193.719	-55.766.808

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2018, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 11.244.732.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-11.244.732	-10.218.784
TOTALE	-11.244.732	-10.218.784

g) *Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

Nell'esercizio 2018, la voce Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata ammonta a Euro 108.199 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-108.199	0
TOTALE	-108.199	0

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta nell'esercizio 2018 è pari a Euro -203.536.962. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Nell'esercizio 2018, la voce "Dividendi e interessi" è pari a Euro 109.818.952. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	64.476.316	66.505.221
DIVIDENDI	40.115.108	35.955.570
INTERESSI C/C GESTORI DA LIQUIDARE	895.081	1.046.214
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	2.604.600	707.673
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO ESTERO	1.634.368	112.547
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	65.261	34.197
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	719	15.891
INTERESSI SU C/C DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	20.055	14.668
INTERESSI SU C/C CORONE NORVEGESI GESTORI	2.849	6.989
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	2.882	1.603
INTERESSI SU C/C ZLOTY GESTORI	553	277
INTERESSI SU C/C DOLLARI SINGAPORE	564	135
INTERESSI SU C/C DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	202	114
INTERESSI SU C/C HONG KONG GESTORI	390	88
INTERESSI SU C/C DOLLARO TAIWAN GESTORI	0	48
INTERESSI SU C/C RUBLO RUSSO GESTORI	0	18
INTERESSI SU C/C DIRHAN EMIRATI ARABI GESTORI	0	16
INTERESSI SU C/C REALE BRASILIANO GESTORI	0	16
INTERESSI SU C/C PESO CILE GESTORI	0	16
INTERESSI SU C/C YUAN CINA GESTORI	0	16
INTERESSI SU C/C PESO COLOMBIA GESTORI	0	16
INTERESSI SU C/C CORONA CECA GESTORI	0	16
INTERESSI SU C/C IDR GESTORI	0	16
INTERESSI SU C/C RUPIA INDONESIA GESTORI	0	16
INTERESSI SU C/C RINGGIT MALAYSIA GESTORI	0	16
INTERESSI SU C/C NUEVO SOL PERU GESTORI	0	16
INTERESSI SU C/C PESO FILIPPINE GESTORI	0	16
INTERESSI SU C/C BAHT THAILANDIA GESTORI	0	16
INTERESSI SU C/C RIAL QATAR GESTORI	0	16
INTERESSI SU C/C LIRA EGITTO GESTORI	0	2
INTERESSI SU C/C PESO MESSICANO	1	1
INTERESSI SU C/C LIRA TURCA	1	1
INTERESSI SU C/C RAND SOUTH AFRICA	1	1
INTERESSI SU C/C FIORINO UNGHERESE GESTORI	1	0
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	0	-72
TOTALE	109.818.952	104.401.394

b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Nell'esercizio 2018, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro -313.355.914. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	-196.581.181	-15.319.644
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	94.904.425	162.178.797
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-65.972.076	-44.283.921
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	7.583.431	21.109.915
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	783.008	38.554.603
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	86.304	-382.294
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	10.967.138	-83.273.635
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	15.362.574	24.589.554
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-65.811.776	-51.697.606
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	-112.764.933	55.502.410
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-1.910.270	-1.916.342
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-2.061	-2.539
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	-11	-9
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	532	0
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	-1.018	0
TOTALE	-313.355.914	105.059.289

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2018	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2018	DIVIDENDI E INTERESSI 2017	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2017
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	52.877.951	-34.627.017	55.335.379	-91.815.292
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	11.598.365	-4.855.047	11.169.842	-18.566.395
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	41.749.476	-167.648.832	36.068.117	102.575.232
DEPOSITI BANCARI	3.593.160	-2.061	1.828.056	-2.539
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	8.452.732	0	59.282.215
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	-112.764.933	0	55.502.410
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-1.910.270	0	-1.916.342
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	0	-1.018	0	0
SOPRAVVVENIENZE FINANZIARIE	0	532	0	0
TOTALE	109.818.952	-313.355.914	104.401.394	105.059.289

Nell'esercizio 2018, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2018 sono pari a Euro 4.795.081, così composti:

- a) Società di gestione

Nell'esercizio 2018, la voce Società di gestione è pari a Euro 3.951.124.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
COMMISSIONI FISSE	-4.151.065	-3.916.301
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED	-662.247	-625.343
AMUNDI SGR S.P.A	-551.469	-517.257
AXA INVESTMENT MANAGERS ITALIA	-519.284	-488.054
CREDIT SUISSE ITALY SPA	-515.464	-487.678
EURIZON CAPITAL SGR SPA	-423.502	-401.718
GENERALI INSURANCE ASSET MANAGEMENT SPA SGR	-380.378	-360.767
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LTD	-332.255	-319.569
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)	-339.158	-316.852
GROUPAMA SGR SPA	-233.551	-218.115
OSTRUM ASSET MANAGEMENT	-193.757	-180.948
COMMISSIONI VARIABILI	199.941	-136.367
AMUNDI SGR S.P.A	199.941	-179.743
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)	0	43.376
TOTALE	-3.951.124	-4.052.668

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio, ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2018
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2018	0,078 %	- 4.151.065
COMMISSIONE DI OVERPERFORMANCE	5%	199.941
Totale		- 3.951.124

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito sulla base delle aliquote previste nelle convenzioni in essere, alcuni dei mandati di gestione prevedono la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore a quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

b) Banca depositaria

Al 31/12/2018, la voce Banca depositaria è pari a Euro 843.957 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-822.691	-761.045
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-21.266	-20.201
TOTALE	-843.957	-781.246

A partire dal 1° luglio 2017 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è pari allo 0,0125%.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e

amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla banca depositaria è stata assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,30% del corrispettivo complessivo; tale quota è stata innalzata al 70% del corrispettivo complessivo a far data dal 1° gennaio 2018.

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2018 è pari ad Euro - 208.332.043 (Euro 204.626.769 nell'esercizio 2017).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2018, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2018, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 6.266.934. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

Sulla base dell'andamento delle spese, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinunciare alla trattenuta di €2 su due mensilità di contribuzione. Su base annua le spese per ogni iscritto sono quindi state pari a € 20.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2018. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2.532.080	2.507.901
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	3.123.737	2.766.582
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	281.450	277.236
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	213.822	209.220
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	114.096	143.488
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	1.240	810
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	509	45
TOTALE	6.266.934	5.905.282

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2018, la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 544.158, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2018, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 1.271.747, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) *Spese per il personale*

Nell'esercizio 2018, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 1.033.454, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) *Ammortamenti*

Nell'esercizio 2018, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 27.624, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Nell'esercizio 2018, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Nell'esercizio 2018, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro 99.832, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al numero degli aderenti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2018 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 3.290.119, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-3.290.119	-3.123.737
TOTALE	-3.290.119	-3.123.737

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

Al 31/12/2018, la voce, pari a Euro 45.316.561, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	253.648.604	307.642.711
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-208.332.043	204.626.769
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	45.316.561	512.269.480

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2018 è pari a Euro 43.564.464 e rappresenta il credito maturato dal comparto nel corso dell'esercizio ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005.

a) *Imposta sostitutiva*

Al 31/12/2018, l'imposta sostitutiva ammonta ad un credito di Euro 43.564.464 ed è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2018	2017
		€	€
A)	PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	5.575.536.166	5.573.350.674
B)	EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	351.052.878	294.991.387
C)	CONTRIBUTI VERSATI	607.347.657	605.285.487
D)	PATRIMONIO INIZIALE	5.530.219.605	5.061.081.194
E)	PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	- 210.978.218	201.975.380
F)	DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	6.844.100	-13.679.967
G)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	- 217.822.318	215.655.347
H)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	- 43.564.464	43.131.069

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2018, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 88.881.025.



RENDICONTO COMPARTO CRESCITA

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2018</i>	<i>31/12/2017</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	461.744.184	461.199.224
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	236.749	205.607
50 Crediti di imposta	6.470.057	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	468.450.990	461.404.831
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-4.141.318	-4.787.738
20 Passività della gestione finanziaria	-173.200	-1.112.092
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-236.749	-205.607
50 Debiti di imposta	0	-6.356.340
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-4.551.267	-12.461.777
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	463.899.723	448.943.054

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2018</i>	<i>31/12/2017</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	91.196.439	94.754.254

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	40.496.462	30.395.171
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-31.499.998	32.297.911
40 Oneri di gestione	-509.852	-517.667
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-32.009.850	31.780.244
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	8.486.612	62.175.415
80 Imposta sostitutiva	6.470.057	-6.356.340
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	14.956.669	55.819.075

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Crescita

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del Bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2018, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2018	AL 31/12/2017
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	460.377.589	459.830.133
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	236.749	205.607
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	1.366.595	1.369.091
TOTALE ATTIVITA'	461.980.933	461.404.831
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-4.141.318	-4.787.738
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-173.200	-1.112.092
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-236.749	-205.607
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-4.551.267	-6.105.437
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	6.470.057	-6.356.340
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	463.899.723	448.943.054
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	19.855.464,398	18.213.808,458
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	23,364	24,648

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2018, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE	NUMERO 2018	CONTROVALORE	NUMERO 2017
	2018		2017	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	448.943.054,37	18.213.808,458	393.123.979,03	16.942.649,114
QUOTE EMESSE	75.194.129,33	3.055.275,101	55.827.348,30	2.328.472,301
QUOTE ANNULLATE	34.697.667,28	1.413.619,162	25.432.176,90	1.057.312,957
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	463.899.723,05	19.855.464,398	448.943.054,37	18.213.808,458

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2018</i>	<i>31/12/2017</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	461.744.184	461.199.224
a) Depositi bancari	33.454.336	32.589.403
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	108.115.570	99.532.222
d) Titoli di debito quotati	50.456.670	49.834.449
e) Titoli di capitale quotati	265.006.450	273.881.002
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	1.366.595	1.369.091
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.344.563	3.993.057
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	236.749	205.607
a) Cassa e depositi bancari	196.844	196.076
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	37.408	7.390
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	2.497	2.141
50 Crediti di imposta	6.470.057	0
a) Imposta sostitutiva	6.470.057	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	468.450.990	461.404.831
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-4.141.318	-4.787.738
a) Debiti della gestione previdenziale	-1.540.698	-2.049.284
b) Altre passività della gestione previdenziale	-2.600.620	-2.738.454
20 Passività della gestione finanziaria	-173.200	-1.112.092
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-173.200	-1.112.092
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-236.749	-205.607
a) TFR	-1.021	-1.480
b) Altre passività della gestione amministrativa	-87.337	-64.873
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-148.391	-139.254
50 Debiti di imposta	0	-6.356.340
a) Imposta sostitutiva	0	-6.356.340
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-4.551.267	-12.461.777
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	463.899.723	448.943.054

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2018</i>	<i>31/12/2017</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	91.196.439	94.754.254
Operazioni di acquisto e vendite a termine di divisa	0	344.035
Contributi da Ricevere	1.332.681	1.078.157
Contratti Futures	89.350.291	93.132.482
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	513.467	199.580

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	40.496.462	30.395.171
a) Contributi per le prestazioni	75.966.487	56.462.764
b) Anticipazioni	-11.949.734	-10.276.482
c) Trasferimenti e riscatti	-20.343.154	-13.543.378
d) Trasformazioni in rendita	-376.621	-56.748
e) Erogazioni in forma di capitale	-2.028.158	-1.555.570
f) Premi per prestazioni accessorie	-772.358	-635.415
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	0	0
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-31.499.998	32.297.911
a) Dividendi e interessi	9.786.734	8.910.539
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-41.286.732	23.387.372
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti e/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-509.852	-517.667
a) Societa' di gestione	-439.817	-455.460
b) Banca depositaria	-70.035	-62.207
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-32.009.850	31.780.244
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	330.272	296.764
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-33.021	-28.848
c) Spese generali ed amministrative	-78.243	-68.720
d) Spese per il personale	-62.713	-54.583
e) Ammortamenti	-1.676	-876
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-6.228	-4.483
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-148.391	-139.254
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	8.486.612	62.175.415
80 Imposta sostitutiva	6.470.057	-6.356.340
a) Imposta sostitutiva	6.470.057	-6.356.340
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	14.956.669	55.819.075

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2018 gli investimenti in gestione nel comparto Crescita sono pari a Euro 461.744.184 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2018, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

I Gestori finanziari al 31/12/2018 sono:

GESTORE	MANDATO
Anima Sgr S.p.A.	Bilanciato attivo
Candriam Investors Group	Bilanciato semi-passivo
Edmond de Rothschild Asset Management (France) (ex Edmond de Rothschild (UK) Limited)	Risk Overlay

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Crescita ed il relativo benchmark, così come stabilita nelle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 40%	AZIONI 60%
Benchmark: 26% Bofa Merrill Lynch Pan Europe Governments Total Return Index 1-10 anni. Hedged in Euro 4% Bofa Merrill Lynch Euro Treasury Bill Total Return Index 10% Bofa Merrill Lynch Euro Corporate Total Return Index	Benchmark: 24% Msci Emu Net Return Index 16% Msci World Ex Emu Hedged to EURO net dividend 16% Msci World Developed Countries Ex Emu Net Return Index in euro 4% Msci Emerging Markets Total Net Return. Hedged in Euro
Descrizione: investimento in obbligazioni, su tutte le scadenze, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di paesi OCSE comprese negli indici Msci e una quota residuale di azioni sui Paesi emergenti con copertura del rischio di cambio.

a) Depositi bancari

Al 31/12/2018, i depositi bancari ammontano a Euro 33.454.336 di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 102.198.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2018	31/12/2017	ATTIVITÀ 2018
	€	€	
CONTI EURO GESTORI	20.021.444	22.103.566	4,27%
CONTI DOLLARI AMERICANI GESTORI	2.617.122	2.533.539	0,56%
CONTO EURO RIMBORSI	2.173.070	1.168.726	0,46%
CONTI DOLLARO CANADESE GESTORI	1.034.219	926.146	0,22%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	584.906	497.105	0,12%
CONTO EURO RACCOLTA	102.198	617.995	0,03%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	824.442	426.421	0,18%
CONTI YEN GIAPPONESE GESTORI	520.846	269.516	0,11%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	10.031	5.165	0,00%
CONTI DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	370.292	402.506	0,08%
CONTI DOLLARI HONK KONG	6.195	7.318	0,00%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	31.607	2.755	0,01%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	224.367	152.055	0,05%
CONTI DOLLARO TAIWANESE	-21	0	0,00%
CONTI DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	67	67	0,00%
CONTI DOLLARI SINGAPORE GESTORI	3.198	3.106	0,00%
CONTI REALE BRASILIANO GESTORI	-12	-32	0,00%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AMERICANI	2.245.877	1.954.147	0,48%
C/MARGINI FUTURES EURO	550.029	6.965	0,12%
C/MARGINI FUTURES STERLINA INGLESE	1.222.313	694.436	0,26%
C/MARGINI FUTURES YEN GIAPPONESE	466.042	641.220	0,10%
C/MARGINI FUTURES FRANCO SVIZZERO	210.768	102.420	0,04%
C/MARGINI FUTURES DOLLARO CANADESE	122.199	35.774	0,03%
C/MARGINI FUTURES DOLLARO AUSTRALIANO	113.137	38.487	0,02%
TOTALE	33.454.336	32.589.403	7,14%

b) *Crediti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2018, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) *Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali*

Al 31/12/2018, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 108.115.570.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2018	31/12/2017	ATTIVITÀ 2018
	€	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	93.174.070	80.694.811	19,89%
TITOLI DI STATO ITALIA	14.941.500	18.837.411	3,19%
TOTALE	108.115.570	99.532.222	23,08%

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2018, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 50.456.670.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2018	31/12/2017	ATTIVITÀ 2018
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	24.931.865	25.369.391	5,32%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	22.295.608	17.341.340	4,76%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	3.229.197	7.123.718	0,69%
TOTALE	50.456.670	49.834.449	10,77%

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2018, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 265.006.450.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2018
	€	€	
AZIONI OCSE QUOTATE	133.151.222	132.276.781	28,42%
AZIONI UE QUOTATE	112.980.233	118.051.933	24,12%
AZIONI ITALIA QUOTATE	6.352.720	9.939.754	1,36%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	12.522.275	13.612.534	2,67%
TOTALE	265.006.450	273.881.002	56,57%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2018, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2018, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

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

Al 31/12/2018, non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) *Opzioni acquistate.*

Al 31/12/2018, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2018, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 1.366.595.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	1.366.595	1.369.091
TOTALE	1.366.595	1.369.091

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2018, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2018, le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 3.344.563.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	3.077.095	2.725.232
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	0	7
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	214.336	1.261.005
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	53.811	8.089
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-679	-1.276
TOTALE	3.344.563	3.993.057

La voce "Operazioni da regolare conto vendite" pari a Euro 214.336 si riferisce a dividendi da regolare.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2018
1	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000386115	REPUBLIC OF AUSTRIA	5.200.000	5.557.500	1,18%
2	EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SA	99.452	4.592.693	0,98%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000189151	FRANCE (GOVT OF)	4.500.000	4.569.930	0,98%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.270.000	4.332.086	0,92%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013311016	FRANCE (GOVT OF)	4.000.000	4.041.320	0,86%
6	EUR	AZIONE	DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	21.234	3.718.923	0,79%
7	EUR	AZIONE	DE0007164600	SAP SE	42.593	3.702.609	0,79%
8	EUR	AZIONE	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	14.289	3.689.420	0,79%
9	EUR	AZIONE	DE0007236101	SIEMENS AG-REG	37.452	3.647.076	0,78%
10	USD	AZIONE	US0378331005	APPLE INC	26.354	3.630.638	0,78%
11	USD	AZIONE	US5949181045	MICROSOFT CORP	39.204	3.477.686	0,74%
12	EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI	45.805	3.465.606	0,74%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005135840	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.440.000	3.447.568	0,74%
14	EUR	AZIONE	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	856.816	3.404.130	0,73%
15	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B4RMG977	UK TSY 3 3/4% 2021	2.780.000	3.355.467	0,72%
16	EUR	AZIONE	NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	68.767	3.260.931	0,70%
17	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BYZW3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	2.710.000	3.123.833	0,67%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM	2.750.000	3.104.475	0,66%
19	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B7Z53659	UK TSY 2 1/4% 2023	2.600.000	3.087.371	0,66%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011427848	FRANCE (GOVT OF)	2.700.000	3.052.231	0,65%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135499	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.800.000	3.006.136	0,64%
22	USD	AZIONE	US0231351067	AMAZON.COM INC	2.247	2.947.534	0,63%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.580.000	2.794.940	0,60%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013219177	FRANCE (GOVT OF)	2.700.000	2.728.485	0,58%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	2.327.000	2.502.805	0,53%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011337880	FRANCE (GOVT OF)	2.280.000	2.497.877	0,53%
27	EUR	AZIONE	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	160.118	2.372.949	0,51%
28	EUR	AZIONE	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	331.465	2.326.221	0,50%
29	EUR	AZIONE	NL0000235190	AIRBUS SE	27.450	2.304.702	0,49%
30	EUR	AZIONE	NL0010273215	ASML HOLDING NV	16.494	2.262.317	0,48%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000126A4	SPAIN LL BOND	1.900.000	2.237.642	0,48%
32	EUR	AZIONE	BE0003565737	KBC GROUP NV	38.396	2.176.285	0,46%
33	EUR	AZIONE	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	33.941	2.026.957	0,43%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0544644957	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.790.000	2.006.053	0,43%
35	USD	AZIONE	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	24.934	2.001.688	0,43%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000124W3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.700.000	1.988.932	0,42%
37	EUR	AZIONE	FR0000127771	VIVENDI	92.658	1.971.762	0,42%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0011896857	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.900.000	1.928.842	0,41%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005323032	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	1.914.920	0,41%
40	EUR	AZIONE	DE000BASF111	BASF SE	31.685	1.913.774	0,41%
41	CHF	AZIONE	CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	25.598	1.909.003	0,41%
42	EUR	AZIONE	FR0000125486	VINCI SA	26.136	1.882.315	0,40%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.670.000	1.878.934	0,40%
44	EUR	AZIONE	IT0003128367	ENEL SPA	372.397	1.878.370	0,40%
45	EUR	AZIONE	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	966.756	1.875.313	0,40%
46	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010899765	FRANCE (GOVT OF)	1.500.000	1.834.728	0,39%
47	EUR	AZIONE	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	16.759	1.817.514	0,39%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000A105W3	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.660.000	1.815.774	0,39%
49	USD	AZIONE	US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A	60.633	1.803.104	0,38%
50	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BHFH458	UK TSY 2 3/4% 2024	1.400.000	1.720.369	0,37%
				TOTALE		138.587.737	29,58%

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2018, non sono in essere operazioni di acquisto e vendita di titoli da regolare.

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2018 per contratti in futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR. LONG	N. CONTR. SHORT	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/18	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/18	CAMBIO AL 31/12/2018	CONTROVALORE EURO
IMM EUR FX JPY RYH9 MAR19	2		JPY	125,64	125.000	31.410.000	125,850	249.583
EURO CUR UNIT MAR 19 ECH9	89		USD	1,15	125.000	12.818.781	1,145	11.195.442
IMM EURO FX/SF MAR19 RFH9	28		CHF	1,12	125.000	3.936.800	1,127	3.493.478
MAR19 IMM EU FX GBP RPH9	67		GBP	90,09	1.250	7.545.038	0,895	8.434.639
IMM EURO FX/SF MAR19 RFH9	14		CHF	1,12	125.000	1.968.400	1,127	1.746.739
MAR19 IMM CAD/EURO CAH9	14		CAD	1,57	125.000	2.743.125	1,561	1.757.850
MAR19 IMM AUDEUR	13		AUD	1,63	125.000	2.655.088	1,622	1.636.922
EURO CUR UNIT MAR 19 ECH9	440		USD	1,15	125.000	63.373.750	1,145	55.348.253
MAR19 IMM EU FX GBP RPH9	87		GBP	90,09	1.250	9.797.288	0,895	10.952.442
IMM EUR FX JPY RYH9 MAR19	55		JPY	125,64	125.000	863.775.000	125,850	6.863.528
EURO CUR UNIT MAR 19 ECH9	7		USD	1,15	125.000	1.008.219	1,145	880.540
EMINI S&P 500 MAR19 ESH9		19	USD	2.505,25	50	-2.379.988	1,145	-2.078.592
LONG GLT FUTURE MAR19 GH9		5	GBP	123,17	1.000	-615.850	0,895	-688.462
LIF FTSE100 -Z H9 MAR19		18	GBP	6.659,00	10	-1.198.620	0,895	-1.339.944
EURO-BTP FUTURE MAR 19		27	EUR	127,82	1.000	-3.451.140	1,000	-3.451.140
EURO-OAT FUTURE MAR19 OATH9		18	EUR	150,80	1.000	-2.714.400	1,000	-2.714.400
IMM EURO FX/SF MAR19 RFH9	3		CHF	1,12	125.000	421.800	1,127	374.301
MAR19 IMM EU FX GBP RPH9	2		GBP	90,09	1.250	225.225	0,895	251.780
MAR19 EURZ EUR-BUND - RXH9		10	EUR	163,54	1.000	-1.635.400	1,000	-1.635.400
IMM EUR FX JPY RYH9 MAR19	1		JPY	125,64	125.000	15.705.000	125,850	124.791
MAR19 ERX EU STX 50 - VGH9		69	EUR	2.974,00	10	-2.052.060	1,000	-2.052.060
Totale								89.350.291

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2018 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è 19,07%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 21,18%.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2018
AZIONI ITALIA QUOTATE	6.352.720	0	0	0	6.352.720	1,36%
AZIONI U.E. QUOTATE	0	112.980.233	0	0	112.980.233	24,12%
AZIONI OCSE QUOTATE	0	0	133.151.222	0	133.151.222	28,42%
AZIONI QUOTATE NON OCSE	0	0	0	12.522.275	12.522.275	2,67%
TITOLI DI STATO ITALIA	14.941.500	0	0	0	14.941.500	3,19%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	93.174.070	0	0	93.174.070	19,89%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	3.229.197	0	0	0	3.229.197	0,69%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	24.931.865	0	0	24.931.865	5,32%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	22.295.608	0	22.295.608	4,76%
TOTALE	24.523.417	231.086.168	155.446.830	12.522.275	423.578.690	90,42%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2018	CONTROVALORE IN EURO 2017	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2018
EUR EURO	250.921.304	250.921.304	247.315.528	53,56%
USD DOLLARO USA	129.189.478	112.829.238	107.154.721	24,08%
GBP STERLINA BRITANNICA	21.152.717	23.646.738	26.429.616	5,05%
JPY YEN GIAPPONESE	1.744.971.620	13.865.488	18.941.221	2,96%
HKD DOLLARO DI HONG KONG	55.061.791	6.140.149	7.007.001	1,31%
CHF FRANCO SVIZZERO	7.674.350	6.810.143	6.421.017	1,45%
CAD DOLLARO CANADESE	5.059.251	3.242.071	3.888.992	0,69%
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	4.979.733	3.070.119	3.641.539	0,66%
SEK CORONA SVEDESE	18.176.176	1.772.455	1.295.709	0,38%
DKK CORONA DANESE	8.033.387	1.075.809	1.095.595	0,23%
BRL REALE BRASILIANO	317.520	71.449	56.734	0,02%
NOK CORONA NORVEGESE	1.330.350	133.726	0	0,03%
TOTALE		423.578.690	423.247.673	90,42%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2018, non vi sono operazioni in divisa a fini di copertura.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					3,99
	BE6221503202	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	200.000	2,31	
	BE6243179650	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	1.020.000	5,35	
	BE6265262327	BELGACOM S.A. DROIT PUB	200.000	4,93	
	BE6286238561	KBC GROEP NV	700.000	2,29	
	DE000A180B72	ALLIANZ FINANCE II B.V.	200.000	1,30	
	DE000A1G0RU9	ALLIANZ FINANCE II B.V.	200.000	2,93	
	DE000A1TNJ97	DAIMLER AG	200.000	2,42	
	DE000A2TSTF5	SAP SE	1.000.000	8,66	
	ES0413211816	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	200.000	5,14	
	FR0010800540	ELECTRICITE DE FRANCE SA	1.400.000	5,13	
	FR0012448025	GECINA	100.000	5,76	
	FR0013218153	RCT BANQUE SA	1.000.000	2,84	
	FR0013246725	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	200.000	3,20	
	FR0013250693	RCT BANQUE SA	200.000	5,96	
	XS0177089298	ENEL INVESTMENT HLDG BV	100.000	4,32	
	XS0454984765	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	300.000	0,75	
	XS0647298883	ENEL FINANCE INTL NV	400.000	2,40	
	XS0830194501	TOTAL CAPITAL INTL SA	500.000	4,00	
	XS0874840845	GE CAPITAL EURO FUNDING	200.000	3,96	
	XS0877984459	SANTANDER INTL DEBT SA	100.000	1,03	
	XS0909788290	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	400.000	2,18	
	XS0953219416	ABBAY NATL TREASURY SERV	300.000	1,51	
	XS0981442931	CRH FINLAND SERVICES OYJ	400.000	1,76	
	XS0997520258	CREDIT AGRICOLE LONDON	300.000	1,88	
	XSI050842423	GLENCORE FINANCE EUROPE	1.100.000	6,40	
	XSI077631635	STANDARD CHARTERED PLC	400.000	2,40	
	XSI109802303	VODAFONE GROUP PLC	400.000	1,69	
	XSI114473579	BP CAPITAL MARKETS PLC	300.000	7,18	
	XSI167204699	LLOYDS BANK PLC	200.000	5,78	
	XSI169586606	ING BANK NV	300.000	1,28	
	XSI171541813	IBERDROLA INTL BV	500.000	3,96	
	XSI179916017	CARREFOUR SA	200.000	6,17	
	XSI204254715	NN GROUP NV	400.000	3,15	
	XSI324923520	SOCIETE GENERALE	100.000	1,89	
	XSI325080890	ABBAY NATL TREASURY SERV	300.000	1,89	
	XSI346315200	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	400.000	2,03	
	XSI361115402	EASYJET PLC	200.000	3,94	
	XSI372838083	VODAFONE GROUP PLC	200.000	0,15	
	XSI373987707	LYB INTERNATIONAL FINANC	900.000	3,06	
	XSI379182006	HSBC HOLDINGS PLC	1.600.000	3,12	
	XSI385051112	BARCLAYS PLC	900.000	2,17	
	XSI396261338	BMW FINANCE NV	408.000	5,18	
	XSI415535340	COCA-COLA EUROPEAN PARTN	250.000	5,24	
	XSI499604905	VODAFONE GROUP PLC	200.000	5,01	
	XSI517181167	LLOYDS BANKING GROUP PLC	404.000	2,84	
	XSI538867760	SOCIETE GENERALE	1.000.000	3,19	
	XSI557268221	BANCO SANTANDER SA	1.000.000	3,03	
	XSI558083652	EDP FINANCE BV	200.000	4,57	
	XSI586555515	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	200.000	0,24	
	XSI586555606	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	200.000	2,23	
	XSI719154574	DIAGEO FINANCE PLC	200.000	5,39	
	XSI794084068	WPP FINANCE 2016	200.000	5,94	
	XSI822828122	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	1.400.000	7,05	
	XSI865186321	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	69.000	4,03	
	XSI871439342	COOPERATIEVE RABOBANK UA	100.000	4,59	
TITOLI DI DEBITO USA					4,38
	DE000A1Z6M12	BMW US CAPITAL LLC	300.000	2,68	
	XS0817639924	WELLS FARGO & COMPANY	100.000	3,48	
	XS0903433513	AT&T INC	450.000	3,97	
	XS0968433135	WELLS FARGO & COMPANY	400.000	1,65	
	XS0993145084	AT&T INC	200.000	2,89	
	XSI032978345	GOLDMAN SACHS GROUP INC	500.000	2,73	
	XSI050547857	MORGAN STANLEY	800.000	2,18	
	XSI117296381	MOHAWK INDUSTRIES INC	1.000.000	2,92	
	XSI128148845	CITIGROUP INC	500.000	2,78	
	XSI135334800	APPLE INC	100.000	3,80	
	XSI144086110	AT&T INC	200.000	3,33	
	XSI173845436	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.300.000	3,49	
	XSI174469137	JPMORGAN CHASE & CO	500.000	5,78	
	XSI180256528	MORGAN STANLEY	500.000	5,74	
	XSI188094673	NATIONAL GRID NA INC	300.000	3,07	
	XSI196373507	AT&T INC	900.000	4,55	
	XSI200845003	WHIRLPOOL CORP	700.000	1,19	
	XSI234953575	ILLINOIS TOOL WORKS INC	100.000	4,27	
	XSI237271009	MCDONALD'S CORP	300.000	3,33	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	XSI250034276	THERMO FISHER SCIENTIFIC	200.000	3,43	
	XSI265805090	GOLDMAN SACHS GROUP INC	400.000	4,38	
	XSI310493744	JPMORGAN CHASE & CO	530.000	3,73	
	XSI319814577	FEDEX CORP	100.000	3,93	
	XSI379171140	MORGAN STANLEY	221.000	4,95	
	XSI400169931	WELLS FARGO & COMPANY	1.400.000	7,46	
	XSI403264374	MCDONALD'S CORP	200.000	4,78	
	XSI405775708	THERMO FISHER SCIENTIFIC	200.000	5,59	
	XSI405782407	KRAFT HEINZ FOODS CO	1.100.000	5,18	
	XSI458405898	BANK OF AMERICA CORP	358.000	4,49	
	XSI458408306	GOLDMAN SACHS GROUP INC	502.000	0,07	
	XSI520899532	ABBVIE INC	1.000.000	5,18	
	XSI567173809	MCKESSON CORP	900.000	2,61	
	XSI577747782	PRICELINE GROUP INC/THE	1.100.000	3,14	
	XSI612542826	GENERAL ELECTRIC CO	400.000	6,20	
	XSI708335978	VERIZON COMMUNICATIONS	800.000	15,23	
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE					3,59
	CH0302790123	UBS GROUP FUNDING	500.000	3,78	
	CH0314209351	UBS GROUP FUNDING	900.000	4,88	
	CH0359915425	UBS GROUP FUNDING SWITZE	676.000	0,22	
	XS0760187400	TELSTRA CORP LTD	100.000	3,53	
	XS0903136736	TELSTRA CORP LTD	200.000	4,48	
	XSI428769738	CREDIT SUISSE AG LONDON	1.000.000	4,33	
TITOLI DI DEBITO ITALIA					3,10
	IT0005108490	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	200.000	4,29	
	XSI077772538	INTESA SANPAOLO SPA	400.000	2,41	
	XSI316567343	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	400.000	2,81	
	XSI412593185	ENI SPA	300.000	3,33	
	XSI435295925	FCA CAPITAL IRELAND PLC	1.300.000	2,02	
	XSI493322355	ENI SPA	500.000	5,62	
	XSI551306951	INTESA SANPAOLO SPA	172.000	4,85	
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE					4,10
	AT0000386115	REPUBLIC OF AUSTRIA	5.200.000	1,50	
	AT0000A0N9A0	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.400.000	3,11	
	AT0000A105W3	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.660.000	4,64	
	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	2.327.000	1,71	
	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM	2.750.000	2,63	
	BE0000325341	BELGIUM KINGDOM	400.000	3,52	
	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	660.000	6,31	
	BE0000339482	BELGIUM KINGDOM	1.100.000	4,79	
	BE0000341504	BELGIUM KINGDOM	300.000	8,19	
	DE0001102317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.580.000	4,23	
	DE0001102457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	500.000	9,51	
	DE0001104701	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	1.000.000	0,95	
	DE0001135499	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.800.000	3,59	
	DK0009923138	KINGDOM OF DENMARK	2.000.000	6,53	
	ES00000123B9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	450.000	2,18	
	ES00000123U9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	770.000	3,65	
	ES00000124W3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.700.000	4,85	
	ES00000126A4	SPAIN I/L BOND	1.900.000	5,66	
	ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.070.000	5,47	
	ES00000127H7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	250.000	1,57	
	ES00000127Z9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	500.000	6,83	
	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.270.000	8,35	
	ES0000012B88	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	200.000	8,99	
	FR0000189151	FRANCE (GOVT OF)	4.500.000	0,32	
	FR0010899765	FRANCE (GOVT OF)	1.500.000	3,50	
	FR0010949651	FRANCE (GOVT OF)	1.450.000	1,79	
	FR0011337880	FRANCE (GOVT OF)	2.280.000	3,69	
	FR0011427848	FRANCE (GOVT OF)	2.700.000	5,53	
	FR0011486067	FRANCE (GOVT OF)	1.200.000	4,23	
	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	600.000	5,09	
	FR0012557957	FRANCE (GOVT OF)	1.700.000	1,40	
	FR0013131877	FRANCE (GOVT OF)	800.000	7,26	
	FR0013219177	FRANCE (GOVT OF)	2.700.000	3,40	
	FR0013283686	FRANCE (GOVT OF)	1.240.000	4,23	
	FR0013311016	FRANCE (GOVT OF)	4.000.000	2,15	
	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	800.000	9,57	
	FR0122856851	UNEDIC	500.000	1,17	
	GB00B058DQ55	TSY 4 3/4% 2020	600.000	1,15	
	GB00B4RMG977	UK TSY 3 3/4% 2021	2.780.000	2,55	
	GB00B7L9SL19	UK TSY 1.75% 2022	1.000.000	3,56	
	GB00B7Z53659	UK TSY 2 1/4% 2023	2.600.000	4,45	
	GB00BHFH458	UK TSY 2 3/4% 2024	1.400.000	5,28	
	GB00BYY5F581	UK TSY 1 1/2% 2021	1.500.000	2,02	
	GB00BYZW3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	2.710.000	7,14	
	IE00B4S3JD47	IRISH TSY 3.9% 2023	400.000	3,88	
	IE00B6X95T99	IRISH TSY 3.4% 2024	800.000	4,77	
	IE00BJ38CQ36	IRISH TSY 0.8% 2022	500.000	3,16	
	NL0010060257	NETHERLANDS GOVERNMENT	450.000	3,41	
	NL0010733424	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.000.000	5,26	
	NL0011896857	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.900.000	3,04	
	NL0012818504	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.130.000	9,20	
	PTOTEAOE0021	OBRIGACOES DO TESOURO	1.000.000	4,41	
	PTOTEKOE0011	OBRIGACOES DO TESOURO	200.000	6,26	
	PTOTEUOE0019	OBRIGACOES DO TESOURO	200.000	7,14	
	SE0003784461	SWEDISH GOVERNMENT	4.000.000	3,23	
	SK4120010430	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	200.000	7,59	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	XS0544644957	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.790.000	3,58	
	XS0832628423	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.000.000	3,66	
	XS0858366098	EUROPEAN INVESTMENT BANK	590.000	1,69	
	XSI536786939	REPUBLIC OF POLAND	500.000	2,95	
	XSI766612672	REPUBLIC OF POLAND	900.000	7,30	
TITOLI DI STATO ITALIA					5,00
	IT0004594930	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	170.000	1,61	
	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	900.000	6,24	
	IT0004759673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	300.000	2,94	
	IT0004898034	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	600.000	3,99	
	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.670.000	4,65	
	IT0004966401	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	400.000	2,25	
	IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.350.000	5,14	
	IT0005028003	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.600.000	2,88	
	IT0005135840	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.440.000	3,61	
	IT0005142143	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	300.000	1,82	
	IT0005240830	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	7,76	
	IT0005323032	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	8,33	
	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	650.000	8,82	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					4,17

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI "FUTURES"

Al 31/12/2018, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	113.037.555	85.080.194	99.958.655	84.451.685
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	183.004.270	157.085.559	173.735.000	147.133.273
AZIONI QUOTATE ITALIA	7.416.035	9.772.000	9.541.539	10.807.570
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	5.695.579	5.717.441	5.074.266	4.254.102
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	8.607.404	11.882.447	5.741.777	5.332.136
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	6.386.956	6.921.624	2.048.105	2.217.610
TITOLI DI DEBITO ITALIA	1.626.855	2.334.950	5.251.650	4.090.949
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	105.049.488	69.272.047	92.973.483	53.992.542
TITOLI DI STATO ITALIA	32.212.813	19.061.678	35.818.272	15.087.892
Totali	463.036.955	367.127.940	430.142.747	327.367.759

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2018	31/12/2017	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2018
Commissioni di negoziazione	474.774	340.300	0,05316%

CONFLITTI D'INTERESSE

Con decorrenza 1° aprile 2016, il Fondo, adeguandosi alle previsioni del citato DM n. 166/2014, ha adottato il "Documento sulla politica di gestione dei conflitti d'interesse" (di seguito il Documento), che ha lo scopo di descrivere le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Nel corso dell'esercizio 2018 con riferimento alle previsioni del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto di interesse afferenti gli investimenti in gestione.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 236.749.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2018, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 196.844. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	196.844	196.076
TOTALE	196.844	196.076

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2018, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2018, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2018, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 37.408. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	37.408	7.390
TOTALE	37.408	7.390

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2018, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 2.497.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	2.497	2.141
TOTALE	2.497	2.141

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2018, la voce accoglie il credito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

a) Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000

Al 31/12/2018, il credito per imposta sostitutiva è pari a Euro 6.470.057.

CREDITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA	6.470.057	0
TOTALE	6.470.057	0

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2018, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 4.141.318. Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31/12/2018, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 1.540.698. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate e in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle operazioni di riscatto e anticipazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-501.642	-825.362
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-586.175	-651.266
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-182.550	-138.268
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-188.858	-434.388
DEBITI V/ASSOCIATI PER SWITCH OUT	-81.473	0
TOTALE	-1.540.698	-2.049.284

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2018, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 2.600.620.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-2.521.872	-2.725.232
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-53.811	-8.090
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-24.937	-5.132
TOTALE	-2.600.620	-2.738.454

La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2018.

La voce “Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa” rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all’esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2018, le passività della gestione finanziaria sono pari a Euro 173.200, sono costituite da:

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2018, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 173.200.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-137.672	-109.736
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-35.486	-30.404
ALTRI DEBITI FINANZIARI	-42	0
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	0	-886.948
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	0	-1
FATTURE GESTORE PER OVERPERFORMANCE	0	-40.931
DEBITI VERSO GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI DA LIQUIDARE	0	-44.072
TOTALE	-173.200	-1.112.092

La voce “Fatture da ricevere Gestori Finanziari” si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai Gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2018.

Al 31/12/2018, non sono presenti le voci:

- a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*
- b) *Opzioni emesse*
- c) *Ratei e risconti passivi*

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 236.749 e sono costituite da:

a) TFR

Al 31/12/2018, la voce TFR è pari a Euro 1.021 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al Fondo di trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un’analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
TFR	-1.021	-1.480
TOTALE	-1.021	-1.480

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2018, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 87.337. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-75.537	-64.741
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-11.784	-116
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-16	-16
TOTALE	-87.337	-64.873

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2018, la voce è pari a Euro 148.391 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-148.391	-139.254
TOTALE	-148.391	-139.254

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2018, la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva D.lgs 47/2000*

Al 31/12/2018, il debito per imposta sostitutiva è pari a zero.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'artl 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2015 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FP	0	-6.356.340
TOTALE	0	-6.356.340

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2018, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo pari a Euro 468.450.990 e il Totale delle Passività Fase di accumulo pari a Euro 4.551.267, ammonta a Euro 463.899.723.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2018, sono evidenziate nei conti d'ordine le operazioni di compravendita a termine di divisa, i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura dell'esercizio, i contratti futures in essere e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di Erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
OPERAZIONI OUTRIGHT	0	344.035
CONTRIBUTI DA RICEVERE	1.332.681	1.078.157
CONTRATTI FUTURES	89.350.291	93.132.482
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	513.467	199.580
TOTALE	91.196.439	94.754.253

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2018, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a € 1.332.681 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Crescita

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2018, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 40.496.462. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2018, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 75.966.487. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2018, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
CONTRIBUTI di cui:	38.718.383	33.908.278
- Quota a carico aderente	4.324.295	3.859.773
- Quota a carico azienda	7.994.743	6.710.509
- TFR	23.555.538	21.002.592
- Quota volontaria	2.427.513	2.176.908
- Contributi in sostituzione del premio di risultato	416.294	158.496
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	1.037.929	784.550
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	772.358	635.415
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	35.437.817	21.134.521
TOTALE	75.966.487	56.462.764

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2018, la voce anticipazioni è pari a Euro 11.949.734 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2018 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 807, di queste 769 pagate e le rimanenti in attesa di liquidazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-11.949.734	-10.276.482
- Anticipazioni pagate	-11.363.559	-9.625.216
- Anticipazioni ancora da pagare	-586.175	-651.266
TOTALE	-11.949.734	-10.276.482

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2018, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 20.343.154 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2018 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro Fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 101, di cui 94 pagate: 89 per riscatto totale e 5 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce sono pari a 62, di cui pagate 58.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono al 31/12/2018 in attesa di erogazione.

La voce contributi per switch verso altri comparti include il valore pari ad Euro 81.473, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata che, per indicazione degli iscritti o, in assenza, per previsione normativa, vengono trasferiti ad altre linee d'investimento del Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-5.002.452	-4.488.474
- Riscatti pagati	-4.500.810	-3.663.112
- Riscatti ancora da pagare	-501.642	-825.362
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-3.681.924	-3.351.445
- Trasferimenti pagati	-3.493.066	-2.917.057
- Trasferimenti ancora da pagare	-188.858	-434.388
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-11.389.245	-5.551.930
- switch effettuati	-11.307.772	-5.551.930
- switch ancora da effettuare	-81.473	0
RIMBORSI DI CUI:	-5.412	-950
- Distinte di rimborso pagate	-5.412	-950
- Distinte di rimborso da pagare	0	0
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-252.313	-140.946
- Riscatti Parziali pagati	-252.313	-140.946
- Riscatti Parziali ancora da pagare	0	0
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-10.080	-9.640
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI PRESTAZIONI	-1.728	7
TOTALE	-20.343.154	-13.543.378

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2018, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 376.621 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2018 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche.

Le trasformazioni in rendita nel corso del 2018 sono state pari a 4.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-376.621	-56.748
TOTALE	-376.621	-56.748

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2018, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 2.028.158 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2018 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 41, di cui pagate 36.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-2.028.158	-1.555.570
TOTALE	-2.028.158	-1.555.570

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2018, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 772.358.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-772.358	-635.415
TOTALE	-772.358	-635.415

g) *Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

Nell'esercizio 2018, la voce Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata è pari a zero.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta nell'esercizio 2018 è pari a Euro -31.499.998. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Nell'esercizio 2018, la voce dividendi e interessi è pari a Euro 9.786.734. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
DIVIDENDI	6.508.466	5.905.395
INTERESSI SU CEDOLE	3.048.507	2.956.255
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO ESTERO	158.117	13.834
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	1.881	952
INTERESSI SU C/C DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	6.072	442
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	9.530	2.036
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	36.663	10.399
INTERESSI SU C/C DOLLARI HONG KONG	493	31
INTERESSI SU C/C CORONA NORVEGESE GESTORI	201	157
INTERESSI SU C/C DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	1	1
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	0	2.116
INTERESSI SU C/C DA LIQUIDARE	16.752	18.894
INTERESSI SU C/C LIRE MALTESI	30	25
INTERESSI SU C/C CORONA REALE BRASILIANO	21	2
TO TALE	9.786.734	8.910.539

b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*

Nell'esercizio 2018, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro -41.286.732. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta e dalla valorizzazione delle operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	-39.532.198	4.887.078
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	27.789.516	27.850.084
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-17.975.851	-12.328.946
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	47.034	-890.768
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	9.107	7.661.383
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-37.445	-55.274
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-159.676	-2.082.790
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	466.305	574.469
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-3.151.289	-1.268.456
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	-8.269.084	-618.123
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-474.774	-340.301
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-790	-983
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	16	-1
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	2.482	0
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	-85	0
TOTALE	-41.286.732	23.387.372

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2018	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2018	DIVIDENDI E INTERESSI 2017	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2017
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	2.149.786	-1.659.614	2.087.863	-2.469.815
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	898.721	-1.185.046	868.392	-306.962
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	6.666.583	-29.718.533	5.919.229	20.408.216
DEPOSITI BANCARI	71.644	-790	35.055	-983
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	18.712	0	6.715.340
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	-8.269.084	0	-618.123
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-474.774	0	-340.301
SOPRAVVVENIENZE FINANZIARIE	0	2.482	0	0
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	0	-85	0	0
TOTALE	9.786.734	-41.286.732	8.910.539	23.387.372

Nell'esercizio 2018, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2018 sono pari a Euro 509.852, così composti:

- a) Società di gestione

Nell'esercizio 2018, la voce società di gestione è pari a Euro 439.817.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
COMMISSIONI FISSE	-457.108	-419.473
ANIMA SGR SPA	-240.832	-221.507
CANDRIAM INVESTORS GROUP	-188.315	-172.803
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)	-27.961	-25.163
COMMISSIONI VARIABILI	17.291	-35.987
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)	0	4.945
ANIMA SGR SPA	17.291	-40.932
TOTALE	-439.817	-455.460

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2018
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2018	0,12 %	- 457.108
COMMISSIONE DI OVERPERFORMANCE	5%	17.291
Totale		- 439.817

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota.

I mandati di gestione affidati ad Anima sgr e ad Edmond De Rothschild prevedono la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore al quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

b) Banca depositaria

Nell'esercizio 2018, la voce Banca depositaria è pari a Euro 70.035 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-68.298	-60.652
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-1.737	-1.555
TOTALE	-70.035	-62.207

A partire dal 1° luglio 2017 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è pari allo 0,0125%.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla banca depositaria è stata assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,30% del corrispettivo complessivo; tale quota è stata innalzata al 70% del corrispettivo complessivo a far data dal 1° gennaio 2018.

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2018 è pari ad Euro -32.009.850 (Euro 31.780.244 nell'esercizio 2017).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2018, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2018, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 330.272. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

Sulla base dell'andamento delle spese, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinunciare alla trattenuta di €2 su due mensilità di contribuzione. Su base annua le spese per ogni iscritto sono quindi state pari a € 20.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2018. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	156.444	141.600
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	139.254	124.897
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	23.888	20.051
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	10.080	9.640
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	176	176
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	430	400
TOTALE	330.272	296.764

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2018, la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 33.021, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2018, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 78.243, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2018, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 62.713, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) *Ammortamenti*

Nell'esercizio 2018, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 1.676, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Nell'esercizio 2018, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Nell'esercizio 2018, il saldo della voce oneri e proventi diversi pari a Euro 6.228 rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al numero degli aderenti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2018 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 148.391, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-148.391	-139.254
TOTALE	-148.391	-139.254

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

Al 31/12/2018, la voce, pari a Euro 8.486.612, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	40.496.462	30.395.171
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-32.009.850	31.780.244
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	8.486.612	62.175.415

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2018 è pari a Euro 6.470.057 e rappresenta il credito maturato dal comparto nel corso dell'esercizio ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005.

a) *Imposta sostitutiva*

Al 31/12/2018, l'imposta sostitutiva ammonta ad un credito di Euro 6.470.057 ed è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA

	2018	2017
	€	€
A) PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	457.429.666	455.299.394
B) EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	34.697.667	25.432.178
C) CONTRIBUTI VERSATI	-75.350.749	-55.969.125
D) PATRIMONIO INIZIALE	-448.943.054	-393.123.979
E) PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	-32.166.470	31.638.468
F) DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	183.815	-143.232
G) RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	-32.350.284	31.781.700
H) IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	-6.470.057	6.356.340

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2018, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 14.956.669.



RENDICONTO COMPARTO GARANTITO

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2018</i>	<i>31/12/2017</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	147.264.940	133.732.939
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.414.133	5.781
40 Attivita' della gestione amministrativa	155.109	145.866
50 Crediti di imposta	333.201	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	149.167.383	133.884.586
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-1.954.884	-2.209.390
20 Passività della gestione finanziaria	-81.754	-74.534
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-1.414.133	-5.781
40 Passivita' della gestione amministrativa	-155.109	-145.866
50 Debiti di imposta	0	-121.874
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-3.605.880	-2.557.445
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	145.561.503	131.327.141

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2018</i>	<i>31/12/2017</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	1.935.812	1.184.214

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	15.655.383	6.814.793
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-1.459.164	1.043.053
40 Oneri di gestione	-295.058	-274.982
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-1.754.222	768.071
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	13.901.161	7.582.864
80 Imposta sostitutiva	333.201	-121.874
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	14.234.362	7.460.990

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Garantito al 31/12/2018

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del Bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2018, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2018	AL 31/12/2017
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	146.415.896	132.944.045
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	155.109	145.866
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	849.044	788.894
TOTALE ATTIVITA'	147.420.049	133.878.805
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-1.954.884	-2.209.390
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-81.754	-74.534
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-155.109	-145.866
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-2.191.747	-2.429.790
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	333.201	-121.874
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	145.561.503	131.327.141
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	12.459.816,411	11.126.020,823
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	11,682	11,804

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2018, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE	NUMERO 2018	CONTROVALORE	NUMERO 2017
	2018		2017	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	131.327.140,71	11.126.020,823	123.866.150,84	10.546.919,652
QUOTE EMESSE	30.006.718,58	2.560.220,934	19.903.292,91	1.690.901,304
QUOTE ANNULLATE	14.351.335,60	1.226.425,346	13.088.499,59	1.111.800,133
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	145.561.503,24	12.459.816,411	131.327.140,71	11.126.020,823

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2018</i>	<i>31/12/2017</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	147.264.940	133.732.939
a) Depositi bancari	20.933.714	22.507.158
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	78.409.694	85.677.292
d) Titoli di debito quotati	40.306.166	19.079.336
e) Titoli di capitale quotati	5.054.143	4.474.905
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	849.044	788.894
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.712.179	1.205.354
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.414.133	5.781
40 Attività della gestione amministrativa	155.109	145.866
a) Cassa e depositi bancari	131.825	138.632
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	21.612	5.721
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	1.672	1.513
50 Crediti di imposta	333.201	0
a) Imposta sostitutiva	333.201	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	149.167.383	133.884.586
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-1.954.884	-2.209.390
a) Debiti della gestione previdenziale	-848.558	-1.002.973
b) Altre passività della gestione previdenziale	-1.106.326	-1.206.417
20 Passività della gestione finanziaria	-81.754	-74.534
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-81.754	-74.534
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-1.414.133	-5.781
40 Passività della gestione amministrativa	-155.109	-145.866
a) TFR	-684	-1.046
b) Altre passività della gestione amministrativa	-102.742	-98.926
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-51.683	-45.894
50 Debiti di imposta	0	-121.874
a) Imposta sostitutiva	0	-121.874
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-3.605.880	-2.557.445
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	145.561.503	131.327.141

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2018</i>	<i>31/12/2017</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	1.935.812	1.184.214
Operazioni di acquisto e vendite a termine di divisa	0	0
Contributi da Ricevere	622.057	496.144
Contratti Futures	881.231	501.956
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	432.524	186.114

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	15.655.383	6.814.793
a) Contributi per le prestazioni	30.268.922	20.135.381
b) Anticipazioni	-2.416.194	-2.794.360
c) Trasferimenti e riscatti	-7.618.059	-7.829.032
d) Trasformazioni in rendita	-300.151	-49.110
e) Erogazioni in forma di capitale	-3.487.753	-2.415.998
f) Premi per prestazioni accessorie	-262.203	-232.088
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-529.179	0
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-1.459.164	1.043.053
a) Dividendi e interessi	1.712.847	1.925.370
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-3.172.011	-882.317
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-295.058	-274.982
a) Societa' di gestione	-274.381	-256.123
b) Banca depositaria	-20.677	-18.859
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-1.754.222	768.071
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	172.181	155.172
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-22.114	-20.396
c) Spese generali ed amministrative	-50.807	-46.514
d) Spese per il personale	-41.998	-38.592
e) Ammortamenti	-1.123	-619
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-4.456	-3.157
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-51.683	-45.894
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE		
70 PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	13.901.161	7.582.864
80 Imposta sostitutiva	333.201	-121.874
a) Imposta sostitutiva	333.201	-121.874
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	14.234.362	7.460.990

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2018, gli investimenti in gestione nel comparto Garantito sono pari a Euro 147.264.940 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2018, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

Il Gestore finanziario incaricato della gestione è Amundi SGR S.p.A (Ex Pioneer Investment Management SGRpA).

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Garantito ed il relativo benchmark, così come stabilito nella convenzione di gestione stipulata dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 95%	AZIONI 5%
Benchmark: 65 % Bofa Merrill Lynch 1-3 anni Government Index in Euro 15 % Bofa Merrill Lynch 3-5 anni Government Index in Euro 15 % Bofa Merrill Lynch 1-3 anni Large Cap Corporate Index in Euro	Benchmark: 5% Msci PanEurope in Euro
Descrizione: investimento in obbligazioni, con scadenza a breve e medio termine, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di Paesi europei comprese negli indici Msci

a) Depositi bancari

Al 31/12/2018, i depositi bancari ammontano a Euro 20.933.714, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 7.811.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2018
	€	€	
CONTI EURO GESTORI	19.936.768	21.041.769	13,36%
CONTO EURO RIMBORSI	504.034	1.001.562	0,34%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	103.081	84.371	0,07%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	125.268	58.748	0,08%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	151.922	189.687	0,10%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	76.402	111.009	0,05%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	5.141	5.185	0,00%
CONTO EURO RACCOLTA	7.811	4.853	0,01%
C/MARGINI FUTURES STERLINA INGLESE	23.287	9.974	0,02%
TOTALE	20.933.714	22.507.158	14,03%

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2018, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2018, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 78.409.694.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2018
	€	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	54.122.224	55.668.008	36,28%
TITOLI DI STATO ITALIA	24.287.470	30.009.284	16,29%
TOTALE	78.409.694	85.677.292	52,57%

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2018, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 40.306.166.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2018
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	25.702.645	9.358.868	17,23%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	9.444.819	6.000.247	6,33%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	5.158.702	3.720.221	3,46%
TOTALE	40.306.166	19.079.336	27,02%

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2018, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 5.054.143.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2018
	€	€	
AZIONI U.E. QUOTATE	3.983.672	3.539.616	2,67%
AZIONI OCSE QUOTATE	637.455	655.988	0,43%
AZIONI ITALIA QUOTATE	433.016	279.301	0,29%
TOTALE	5.054.143	4.474.905	3,39%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2018, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2018, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

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

Al 31/12/2018, non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2018, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2018, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 849.044.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	849.044	788.894
TOTALE	849.044	788.894

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2018, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) Altre attività della gestione finanziaria

Al 31/12/2018, la voce altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 1.712.179.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	1.274.446	1.198.817
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	7.446	2.911
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	18.395	2.736
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	2.164	889
CREDITI PER SWITCH IN ENTRATA	409.738	0
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-10	1
TOTALE	1.712.179	1.205.354

La voce "Operazioni da regolare conto vendite" pari a Euro 7.446 , si riferisce a dividendi da regolare alla data del 31/12/2018.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2018
1	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0012557957	FRANCE (GOVT OF)	16.000.000	16.128.320,00	10,81%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND	10.700.000	12.552.801,19	8,42%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000123B9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	10.000.000	11.323.600,00	7,59%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011708080	FRANCE (GOVT OF)	9.000.000	9.059.130,00	6,07%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005086886	BUONI POLIENNALI DEL TES	7.500.000	7.527.975,00	5,05%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005056541	CCTS EU	6.300.000	6.300.063,00	4,22%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005185456	CERT DI CREDITO DEL TES	5.500.000	5.264.435,00	3,53%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010850032	FRANCE (GOVT OF)	4.000.000	4.454.100,40	2,99%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005175598	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.000.000	3.972.920,00	2,66%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1883911924	DNB BANK ASA	1.700.000	1.701.411,00	1,14%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1126183760	SNAM SPA	1.370.000	1.414.072,90	0,95%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0827999318	FRANCE TELECOM	1.300.000	1.407.185,00	0,94%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1823246712	BMW FINANCE NV	1.409.000	1.402.011,36	0,94%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0820547825	JPMORGAN CHASE & CO	1.300.000	1.401.985,00	0,94%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0002266352	KBC GROUP NV	1.400.000	1.386.000,00	0,93%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1509003361	A VIVA PLC	1.410.000	1.382.942,10	0,93%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1799061558	DANSKE BANK A/S	1.420.000	1.371.279,80	0,92%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005012783	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.200.000	1.222.076,59	0,82%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1548792859	BERKSHIRE HATHAWAY INC	1.120.000	1.127.156,80	0,76%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0951565091	ENI SPA	1.010.000	1.119.110,30	0,75%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1288903278	WELLS FARGO & COMPANY	1.070.000	1.101.532,90	0,74%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1602557495	BANK OF AMERICA CORP	1.119.000	1.100.883,39	0,74%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A1PGWA5	DAIMLER AG	1.030.000	1.094.611,90	0,73%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1584041252	BNP PARIBAS	1.100.000	1.090.287,00	0,73%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0874840845	GE CAPITAL EURO FUNDING	1.030.000	1.050.981,10	0,70%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1212467911	SKY PLC	994.000	997.260,32	0,67%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1197832915	COCA-COLA CO/THE	970.000	984.210,50	0,66%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	CH0359915425	UBS GROUP FUNDING SWITZE	980.000	972.346,20	0,65%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1599167589	INTESA SANPAOLO SPA	1.000.000	968.680,00	0,65%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1517181167	LLOYDS BANKING GROUP PLC	834.000	830.247,00	0,56%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1246144650	INTESA SANPAOLO SPA	807.000	806.257,56	0,54%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1429027375	THALES SA	700.000	708.309,00	0,48%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013324332	SANOFI	700.000	707.742,00	0,47%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1420337633	HOLCIM FINANCE LUX SA	690.000	700.191,30	0,47%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013332970	UNIBAIL-RODAMCO SE	700.000	699.685,00	0,47%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0909369489	CRH FINANCE LTD	630.000	695.809,80	0,47%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A1R0XG3	BASF SE	650.000	694.499,00	0,47%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1190973559	BP CAPITAL MARKETS PLC	680.000	693.117,20	0,46%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	BE6276039425	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	690.000	692.670,30	0,46%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1586214956	HSBC HOLDINGS PLC	700.000	687.008,00	0,46%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013283371	RCI BANQUE SA	700.000	686.028,00	0,46%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1371715118	ROCHE FINANCE EUROPE BV	660.000	671.827,20	0,45%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1382791892	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	659.000	659.342,68	0,44%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1225004461	BHP BILLITON FINANCE LTD	650.000	658.047,00	0,44%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141703	BUNDESOBLIGATION	600.000	604.272,00	0,41%
46	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004997943	CASSA DEPOSITI PRESTITI	600.000	601.524,00	0,40%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0830194501	TOTAL CAPITAL INTL SA	500.000	536.270,00	0,36%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1377680381	BRITISH TELECOMMUNICATIO	500.000	502.925,00	0,34%
49	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1419638215	SKANDINAVISKA ENSKILDA	493.000	496.100,97	0,33%
50	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1882544205	ING GROEP NV	500.000	491.355,00	0,33%
TOTALI					114.702.596,76	76,90%	

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2018, non sono in essere operazioni di acquisto o vendita titoli da regolare.

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2018 per contratti in futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR. LONG	N. CONTR. SHORT	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/18	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/18	CAMBIO AL 31/12/2018	CONTROVALORE EURO
MAR19 IMM EU FX GBP RPH9	7		GBP	90,09	1.250	788.288	0,895	881.231
Totale								881.231

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2018 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è 0,59%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 0,59%.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	ALTRI PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2018
AZIONI QUOTATE ITALIA	433.016	0	0	0	433.016	0,29%
AZIONI QUOTATE UE	0	3.983.672	0	0	3.983.672	2,67%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	637.455	0	637.455	0,43%
TITOLI DI STATO ITALIA	24.287.470	0	0	0	24.287.470	16,29%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	54.122.224	0	0	54.122.224	36,28%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	5.158.702	0	0	0	5.158.702	3,46%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	25.702.645	0	0	25.702.645	17,23%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	9.444.819	0	9.444.819	6,33%
TOTALE	29.879.188	83.808.541	10.082.274	0	123.770.003	82,98%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2018	CONTROVALORE IN EURO 2017	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2018
EUR EURO	121.870.302	121.870.302	107.272.662	81,70%
GBP STERLINA BRITANNICA	1.091.682	1.220.397	1.266.608	0,82%
CHF FRANCO SVIZZERO	617.375	547.853	583.195	0,37%
SEK CORONA SVEDESE	397.236	38.737	44.414	0,03%
DKK CORONA DANESE	692.320	92.714	64.654	0,06%
TOTALE		123.770.003	109.231.533	82,98%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2018, non vi sono operazioni in divisa a fini di copertura.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					2,94
	BE0002266352	KBC GROUP NV	1.400.000	4,72	
	BE6276039425	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	690.000	4,22	
	DE000A1PGWA5	DAIMLER AG	1.030.000	3,57	
	DE000A1R0XG3	BASF SE	650.000	3,81	
	FR0013283371	RCI BANQUE SA	700.000	3,69	
	FR0013324332	SANOFI	700.000	4,17	
	FR0013332970	UNIBAIL-RODAMCO SE	700.000	2,36	
	XS0827999318	FRANCE TELECOM	1.300.000	3,94	
	XS0830194501	TOTAL CAPITAL INTL SA	500.000	4,00	
	XS0874840845	GE CAPITAL EURO FUNDING	1.030.000	3,96	
	XS0909369489	CRH FINANCE LTD	630.000	3,98	
	XSI190973559	BP CAPITAL MARKETS PLC	680.000	4,02	
	XSI212467911	SKY PLC	994.000	0,25	
	XSI371715118	ROCHE FINANCE EUROPE BV	660.000	4,11	
	XSI377680381	BRITISH TELECOMMUNICATIO	500.000	2,17	
	XSI382791892	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	659.000	0,23	
	XSI419638215	SKANDINAVISKA ENSKILDA	493.000	0,15	
	XSI420337633	HOLCIM FINANCE LUX SA	690.000	4,27	
	XSI429027375	THALES SA	700.000	4,36	
	XSI493428426	CIE DE SAINT-GOBAIN	200.000	1,24	
	XSI509003361	AVIVA PLC	1.410.000	4,76	
	XSI517181167	LLOYDS BANKING GROUP PLC	834.000	2,84	
	XSI564443759	IBERDROLA FINANZAS SAU	300.000	0,14	
	XSI576220484	ING GROEP NV	200.000	3,14	
	XSI584041252	BNP PARIBAS	1.100.000	0,23	
	XSI586214956	HSBC HOLDINGS PLC	700.000	0,24	
	XSI689234570	BANCO SANTANDER SA	500.000	0,24	
	XSI766857434	NORDEA BANK AB	470.000	0,10	
	XSI787278008	CREDIT AGRICOLE LONDON	500.000	0,18	
	XSI788515861	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	500.000	3,13	
	XSI799061558	DANSKE BANK A/S	1.420.000	4,30	
	XSI806453814	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	444.000	2,27	
	XSI823246712	BMW FINANCE NV	1.409.000	3,86	
	XSI840614736	BAYER CAPITAL CORP BV	300.000	0,24	
	XSI882544205	ING GROEP NV	500000	0,22	
TITOLI DI DEBITO USA					2,90
	XS0820547825	JPMORGAN CHASE & CO	1.300.000	3,49	
	XSI197832915	COCA-COLA CO/THE	970.000	4,11	
	XSI288903278	WELLS FARGO & COMPANY	1.070.000	3,61	
	XSI403263723	MCDONALD'S CORP	100.000	2,03	
	XSI548792859	BERKSHIRE HATHAWAY INC	1.120.000	3,98	
	XSI602557495	BANK OF AMERICA CORP	1.119.000	0,09	
	XSI603892065	MORGAN STANLEY	300.000	0,10	
TITOLI DO DEBITO PAESI OCSE					3,20
	CH0359915425	UBS GROUP FUNDING SWITZE	980.000	0,22	
	XSI225004461	BHP BILLITON FINANCE LTD	650.000	3,78	
	XSI883911924	DNB BANK ASA	1.700.000	4,67	
TITOLI DI DEBITO ITALIA					2,48
	IT0004997943	CASSA DEPOSITI PRESTITI	600.000	0,12	
	XS0951565091	ENI SPA	1.010.000	4,24	
	XSI126183760	SNAM SPA	1.370.000	4,16	
	XSI246144650	INTESA SANPAOLO SPA	807.000	0,21	
	XSI508588875	SNAM SPA	250.000	1,82	
	XSI599167589	INTESA SANPAOLO SPA	1.000.000	0,05	
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE					1,47
	DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND	10.700.000	1,27	
	DE0001141703	BUNDESobligation	600.000	0,78	
	ES00000123B9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	10.000.000	2,18	
	FR0010850032	FRANCE (GOVT OF)	4.000.000	0,56	
	FR0011708080	FRANCE (GOVT OF)	9.000.000	0,40	
	FR0012557957	FRANCE (GOVT OF)	16.000.000	1,40	
TITOLI DI STATO ITALIA					1,58
	IT0005012783	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.200.000	1,30	
	IT0005056541	CCTS EU	6.300.000	0,46	
	IT0005086886	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.500.000	3,22	
	IT0005175598	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.000.000	2,41	
	IT0005185456	CERT DI CREDITO DEL TESORO	5.500.000	0,03	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					2,02

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI “FUTURES”

Al 31/12/2018, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	6.079.402	8.175.665	5.004.953	9.463.148
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	740.053	1.357.903	702.200	1.722.315
AZIONI QUOTATE ITALIA	629.341	1.055.491	434.715	1.493.287
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	9.602.456	1.161.764	6.051.694	1.320.000
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	22.535.135	753.294	5.811.151	1.000.000
TITOLI DI DEBITO ITALIA	3.520.125	3.881.216	1.984.533	4.364.880
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	22.102.768	22.864.328	22.526.231	18.597.660
TITOLI DI STATO ITALIA	9.758.520	20.880.837	14.760.095	16.677.547
TOTALE	74.967.800	60.130.498	57.275.572	54.638.837

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2018	31/12/2017	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2018
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	17.091	30.756	0,01292%

CONFLITTI D'INTERESSE

Con decorrenza 1° aprile 2016, il Fondo, adeguandosi alle previsioni del citato DM n. 166/2014, ha adottato il “Documento sulla politica di gestione dei conflitti d’interesse” (di seguito il Documento), che ha lo scopo di descrivere le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Nel corso dell’esercizio 2018 con riferimento alle previsioni del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto di interesse afferenti gli investimenti in gestione.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2018 sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali pari a 1.414.133.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 155.109.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2018, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 131.825. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo di c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	131.825	138.632
TOTALE	131.825	138.632

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2018, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2018, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2018, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 21.612. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	21.612	5.721
TOTALE	21.612	5.721

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2018, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 1.672.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	1.672	1.513
TOTALE	1.672	1.513

50. Crediti di Imposta

Al 31/12/2018, la voce crediti di imposta ex D.lgs n. 47/2000 è pari a 333.201

CREDITI D'IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
CREDITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FP	333.201	0
TOTALE	333.201	0

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2018, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 1.954.884. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2018, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 848.558. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate e in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare su operazioni di liquidazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-583.535	-564.732
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-79.884	-355.871
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-127.838	-82.370
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-57.301	0
TOTALE	-848.558	-1.002.973

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2018, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 1.106.326.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-1.075.035	-1.198.817
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-18.395	-2.736
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-12.896	-3.314
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDE	0	-1.550
TOTALE	-1.106.326	-1.206.417

La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2018.

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all'esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2018, le passività della gestione finanziaria, pari a Euro 81.754, sono costituite da:

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-71.210	-65.538
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-10.544	-8.996
TOTALE	-81.754	-74.534

La voce "Fatture da ricevere Gestori finanziari" si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte al Gestore finanziario alla data del 31 dicembre 2018.

Al 31/12/2018, non sono presenti le voci:

- a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*
- b) *Opzioni emesse*
- c) *Ratei e Risconti passivi*

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2018 sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali pari a Euro 1.414.133.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 155.109 e sono costituite da:

- a) *TFR*

Al 31/12/2018, la voce TFR è pari a Euro 684. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al Fondo trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
TFR	-684	-1.046
TOTALE	-684	-1.046

- b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2018, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 102.742. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-96.130	-98.022
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-6.340	-344
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-272	-560
TOTALE	-102.742	-98.926

- c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2018, la voce è pari a Euro 51.683 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-51.683	-45.894
TOTALE	-51.683	-45.894

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2018, la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva D.lgs 47/2000*

Al 31/12/2018, il debito per imposta sostitutiva è pari a zero.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'aumento dall'11 % (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FP	0	-121.874
TOTALE	0	-121.874

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2018, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo, pari a Euro 149.167.383, e il Totale delle Passività Fase di accumulo, pari a Euro 3.605.880, ammonta a Euro 145.561.503.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2018, sono evidenziati nei conti d'ordine le operazioni di compravendita a termine di divisa, i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura d'esercizio e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di Erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
CONTRIBUTI DA RICEVERE	622.057	496.144
CONTRATTI FUTURES	881.231	501.956
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	432.524	186.114
TOTALE	1.935.812	1.184.214

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2018, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a 622.057 € rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Garantito

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2018, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 15.655.383. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2018, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 30.268.922. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2018, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

La voce contributi per switch da altri comparti include anche il valore pari ad Euro 3.622.360, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata che, per indicazione degli iscritti o, in assenza, per previsione normativa, vengono trasferiti al comparto Garantito.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
CONTRIBUTI di cui:	16.247.042	15.141.499
- Quota a carico aderente	1.470.769	1.412.895
- Quota a carico azienda	2.770.015	2.480.821
- TFR	11.575.990	10.890.170
- Quota volontaria	348.129	328.525
- Contributi in sostituzione del premio di risultato	82.139	29.088
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	261.432	195.531
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	262.203	232.088
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	13.498.245	4.566.263
TOTALE	30.268.922	20.135.381

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2018, la voce anticipazioni è pari a Euro 2.416.194 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2018 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazione, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 201, di queste 195 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-2.416.194	-2.794.360
- Anticipazioni pagate	-2.336.310	-2.438.489
- Anticipazioni ancora da pagare	-79.884	-355.871
TOTALE	-2.416.194	-2.794.360

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2018, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 7.618.059 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2018 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro Fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 146, di cui 131 pagate: 124 per riscatto totale e 7 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 29, di cui 27 pagate.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono al 31/12/2018 in attesa di erogazione.

La voce contributi per switch verso altri comparti include il valore pari ad Euro 337.458, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata che, per indicazione degli iscritti, vengono trasferiti ad altre linee d'investimento del Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-2.574.633	-3.678.939
- Riscatti pagati	-1.991.098	-3.114.207
- Riscatti ancora da pagare	-583.535	-564.732
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-518.554	-649.105
- Trasferimenti pagati	-461.253	-649.105
- Trasferimenti ancora da pagare	-57.301	0
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-4.317.677	-3.287.075
- switch effettuati	-4.317.677	-3.287.075
- switch ancora da effettuare	0	0
RIMBORSI DI CUI:	-12.781	-5.301
- Distinte di rimborso pagate	-12.781	-3.751
- Distinte di rimborso da pagare	0	-1.550
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-173.511	-187.272
- Riscatti pagati	-173.511	-187.272
- Riscatti ancora da pagare	0	0
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-20.880	-21.340
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE PRESTAZIONI	-23	0
TOTALE	-7.618.059	-7.829.032

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2018, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 300.151 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2018 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche.

Le trasformazioni in rendita nel corso del 2018 sono state pari a 3.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-300.151	-49.110
TOTALE	-300.151	-49.110

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2018, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 3.487.753 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2018 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 87, di cui pagate 82.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-3.487.753	-2.415.998
TOTALE	-3.487.753	-2.415.998

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2018, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 262.203.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-262.203	-232.088
TOTALE	-262.203	-232.088

g) *Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

Nell'esercizio 2018, la voce Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata ammonta a Euro 529.179 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-529.179	0
TOTALE	-529.179	0

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta nell'esercizio 2018 è pari a Euro -1.459.164. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Nell'esercizio 2018, la voce dividendi e interessi è pari a Euro 1.712.847. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	1.583.002	1.758.009
DIVIDENDI	124.618	167.009
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO	4.055	0
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	714	155
INTERESSI SU C/C CORONE NORVEGESI GESTORI	37	20
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	9	0
INTERESSI SU C/C DA LIQUIDARE	412	177
TOTALE	1.712.847	1.925.370

b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*

Nell'esercizio 2018, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro -3.172.011. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	-632.202	-368.637
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	275.869	1.210.881
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-371.357	-262.759
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	268	-5.441
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	-1.413	14.295
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-1.523	-8.507
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	-1.664.851	932.023
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	167.351	34.479
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-928.569	-2.398.383
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-17.092	-30.756
BOLLI SU CONTI CORRENTI GESTORI	-170	-168
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	1.681	655
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	-3	1
TOTALE	-3.172.011	-882.317

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2018	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2018	DIVIDENDI E INTERESSI 2017	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2017
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	1.361.250	-1.842.561	1.617.000	-1.425.520
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	221.752	-583.508	141.009	-6.361
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	128.673	-727.690	167.009	579.485
DEPOSITI BANCARI	1.172	-170	352	-168
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	1.681	0	655
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-2.671	0	348
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-17.092	0	-30.756
TOTALE	1.712.847	-3.172.011	1.925.370	-882.317

Nell'esercizio 2018 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2018 sono pari a Euro 295.058, così composti:

a) Società di gestione

Nell'esercizio 2018, la voce società di gestione è pari a Euro 274.381.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
COMMISSIONI FISSE	-274.381	-256.123
AMUNDI SGR S.P.A	-274.381	-256.123
TOTALE	-274.381	-256.123

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2018
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2018	0,20%	- 274.381
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE	5%	-
Totale		- 274381

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito sulla base delle aliquote previste nella convenzione in essere, il mandato di gestione affidato a Amundi SGR S.p.A prevede la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore al quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

b) Banca depositaria

Al 31/12/2018, la voce Banca depositaria è pari a Euro 20.677; tale importo comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-19.999	-18.205
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-678	-654
TOTALE	-20.677	-18.859

A partire dal 1° luglio 2017 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è pari allo 0,0125%.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle Entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla banca depositaria è stata assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,30% del corrispettivo complessivo; tale quota è stata innalzata al 70% del corrispettivo complessivo a far data dal 1° gennaio 2018.

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2018 è pari ad Euro - 1.754.222 (Euro 768.071 nell'esercizio 2017).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2018, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2018, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 172.181. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

Sulla base dell'andamento delle spese, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinunciare alla trattenuta di €2 su due mensilità di contribuzione. Su base annua le spese per ogni iscritto sono quindi state pari a € 20.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2018. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2018	31/12/2017
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	86.372	82.431
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	45.894	34.659
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	12.371	11.878
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	20.880	21.340
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	5.904	4.464
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	760	400
TOTALE	172.181	155.172

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2018, il saldo della voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 22.114, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2018, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 50.807, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2018, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 41.998, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2018, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 1.123, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Nell'esercizio 2018, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Nell'esercizio 2018, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro 4.456, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2018 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di

futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 51.683, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputato al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-51.683	-45.894
TOTALE	-51.683	-45.894

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

Al 31/12/2018, la voce, pari a Euro 13.901.161 è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2018	SALDO AL 31/12/2017
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	15.655.383	6.814.793
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-1.754.222	768.071
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	13.901.161	7.582.864

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2018 è pari a Euro 333.201 e rappresenta il credito maturato dal comparto nel corso dell'esercizio ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005.

a) Imposta sostitutiva

Al 31/12/2018, l'imposta sostitutiva ammonta ad un credito di Euro 333.201 ed è calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2018	2017
	€	€
A) PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	145.228.302	131.449.015
B) EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	14.351.336	13.088.500
C) CONTRIBUTI VERSATI	30.098.995	19.990.188
D) PATRIMONIO INIZIALE	131.327.141	123.866.151
E) PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	-1.846.498	681.176
F) DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	-180.492	71.805
G) RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	-1.666.006	609.371
H) IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	-333.201	121.874

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli

pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2018, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 14.234.362.

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE 31/12/2018

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	2018		2017	
	ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
	€	€	€	€
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE DA EROGARE	8.613.713	0	4.636.812	0
DEBITI VERSO ADERENTI	0	-8.613.713	0	-4.636.812
TOTALE	8.613.713	-8.613.713	4.636.812	-4.636.812

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

CONTI D'ORDINE	2018		2017	
	€	€	€	€
VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE	405.734	0	213.433	0
EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA	0	-405.734	0	-213.433
TOTALE	405.734	-405.734	213.433	-213.433

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle rate di rendita liquidate nel corso del 2018 dalle Compagnie di Assicurazione convenzionate.

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

1. Informazioni generali

Il Fondo non eroga direttamente le prestazioni in forma di rendita, ma si avvale di apposite convenzioni stipulate con Compagnie di Assicurazione, a cui è stato trasferito l'ammontare delle posizioni previdenziali da erogare in forma di rendita.

Riguardo alle informazioni generali si rimanda alla "Premessa" della Nota integrativa - Fase di accumulo.

2. Fase di erogazione

A partire dal 2011, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione.

Nello Stato Patrimoniale dei singoli comparti 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:

	2018			2018			2017			2017		
	NUMERO PENSIONATI			RENDITE EROGATE (EURO)			NUMERO PENSIONATI			RENDITE EROGATE (EURO)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITA VITALIZIA	140	10	150	375.046	30.688	405.734	78	7	85	193.355	20.078	213.433
TOTALE	140	10	150	375.046	30.688	405.734	78	7	85	193.355	20.078	213.433