
Fondo Pensione
Complementare
per i Lavoratori operanti
nel territorio della
Regione autonoma
Valle d'Aosta

F  N D E M A I N
costruisci il tuo futuro

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018

Iscritto al n. 142 dell'Albo Fondi Pensione I Sezione - Fondi pensione negoziali
Loc. Autoporto, 33e - 11020 Pollein (AO) - Tel.: 0165/230060 - Fax: 0165/238200
www.fondemain.it - e-mail: info@fondemain.it - PEC: fondemain@pec.it

Organi del Fondo

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente: Roberto FRANCESCONI (*in rappresentanza dei datori di lavoro*)

Vice Presidente: Claudio ALBERTINELLI (*in rappresentanza dei lavoratori*)

Consiglieri:

in rappresentanza dei lavoratori:

Jean-Pierre CHARLES

Alessia Rinalda Luisella DEME'

Mariandrea NARDO

in rappresentanza dei datori di lavoro:

Luigina BORNEY

Marco LORENZETTI

Valter MOMBELLI

COLLEGIO SINDACALE

in rappresentanza dei lavoratori:

Paolo PIFFARI (Presidente)

Davide CASOLA

in rappresentanza dei datori di lavoro:

Andrea BO

Luigi D'AQUINO

DIRETTORE GENERALE RESPONSABILE DEL FONDO

Luca MERIGHI

ASSEMBLEA DEI DELEGATI

in rappresentanza dei lavoratori:

Barbara ABRAM

Denise ALLEYSON

Ingrid BREDY

Luigi COLABELLO

Remy COME'

Mauro CRETIER

Alessia Rinalda Luisella DEME'

Dimitri DEME'

Giorgio Francesco DIEMOZ

Natale DODARO

Carlo FARINET

Ketty FASCIOLO

Matteo MALUTTA

Umberto NIGRA

Valter PHILIPPOT

Lucio RISINI

Giuseppe RUGGIERI

Angelo TOPPO

Attilio VIGLINO

Vilma VUILLERMIN

in rappresentanza dei datori di lavoro:

Marilina AMORFINI

Luigina BORNEY

Massimo CANEPA

Monia CARLIN

Luigi CHIAVENUTO

Stefania FANIZZI

Corrado GIORDANO

Speranza GIROD

Clarissa GREGORI

Patrizia JORIS

Marco LORENZETTI

Michel MARTINET

Pier Maria MINUZZO

Valter MOMBELLI

Valter PIETRONI

Roberta QUATTROCCHIO

Daniele Dante QUINSON

Carla Stefania RICCARDI

Adriano VALIERI

Aldo ZAPPATERRA

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO PRUDENTE

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	139.427.328	140.183.390
20-a) Depositi bancari	3.552.629	26.422.414
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	75.126.827	58.513.005
20-d) Titoli di debito quotati	12.887.596	11.218.956
20-e) Titoli di capitale quotati	21.755.439	12.209.279
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	24.660.482	30.347.345
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	498.333	630.040
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	196.821	80.337
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	749.201	762.014
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	413.908	59.588
40 Attivita' della gestione amministrativa	888.597	708.564
40-a) Cassa e depositi bancari	879.939	706.047
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	8.658	2.517
50 Crediti di imposta	964.032	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	141.693.865	140.951.542

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.967.158	856.887
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.967.158	856.887
20 Passivita' della gestione finanziaria	737.274	87.538
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	562.098	72.116
20-e) Debiti su operazioni forward / future	175.176	15.422
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	413.908	59.588
40 Passivita' della gestione amministrativa	70.518	83.380
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	52.359	55.756
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	18.159	27.624
50 Debiti di imposta	4.108	655.533
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.192.966	1.742.926
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	138.500.899	139.208.616
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	3.188.954	2.946.972
Contributi da ricevere	-3.188.954	-2.946.972
Contratti futures	345.309	788.001
Controparte c/contratti futures	-345.309	-788.001
Valute da regolare	-34.638.487	-27.199.681
Controparte per valute da regolare	34.638.487	27.199.681

2 - CONTO ECONOMICO

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	2.860.736	4.164.837
10-a) Contributi per le prestazioni	12.340.674	11.350.375
10-b) Anticipazioni	-1.006.807	-1.351.828
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.980.284	-2.505.625
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-5.492.850	-3.328.085
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	3	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-4.300.533	3.038.022
30-a) Dividendi e interessi	1.965.096	1.923.690
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-6.286.172	1.110.892
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	20.543	3.440
40 Oneri di gestione	-227.844	-291.478
40-a) Societa' di gestione	-197.806	-264.475
40-b) Banca depositaria	-30.038	-27.003
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-4.528.377	2.746.544
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	145.205	134.375
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-60.069	-60.212
60-c) Spese generali ed amministrative	-39.674	-20.398
60-d) Spese per il personale	-26.540	-26.740
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-763	599
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-18.159	-27.624
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-1.667.641	6.911.381
80 Imposta sostitutiva	959.924	-655.533
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-707.717	6.255.848

3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

Ciascun rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

La funzione di controllo contabile e di verifica della corrispondenza del bilancio alle risultanze dei libri e delle scritture contabili è attribuita al Collegio dei Sindaci.

Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo pensione complementare per i lavoratori operanti nel territorio della Regione Autonoma Valle d'Aosta, in forma abbreviata FonDemain, ha lo scopo di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio. A tale fine esso provvede alla raccolta dei contributi, alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare.

Il Fondo non ha scopo di lucro. Il Fondo ha la forma giuridica di associazione riconosciuta ed è iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP.

FonDemain è costituito in attuazione dei seguenti accordi istitutivi:

- a) accordo stipulato in data 23/11/1998 tra: Regione autonoma Valle d'Aosta; Associazione dei Sindaci della Valle d'Aosta; Associazione delle Comunità Montane della Valle d'Aosta; DIRVA – Associazione dei Quadri Dirigenti e Direttivi della Regione autonoma Valle d'Aosta; Associazione Valdostana Industriali; Associazione Valdostana Impianti a Fune; Fédération Régionale des Coopératives Valdostaines – Soc Coop. a r.l.; Associazione degli Albergatori della Valle d'Aosta; Confartigianato Valle d'Aosta; Associazione Artigiani Valle d'Aosta; F.A.COM – Confesercenti Valle d'Aosta; Associazione Regionale Ingegneri Valle d'Aosta; Associazione Nazionale Dentisti Valle d'Aosta; C.I.S.L. – Confederazione Italiana Sindacati Lavoratori; FLERICA – Federaz. Lavoratori Energia Risorse Chimica Affini/C.I.S.L.; FLAEI/C.I.S.L.; FILCA – Federaz. Italiana Lavoratori Costruzioni e affini/CI.S.L.;

FIM/C.I.S.L.; FISTEL/C.I.S.L.; FILTA – Federaz. Italiana Lavoratori Tessili Abbigliamento/C.I.S.L.; FISBA/C.I.S.L.; FAT – Federaz. Alimentazione e Tabacco/C.I.S.L.; FPI – Federaz. Lavoratori del Pubblico Impiego/C.I.S.L.; FIST/C.I.S.L.; SINASCEL Valle d’Aosta – Scuola/C.I.S.L.; SISM Valle d’Aosta – Scuola/C.I.S.L.; SI.NA.L.CO W.F./C.I.S.L.; FIT – Federaz. Italiana Trasporti/C.I.S.L.; FISASCAT – Federaz. Lavoratori Commercio Turismo Servizi Valle d’Aosta/C.I.S.L.; FIBA/C.I.S.L.; SLP/C.I.S.L.; C.G.I.L. della Regione autonoma Valle d’Aosta; FILT - Trasporto a Fune/C.G.I.L.; F.P. – Funzione Pubblica/C.G.I.L.; FILCAMS Commercio e Turismo/C.G.I.L.; FLAIE – Forestali e Alimentaristi/C.G.I.L.; Sindacato Autonomo Valdostano Travailleurs – Syndicat Autonome Valdotain des Travailleurs siglato S.A.V.T.; S.A.V.T./Regionali e Funzione Pubblica; S.A.V.T./Enti Locali e Funzione Pubblica; S.A.V.T./Industria; S.A.V.T./Trasporti; S.A.V.T./Agricoli; S.A.V.T./Turismo; S.A.V.T./Costruzioni; S.A.V.T./Commercio Terziario; S.A.V.T./Sanità; S.A.V.T./Scuola; Unione Italiana del Lavoro U.I.L. – Unione Regionale Valle d’Aosta; ASCOM – CONFCOMMERCIO Associazione Regionale del Commercio, Turismo e Servizi della Valle d’Aosta; Sindacato Nazionale Agenti di Assicurazione, successivamente integrato con l’accordo stipulato tra le parti in data 22 maggio 2014;

b) accordo stipulato in data 8 marzo 2018 tra: ADAVA Federalberghi - Associazione degli Albergatori e Imprese Turistiche Valle d’Aosta; AREV - Associazione Regionale Allevatori Valdostani; AVIF - Associazione Valdostana Impianti a Fune; Associazione Valdostana Maestri di Sci; ASIVA - Associazione Sport invernali Valle d’Aosta; C.N.A. Valle d’Aosta; Confederazione Nazionale dell’Artigianato e della Piccola e Media Impresa; CPEL - Consiglio Permanente degli Enti Locali; CONFARTIGIANATO Valle d’Aosta; CONFCOMMERCIO - Associazione regionale del commercio, Turismo e Servizi della Valle d’Aosta; Confederazione Italiana Agricoltori - Sede Regionale per la Valle d’Aosta; CONFINDUSTRIA Valle d’Aosta; CONFPROFESSIONI - Confederazione Italiana Libere Professioni; Fédération Regionale des Coopératives Valdôtaines; Federazione Coldiretti Valle d’Aosta; Lega Nazionale Cooperative e Mutue - Delegazione Valle d’Aosta; Regione autonoma Valle d’Aosta; Unione Regionale degli Agricoltori della Valle d’Aosta; CGIL della Regione autonoma Valle d’Aosta; FILT - CGIL Valle d’Aosta; FP - Funzione pubblica/CGIL; FILCAMS - Commercio e turismo/CGIL; FLAI - Forestali e alimentaristi/CGIL; CISL; FLAEI/CISL; FILCA - Federazione Italiana lavoratori costruzioni e affini/CISL; FIM/CISL; FP - Funzione Pubblica/CISL; SINASCEL Valle d’Aosta - Scuola/CISL; SISM Valle d’Aosta - Scuola/CISL; FIT - Federazione Italiana trasporti/CISL; FIRST/CISL; SLP/CISL; SAVT; SAVT funzione pubblica; SAVT Industria; SAVT Trasporti; SAVT Agricoli; SAVT Turismo; SAVT Costruzioni; SAVT Commercio terziario; SAVT Sanità; SAVT Scuola; U.I.L. VALDOSTANA; DIRVA - Associazione dei Quadri Dirigenti e Direttivi della RAVA.

FonDemain è un Fondo negoziale, a carattere territoriale e intercategoriale, nonché a capitalizzazione individuale.

Il Fondo è in regime di contribuzione definita. L’entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione versata e dei rendimenti della gestione.

A decorrere dal 1° ottobre 2018, dopo aver recepito a livello statutario le pattuizioni di cui all’accordo delle Parti istitutive stipulato in data 8 marzo 2018, il Fondo pensione (che fino al 30 settembre 2018 ha avuto la denominazione di Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti della Regione autonoma Valle d’Aosta, in forma abbreviata Fopadiva) ha cambiato la propria denominazione in

FonDemain e ha ampliato la base dei potenziali aderenti in favore della quasi totalità dei lavoratori autonomi operanti sul territorio regionale – l'indicazione delle categorie di lavoratori potenziali aderenti è riportata nella Nota informativa - offrendo anche a costoro la possibilità di aderire a uno strumento unitario di previdenza complementare collettiva e di costituirsi una pensione complementare adeguata. Il nuovo bacino complessivo dei potenziali aderenti del Fondo pensione - comprensivo delle nuove categorie di lavoratori oggetto dell'ampliamento - risulta ora essere approssimativamente pari a 35.000 unità.

Gli organi statutariamente previsti sono: l'Assemblea dei delegati, il Consiglio di amministrazione, il Presidente, il Vice Presidente e il Collegio sindacale.

Linee di indirizzo della gestione

Ai sensi dello Statuto, il Fondo è strutturato, secondo una gestione "multicomparto", in almeno due comparti differenziati per profili di rischio e di rendimento, in modo tale da assicurare agli iscritti una adeguata possibilità di scelta. È previsto un comparto garantito, destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente.

In particolare, FonDemain è strutturato in tre comparti d'investimento:

- Comparto Garantito;
- Comparto Prudente;
- Comparto Dinamico.

Si riportano di seguito le caratteristiche dei comparti alla data del 31/12/2018:

- Comparto Garantito:
 - Gestore: Amundi SGR S.p.A;
 - finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione;
 - categoria del comparto: con garanzia del capitale versato;
 - caratteristiche della garanzia: la restituzione del capitale versato alla scadenza del mandato di gestione, nonché nel durante al verificarsi dei seguenti eventi in capo agli aderenti: esercizio del diritto alla prestazione pensionistica di cui all'articolo 11, comma 2, del D.Lgs. 252/2005 (di seguito Decreto); riscatto della posizione individuale, ai sensi dell'articolo 14, comma 3, del Decreto, in caso di morte dell'aderente; riscatto totale per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera c), del Decreto; riscatto totale a seguito di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera c), del Decreto; anticipazione per spese sanitarie ai sensi dell'articolo 11, comma 7, lettera a), del Decreto; Per gli aderenti del settore pubblico i richiami al Decreto si intendono riferiti al D. Lgs. 124/93 in relazione ai medesimi eventi, ove previsti;
 - orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni);

- politica di gestione: il Gestore, opera con un obiettivo di rendimento, senza un *benchmark* di riferimento. Il Gestore opera nel rispetto di un limite di rischio (c.d. budget di rischio) basato sulla statistica Var 99% con orizzonte temporale di 1 mese da contenere entro il limite del 2,30%. Gli investimenti sono finalizzati a ottenere rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR.;
- *benchmark* al 31/12/2018: tasso di rivalutazione del TFR;
- avvio operatività del comparto: 15 febbraio 2008.
- Comparto Prudente:
 - Gestori: Amundi SGR S.p.A. e Eurizon Capital Sgr S.p.A.;
 - finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati;
 - categoria del comparto: obbligazionario misto;
 - orizzonte temporale: medio (tra 5 e 10 anni);
 - politica di gestione: di tipo attivo, prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari. La quota investita in titoli in capitale può variare da un minimo del 15% a un massimo del 35%; la quota investita in titoli di debito può variare da un minimo del 65% a un massimo del 85%. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo. I Gestori hanno la facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso, nel rispetto dei vincoli e dei limiti indicati nelle Convenzioni;
 - *benchmark* al 31/12/2018:
 - 10% BofA Merrill Lynch GOV Euro IL TR (Codice Bloomberg EG01);
 - 5% BofA Merrill Lynch Emerging Market External debt nella versione Euro-Hedge (Codice Bloomberg EMGB Index);
 - 45% BofA Merrill Lynch Global Hedged TR (Codice Bloomberg W0G1 Index);
 - 10% BofA Merrill Lynch Corporate Euro TR (Codice Bloomberg ER00 Index);
 - 5% BofA Merrill Lynch High Yield Euro currencies (Codice Bloomberg HE00 Index);
 - 25% MSCI ACWI TR (Codice Bloomberg NDUEACWF Index);
 - avvio operatività del comparto: 17 agosto 2005.
- Comparto Dinamico:
 - Gestori: Amundi SGR S.p.A. e Eurizon Capital Sgr S.p.A.;
 - finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un'esposizione al rischio moderata;
 - categoria del comparto: bilanciato;
 - orizzonte temporale: lungo periodo (tra 10 e 15 anni);
 - politica di gestione: di tipo attivo, prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La gestione persegue l'obiettivo di massimizzare il tasso di rendimento atteso, aggiustato per il rischio, attraverso una maggiore componente azionaria (da un minimo del 35% fino a un massimo del 60%) e, quindi, con una assunzione di rischio potenziale maggiore rispetto al comparto Prudente; la quota investita in titoli di debito può variare da un minimo del 40% ad un massimo del 65%;

- *benchmark* al 31/12/2018:
 - 30% BofA Merrill Lynch Govt Euro TR (Codice Bloomberg EG00 Index);
 - 20% BofA Merrill Lynch Treasury Index (Codice Bloomberg G0Q0 Index);
 - 5% MSCI Emerging Markets Daily Net TR Eur (Codice Bloomberg MSDEEEMN Index);
 - 45% MSCI World 100% hedged to Eur TR (Codice Bloomberg MXW0HEUR Index).
- avvio operatività del comparto: 15 settembre 2009.

Erogazione delle prestazioni

Per l'erogazione in forma di rendita, il Fondo ha stipulato - nel rispetto delle modalità e procedure previste dalle disposizioni vigenti e avvalendosi della collaborazione di Assofondipensione – due convenzioni della durata di 10 anni con:

- UnipolSAI Assicurazioni S.p.A, originariamente in scadenza al 31 marzo 2019, rinnovata tacitamente fino al 31 marzo 2029;
- Raggruppamento Temporaneo di Imprese costituito tra Assicurazioni Generali S.p.A. e INA Assitalia S.p.A.: la durata della Convenzione, originariamente in scadenza al 31 marzo 2019, è stata concordemente prorogata sino al 31 dicembre 2019; non è prevista la possibilità di ulteriore proroga.

Le convenzioni prevedono le seguenti tipologie di rendite:

- rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico (viene corrisposta fino a quanto l'assicurato è in vita);
- rendita vitalizia reversibile immediata rivalutabile a premio (totalmente o parzialmente a favore del sopravvissuto designato);
- rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico, certa per 5 o 10 anni (e successivamente fino a che l'associato è in vita);
- rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico, contro assicurata con restituzione del montante residuale (consente il tendenziale recupero del montante finale accumulato e destinato all'attivazione della rendita stessa);
- rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico, con maggiorazione in caso di perdita di autosufficienza (LTC - Long Term Care);

Per ulteriori informazioni si fa rinvio a quanto illustrato nella Nota Informativa per i potenziali aderenti e nel Documento sulle rendite, reperibili sul sito web e presso la sede del Fondo.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/05, le risorse di FonDemain sono depositate presso una Banca Depositaria. Nel 2018 il servizio è stato espletato da DEPObank SpA, nuova denominazione di NEXI S.p.A. dal 1° luglio 2018. La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo Statuto del Fondo stesso, nel rispetto dei criteri stabiliti nel D.M. MEF n. 166/2014. La Banca Depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

In data 29 gennaio 2018, il Fondo ha accesso un rapporto di conto corrente presso la Filiale di Aosta del Credito Valtellinese. Il conto corrente è finalizzato alla ricezione della preventiva provvista dei fondi

necessari al pagamento periodico delle imposte tramite procedura F24; tale apertura è pertanto funzionale alla corretta attribuzione territoriale delle imposte versate dal Fondo.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2018 è effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale. In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione e integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

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

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

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

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto (prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa Valori del mese di dicembre). Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati tenendo conto di tutti gli elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

Gli OICR sono valutati all'ultimo valore quota disponibile.

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

Gli strumenti finanziari denominati in valuta sono valutati come segue:

- Titoli: sono valutati applicando il tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio al valore in divisa dello strumento;
- Altre attività o passività denominate in valuta (operazioni di compravendita titoli non regolate, dividendi staccati e non regolati): sono valutate applicando alla posta il tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio;
- Contratti spot su cambi: sono valutati al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

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

Imposta sostitutiva sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta Sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Credito d'imposta. Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito d'imposta) del valore del patrimonio nell'esercizio.

Criteria di riparto degli oneri e dei proventi comuni.

I costi e i proventi di natura amministrativa non attribuibili direttamente ai comparti sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare del numero degli aderenti appartenenti a ciascuna linea d'investimento.

Criteria e procedure per la stima di oneri e proventi.

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

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

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di ciascun comparto viene compilato secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere e il valore unitario della quota.

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

Potenziali aderenti e datori di lavoro a cui il Fondo si riferisce.

Ai sensi dell'art. 5 dello Statuto del fondo pensione FonDemain possono aderire al Fondo Pensione:

- a) i lavoratori dipendenti che svolgono attività nel territorio della Regione autonoma Valle d'Aosta, dipendenti da datori di lavoro rappresentati dalle Associazioni datoriali sottoscrittrici degli Accordi di

cui all'articolo 1 dello Statuto o che abbiano successivamente sottoscritto accordi integrativi degli stessi, le cui tipologie di rapporto di lavoro comprese nell'area dei destinatari sono definite dai singoli contratti e accordi di settore nazionali, territoriali o aziendali;

- b) i lavoratori dipendenti della Regione Autonoma Valle d'Aosta e degli enti non economici per i quali leggi regionali abbiano stabilito l'applicazione di trattamenti economici rientranti nell'indennità di cessazione del rapporto di impiego poi confluiti nel Fondo Pensione Cessazione Servizio (FCS);
- c) i lavoratori autonomi che svolgono attività nel territorio della Regione autonoma Valle d'Aosta rappresentati dai Soggetti sottoscrittori degli Accordi di cui all'articolo 1 dello Statuto o che abbiano successivamente sottoscritto accordi integrativi degli stessi. La Nota informativa riporta l'indicazione delle categorie di lavoratori potenziali aderenti;
- d) i lavoratori parasubordinati intesi come prestatori di collaborazioni coordinate e continuative rese ai sensi del D.Lgs. 81/2015 o comunque rientranti nell'ambito di applicazione dell'articolo 409 del codice di procedura civile, che svolgono attività nel territorio della Regione Autonoma Valle d'Aosta;
- e) i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari di cui alle lett. a) e b) del presente comma che abbiano richiesto l'attivazione di una posizione previdenziale.

L'adesione al Fondo è inoltre estesa ai lavoratori che svolgano la loro attività nel territorio della Valle d'Aosta dipendenti dalle Associazioni datoriali e dalle Organizzazioni sindacali sottoscrittrici dell'accordo istitutivo, previa stipula della fonte istitutiva che li riguarda, rientranti nell'ambito di applicazione della legge regionale 26 giugno 1997, n. 22 e successive modificazioni e integrazioni, della legge regionale 4 dicembre 2006, n. 27.

In attuazione delle previsioni dell'articolo 1, comma 171, secondo periodo, dalla Legge 27 dicembre 2017, n. 205 (c.d. Legge di Bilancio 2018), il Fondo costituisce altresì strumento di attuazione dell'adesione tramite versamento dei contributi aggiuntivi previsti dalla contrattazione collettiva o specifiche disposizioni normative.

Sono associati al Fondo:

- i lavoratori e i soggetti fiscalmente a carico che aderiscono al Fondo;
- i datori di lavoro alle cui dipendenze operano i lavoratori associati;
- gli aderenti che percepiscono le prestazioni pensionistiche.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo dei datori di lavoro associati è di 450 unità, per un totale di 7.143 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	ANNO 2018	ANNO 2017
Aderenti attivi	7.143	7.174
Datori di lavoro	450	443

FASE DI ACCUMULO

Aderenti attivi:	7.143
⇒ Comparto Garantito:	1.187
⇒ Comparto Prudente:	5.291
⇒ Comparto Dinamico:	665

Nella seguente tabella sono riportati i dati relativi a 10 contratti/accordi collettivi di lavoro, i più significativi per dimensioni di iscritti a FonDemain. Il numero totale degli/dei accordi/contratti collettivi a cui fanno riferimento gli aderenti lavoratori dipendenti è pari a 82.

ACCORDO O CONTRATTO COLLETTIVO DI LAVORO	Tot.
CCRL COMPARTO UNICO REGIONALE DEL PUBBLICO IMPIEGO	3051
ACCORDO DIPENDENTI DELL'AZIENDA REGIONALE SANITARIA USL DELLA VDA	1018
CCNL METALMENCCANICA E INSTALLAZIONE IMPIANTI - INDUSTRIA	589
CCNL COMPARTO DELLA SCUOLA	408
CCNL IMPIANTI A FUNE – CIR AZIENDE FUNIVIARIE DELLA VDA	313
CCNL TERZIARIO, DISTRIBUZIONE E SERVIZI	232
CCRL AREA DIRIGENZIALE DELL'AMM.ZIONE REGIONALE E DEGLI ENTI LOCALI DELLA VDA	154
CCNL AUTOFERROTRANVIERI	130
ACCORDO PER I LAVORATORI DIPENDENTI DEL GRUPPO C.V.A.	113
CIR OPERAI E IMPIEGATI FORESTALI	106

Compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per l'esercizio 2018 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) e al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2018	COMPENSI 2017
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	€ 2.917	-
COLLEGIO SINDACALE	€ 6.720	€ 6.720

Ulteriori informazioni:

Luca Merighi Luca è assunto da FonDemain con la funzione di Direttore generale Responsabile del Fondo. Il Fondo non ha ulteriore personale proprio.

Contributi per la copertura degli oneri amministrativi.

Lo Statuto del Fondo Pensione FonDemain stabilisce che, alla copertura degli oneri della gestione amministrativa, il Fondo provvede in via prioritaria mediante l'utilizzo della quota d'iscrizione e di una parte dei contributi, denominata quota associativa, il cui ammontare è stabilito annualmente dall'Assemblea su proposta del Consiglio d'Amministrazione.

Sulla base dello schema previsionale del Fondo predisposto dal Consiglio di amministrazione di FonDemain, l'Assemblea dei delegati ha deliberato, per l'anno 2018, i seguenti importi:

- una quota di iscrizione pari a € 8 euro:
 - per i lavoratori dipendenti - di cui alle lettere a) e b), comma 1, dell'art. 5 "Destinatari" dello Statuto - l'importo della quota di iscrizione viene ripartito pariteticamente tra datore di lavoro e

lavoratore (€ 4 ciascuno), da versare in unica soluzione all'atto dell'adesione in aggiunta alla prima contribuzione;

- per i lavoratori autonomi, i lavoratori parasubordinati e i soggetti fiscalmente a carico - di cui rispettivamente alle lettere c), d), e) dell'art. 5 "Destinatari" dello Statuto, comma 1 - l'importo della quota di iscrizione è a esclusivo carico dell'aderente e viene prelevato dalla prima contribuzione versata al Fondo;
- una quota associativa pari a € 16 annui:
 - per i lavoratori dipendenti - di cui alle lettere a) e b), comma 1, dell'art. 5 "Destinatari" dello Statuto - viene prelevata in forma frazionata dai contributi, con periodicità trimestrale;
 - per i lavoratori autonomi e i lavoratori parasubordinati, per i soggetti fiscalmente a carico - di cui rispettivamente alle lettere c), d), e) dell'art. 5 "Destinatari" dello Statuto, comma 1 - e comunque per tutti gli aderenti per cui non fosse possibile prelevare tale quota dalla contribuzione, la stessa viene prelevata in un'unica soluzione;
 - tale quota si applica anche agli aderenti che hanno convertito l'intera posizione in RITA e che non effettuano versamenti contributivi.

Prestazioni

Le prestazioni in forma di capitale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2018 sono state pari a n. 151 per un importo complessivo pari a Euro 5.492.850.

I riscatti della posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2018 sono stati pari a n. 118 per un importo complessivo pari a Euro 1.482.861.

I trasferimenti della posizione individuale verso altre forme pensionistiche complementari contabilmente a bilancio nell'esercizio 2018 sono stati pari a n. 16 per un importo complessivo pari a Euro 367.060.

Le anticipazioni sulla posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2018 sono stati pari a n. 162 per un importo complessivo pari a Euro 1.006.807.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Nel corso dell'esercizio 2004, FonDemail ha acquisito a titolo gratuito n. 500 azioni della società Mefop S.p.A., società costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31 della legge del 27 dicembre 1997, n. 449, allo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Al riguardo, si osserva che l'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni. Le citate partecipazioni vanno indicate, secondo i chiarimenti forniti dalla COVIP, unicamente nella nota integrativa.

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero al corrispondente comparto di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite sui diversi Comparti di investimento in proporzione al numero degli aderenti di ogni singolo Comparto.

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

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Numero Aderenti	% di riparto
GARANTITO	1.187	17%
PRUDENTE	5.291	74%
DINAMICO	665	9%
Totale	7.143	100%

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa € 888.597

a) Cassa e depositi bancari € 879.939

La voce comprende il saldo attivo dei quattro conti correnti amministrativi:

- conto corrente "raccolta" (CC0017617700), pari a € 517.349. Su tale conto affluiscono i contributi che, una volta riconciliati, vengono destinati e quindi girocontati ai Gestori finanziari o al conto corrente amministrativo (per le quote associative e di iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti contributivi non ancora riconciliati e dal controvalore delle posizioni disinvestite in attesa di riallocazione su diverso comparto (operazioni di "switch").
- conto corrente "liquidazioni" (CC0017617800), pari a € 320.653. Su tale conto confluiscono, dai conti dei Gestori, le liquidazioni da pagare in relazione agli iscritti uscenti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte, regolarmente eseguito secondo le scadenze fiscali a gennaio 2019, e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento all'inizio di quello nuovo.
- conto corrente "amministrativo" (CC0017617600), pari a € 41.486. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e gli importi relativi alle quote di iscrizione incassate, girocontati dal conto corrente raccolta. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse affluite al netto delle spese finanziariamente sostenute.
- conto corrente "di transito" (CC000000000698), pari a € 200.

E' inoltre compresa la giacenza esistente nella cassa sociale pari ad € 251.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 8.658

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2018
Crediti verso Gestori	7.003
Risconti Attivi	1.651
Crediti verso Erario	3
Crediti verso aziende tardato pagamento	1
Totale	8.658

I crediti verso gestori si riferiscono principalmente alla liquidità non ancora incassata per il pagamento del costo della funzione finanziaria.

Il risconto attivo è inerente a una polizza assicurativa con competenza pluriennale.

50 – Crediti di imposta

€ 964.032

La voce si riferisce al credito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 70.518

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 52.359

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2018
Fornitori	20.715
Fatture da ricevere	18.108
Altri debiti	8.405
Personale conto ferie	2.183
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	961
Personale conto 14 ^{esima}	849
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	570
Debiti verso Fondi Pensione	568
Totale	52.359

Il conto Debiti verso Fornitori si riferisce principalmente alla fattura del quarto trimestre emessa dal gestore amministrativo e non ancora liquidata alla data del 31.12.2018.

Il conto Fatture da ricevere accoglie i costi di competenza del 2018 relativi a fatture ricevute nel 2019, in particolar modo riguarda i costi inerenti agli organi sociali del Fondo e al controllo interno.

I conti Personale conto retribuzione, Debiti Verso fondi Pensione, Personale conto ferie e Debiti verso Inail sono inerenti al rapporto di lavoro in essere col Direttore generale Responsabile del Fondo; in particolar modo le voci Personale conto retribuzione e conto ferie accolgono gli accantonamenti effettuati inerenti ai costi 2018 che avranno manifestazione finanziaria nel 2019, i Debiti verso fondi pensione e verso Inail sono stati regolarmente versati a scadenza di legge.

I Debiti verso Erario, nonché i Debiti verso Inail e verso Enti Previdenziali sono stati regolarmente versati secondo le disposizioni di legge.

Il conto Altri Debiti accoglie principalmente il debito verso il gestore per le commissioni ancora da liquidare alla data del 31.12.2018.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 18.159**

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

Informazioni sul Conto Economico

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

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 145.205**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e di quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2018
Quote associative	114.448
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	27.624
Ulteriori trattenute per copertura oneri amm.vi (quote associative)	1.682
Quote iscrizione	1.451
Totale	145.205

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -60.069**

L'importo è costituito dai corrispettivi spettanti al gestore amministrativo "Servizi Previdenziali Valle d'Aosta S.p.A." in relazione ai servizi in *outsourcing* di gestione amministrativo-contabile e di supporto alla gestione del Fondo.

c) Spese generali e amministrative**€ -39.674**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

1. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Compensi Consiglio di Amministrazione	2.981
Compenso Presidente Collegio sindacale	2.436
Compensi altri sindaci	6.090
Controllo interno	499
Totale	12.006

2. Spese varie

Descrizione	Importo
Spese promozionali	12.207
Contributo annuale Covip	5.232
Bolli e Postali	3.129
Spese consulenza	2.684
Assicurazioni	2.200
Spese notarili	1.385
Servizi vari	391
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	245
Spese di rappresentanza	140
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	55
Totale	27.668

d) Spese per il personale**€ -26.540**

L'importo delle spese per il personale si compone come segue:

Descrizione	Importo
Retribuzioni Direttore	19.065
Contributi INPS Direttore	5.589
T.F.R.	1.338

Contributi fondi pensione	494
INAIL	54
Totale	26.540

g) Oneri e proventi diversi

€ -763

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi:

Descrizione	Importo
Altri ricavi e proventi	74
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	35
Arrotondamenti attivi	1
Arrotondamento Attivo Contributi	1
Totale	111

La voce Sopravvenienze attive si riferisce a stanziamenti in eccesso effettuati alla chiusura del precedente esercizio.

Oneri

Descrizione	Importo
Arrotondamento Passivo Contributi	-1
Arrotondamenti passivi	-1
Sopravvenienze passive	-19
Oneri bancari	-853
Totale	-874

La voce Sopravvenienze passive si riferisce a stanziamenti in difetto effettuati alla chiusura del precedente esercizio.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -18.159

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	21.702.899	22.986.020
20-a) Depositi bancari	768.714	22.986.020
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	11.767.323	-
20-d) Titoli di debito quotati	8.294.255	-
20-e) Titoli di capitale quotati	723.239	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	113.168	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	36.200	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	413.908	59.588
40 Attivita' della gestione amministrativa	143.767	151.940
40-a) Cassa e depositi bancari	142.328	151.507
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.439	433
50 Crediti di imposta	82.146	533
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	22.342.720	23.198.081

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	639.163	284.908
10-a) Debiti della gestione previdenziale	639.163	284.908
20 Passivita' della gestione finanziaria	22.281	31.418
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	22.281	31.418
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	413.908	59.588
40 Passivita' della gestione amministrativa	13.702	15.253
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	9.165	9.599
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	4.537	5.654
50 Debiti di imposta	4.108	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.093.162	391.167
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	21.249.558	22.806.914
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	529.930	507.349
Contributi da ricevere	-529.930	-507.349

3.1.2. Conto economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	-1.138.879	596.538
10-a) Contributi per le prestazioni	1.980.457	2.216.767
10-b) Anticipazioni	-134.270	-115.424
10-c) Trasferimenti e riscatti	-707.545	-503.303
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.277.521	-1.001.502
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-414.160	182.336
30-a) Dividendi e interessi	288.063	55.673
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-722.766	123.223
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	20.543	3.440
40 Oneri di gestione	-82.355	-126.568
40-a) Società' di gestione	-77.609	-122.096
40-b) Banca depositaria	-4.746	-4.472
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-496.515	55.768
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	25.649	24.032
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-9.982	-10.366
60-c) Spese generali ed amministrative	-6.593	-3.512
60-d) Spese per il personale	-4.410	-4.603
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-127	103
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-4.537	-5.654
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-1.635.394	652.306
80 Imposta sostitutiva	78.038	533
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-1.557.356	652.839

3.1.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.744.870,76463		22.806.914
a) Quote emesse	141.844,11116	1.980.457	
b) Quote annullate	-228.621,71295	-3.119.336	
c) Variazione del valore quota		-496.515	
d) Imposta sostitutiva		78.038	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			-1.557.356
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.658.093,16284	-1.557.356	21.249.558

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 13,071.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 12,816.

Nella tabella che precede viene riportato, tra l'altro, il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio e il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari a € -1.138.879, corrisponde al saldo della gestione previdenziale (punto 10 del conto economico). Il controvalore della variazione del valore quota corrisponde invece alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa (rispettivamente punti 50 e 60 del conto economico), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (punto 80 del conto economico).

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

€ 21.702.899

Le risorse sono affidate al Gestore, come precisato nelle informazioni generali; la titolarità dei valori e delle disponibilità conferite è attribuita al Gestore che opera per conto del Fondo. Detti investimenti costituiscono patrimonio separato e autonomo, distinto sia da quello del Gestore che da quello degli altri fondi da questo gestiti.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR	21.648.174
Totale	21.648.174

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato, in bilancio, dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. Tale valore (€ 21.680.618) diverge dalle risorse effettive riportate in tabella per effetto delle poste di bilancio che, pur ricomprese nelle voci suddette, non sono strettamente disponibili al gestore.

In particolare, si evidenziano:

Voce 20 Attivo:

- crediti previdenziali (trasferimenti di posizioni individuali per cambio comparto): 35.732.

Voce 20 Passivo:

- commissioni di banca depositaria: € 779;
- costo per la funzione finanza: €2.509.

a) Depositi bancari

€ 768.714

La voce è composta per € 768.714 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria alla data di chiusura dell'esercizio.

c), d), e) Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, per € 20.784.817, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 22.342.720:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.636.941	11,80
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2022 ,45	ES0000012A97	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.026.900	9,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2021 ,05	IT0005330961	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.377.294	6,16
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2023 5,4	ES00000123U9	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.211.580	5,42
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES00000128O1	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.122.254	5,02
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2020 ,65	IT0005142143	I.G - TStato Org.Int Q IT	952.198	4,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2020 ,2	IT0005285041	I.G - TStato Org.Int Q IT	884.113	3,96
CERT DI CREDITO DEL TES 27/11/2020 ZERO COUPON	IT0005350514	I.G - TStato Org.Int Q IT	839.718	3,76
SPAIN I/L BOND 30/11/2021 ,3	ES00000128D4	I.G - TStato Org.Int Q UE	466.072	2,09
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	250.252	1,12
NATURGY FINANCE BV 17/01/2023 3,875	XS0875343757	I.G - TDebito Q UE	226.744	1,01
AUTOROUTES DU SUD DE LA 18/01/2023 2,875	FR0011394907	I.G - TDebito Q UE	219.578	0,98
ORANGE SA 01/03/2023 2,5	XS0827999318	I.G - TDebito Q UE	216.490	0,97
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 14/12/2022 1,125	XS1333139746	I.G - TDebito Q UE	205.376	0,92
NORDEA BANK ABP 22/02/2023 1	XS1368470156	I.G - TDebito Q UE	204.558	0,92
COCA-COLA CO/THE 09/03/2023 ,75	XS1197832915	I.G - TDebito Q OCSE	202.930	0,91
ABN AMRO BANK NV 31/05/2022 ,625	XS1422841202	I.G - TDebito Q UE	202.160	0,90
NATIONAL GRID NA INC 11/02/2022 ,75	XS1188094673	I.G - TDebito Q OCSE	201.502	0,90
DNB BANK ASA 25/09/2023 ,6	XS1883911924	I.G - TDebito Q OCSE	200.166	0,90
ING GROEP NV 09/03/2022 ,75	XS1576220484	I.G - TDebito Q UE	199.908	0,89
BANQUE FED CRED MUTUEL 16/11/2022 ,5	XS1856833543	I.G - TDebito Q UE	199.534	0,89
BAYER CAPITAL CORP BV 15/12/2022 ,625	XS1840614900	I.G - TDebito Q UE	199.456	0,89
UBS GROUP FUNDING SWITZE 20/09/2022 FLOATING	CH0359915425	I.G - TDebito Q OCSE	198.438	0,89
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 24/05/2022 5,125	FR0010474239	I.G - TDebito Q UE	174.147	0,78
HOLCIM FINANCE LUX SA 26/05/2023 1,375	XS1420337633	I.G - TDebito Q UE	152.216	0,68
JPMORGAN CHASE & CO 07/05/2019 FLOATING	XS1064100115	I.G - TDebito Q OCSE	151.276	0,68
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 20/04/2023 ,8	BE6276039425	I.G - TDebito Q UE	150.581	0,67
VERIZON COMMUNICATIONS 02/06/2022 ,5	XS1405767275	I.G - TDebito Q OCSE	149.802	0,67
MIZUHO FINANCIAL GROUP 10/04/2023 FLOATING	XS1801906279	I.G - TDebito Q OCSE	128.523	0,58
BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING	XS1584041252	I.G - TDebito Q UE	118.940	0,53
BRITISH TELECOMMUNICATIO 23/06/2022 ,5	XS1637332856	I.G - TDebito Q UE	118.789	0,53
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX 09/08/2022 ,5	XS1863994981	I.G - TDebito Q UE	118.103	0,53
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 03/04/2020 FLOATING	XS1382791892	I.G - TDebito Q UE	112.058	0,50
IBERDROLA INTL BV 01/02/2021 3,5	XS0879869187	I.G - TDebito Q UE	107.193	0,48
BMW FINANCE NV 24/01/2023 2,375	XS0877622034	I.G - TDebito Q UE	106.859	0,48
JAB HOLDINGS BV 16/09/2022 2,125	DE000A1Z6C06	I.G - TDebito Q UE	105.538	0,47
SOLVAY SA 02/12/2022 1,625	BE6282459609	I.G - TDebito Q UE	104.140	0,47
BANCO SANTANDER SA 14/12/2022 1,375	XS1330948818	I.G - TDebito Q UE	102.866	0,46
BNP PARIBAS 15/01/2023 1,125	XS1345331299	I.G - TDebito Q UE	102.444	0,46
IBERDROLA INTL BV 27/01/2023 1,125	XS1171541813	I.G - TDebito Q UE	102.340	0,46
CREDIT AGRICOLE LONDON 01/12/2022 ,75	XS1425199848	I.G - TDebito Q UE	100.819	0,45

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BPCE SA 20/04/2020 ,625	FR0013094836	I.G - TDebito Q UE	100.779	0,45
TELEFONICA EMISIONES SAU 13/04/2022 ,75	XS1394777665	I.G - TDebito Q UE	100.671	0,45
SKANDINAVISKA ENSKILDA 26/05/2020 FLOATING	XS1419638215	I.G - TDebito Q UE	100.629	0,45
ABBVIE INC 18/11/2019 ,375	XS1520897163	I.G - TDebito Q OCSE	100.330	0,45
SKY LTD 01/04/2020 FLOATING	XS1212467911	I.G - TDebito Q UE	100.328	0,45
UNIONE DI BANCHE ITALIAN 18/02/2019 2,875	XS1033018158	I.G - TDebito Q IT	100.320	0,45
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 03/04/2023 ,625	XS1382792197	I.G - TDebito Q UE	100.206	0,45
BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FLOATING	XS1560862580	I.G - TDebito Q OCSE	100.169	0,45
VOLVO TREASURY AB 06/09/2019 FLOATING (06/09/2016)	XS1485660895	I.G - TDebito Q UE	100.066	0,45
Altri			3.230.523	14,46
		Totale portafoglio	20.784.817	93,02

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di vendita titoli stipulate e non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2018 non risultano posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono posizioni di copertura del rischio di cambio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	6.690.265	5.077.058	-	11.767.323
Titoli di Debito quotati	494.986	5.971.455	1.827.814	8.294.255
Titoli di Capitale quotati	39.603	541.358	142.278	723.239
Depositi bancari	768.714	-	-	768.714
Totale	7.993.568	11.589.871	1.970.092	21.553.531

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale	Depositi bancari	Totale
EUR	11.767.323	8.294.255	338.071	667.899	21.067.548
USD	-	-	-	17.759	17.759
GBP	-	-	211.790	13.393	225.183
CHF	-	-	131.329	10.064	141.393
SEK	-	-	26.469	32.603	59.072
DKK	-	-	11.849	13.730	25.579
NOK	-	-	3.731	13.266	16.997
Totale	11.767.323	8.294.255	723.239	768.714	21.553.531

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	1,720	3,494	-
Titoli di Debito quotati	0,641	2,568	1,677

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

Posizioni in conflitto d'interesse

Al 31.12.2018 per il comparto garantito si segnalano le seguenti posizioni in conflitto d'interesse.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
CREDIT AGRICOLE LONDON 01/12/2022,75	XS1425199848	100.000	EUR	100.819
CREDIT AGRICOLE LONDON 06/03/2023 FLO	XS1787278008	100.000	EUR	97.194
Totale				198.013

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-35.844.666	22.749.282	-13.095.384	58.593.948
Titoli di Debito quotati	-10.700.829	1.879.603	-8.821.226	12.580.432
Titoli di capitale quotati	-1.549.029	757.642	-791.387	2.306.671
Totale	-48.094.524	25.386.527	-22.707.997	73.481.051

Si segnalano nell'anno anche rimborsi di titoli obbligazionari giunti a scadenza e rimborsi parziali di capitale per € 1.106.000.

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	58.593.948	-
Titoli di Debito quotati	10	-	10	12.580.432	0,00008
Titoli di Capitale quotati	497	136	633	2.306.671	0,02744
Totale	507	136	643	73.481.051	0,00088

l) Ratei e risconti attivi

€ 113.168

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 36.200

La voce è composta dall'ammontare dei Crediti previdenziali inerenti agli *switch in* della valorizzazione di dicembre per € 35.732 e per € 468 da dividendi da incassare.

30-Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ 413.908**

Le garanzie acquisite sulle posizioni individuali relative al comparto sono iscritte fra le attività alla voce 30 "Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali" e fra le passività alla voce 30 "Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali". L'importo iscritto è pari alla differenza tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle risorse conferite in gestione.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ 143.767**

a) Cassa e depositi bancari **€ 142.328**

La voce comprende la quota parte del saldo banca, il debito verso la banca per competenze liquidate riferite all'esercizio 2018 e la cassa come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 1.439**

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputate al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

50 – CREDITI DI IMPOSTA **€ 82.146**

Tale voce rappresenta il credito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **€ 639.163**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 639.163**

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	467.210,00
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato (D.Lgs. 124/93)	53.246,00
Contributi da riconciliare	28.440,00
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	28.205,00
Passività della gestione previdenziale	27.174,00
Erario ritenute su redditi da capitale	22.046,00
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	5.833,00

Debiti vs Aderenti per garanzie riconosciute	5.813,00
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	654,00
Contributi da rimborsare	500,00
Contributi da identificare	35,00
Debiti verso aderenti – Riscatti (D.Lgs. 124/93)	7,00
Totale	639.163

I contributi e i trasferimenti da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire ai datori di lavoro associate per eccesso di contribuzione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazione previdenziale, anticipazioni sono stati saldati nei primi mesi del 2019, i debiti verso aderenti per garanzie riconosciute sono inerenti a garanzie da liquidare.

I debiti verso erario, relativi alle trattenute applicate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista dalla normativa vigente.

La voce passività della gestione previdenziale indica l'importo degli switch out della valorizzazione di dicembre.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA **€ 22.281**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 22.281**

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per commissioni di gestione (€ 8.113) e di garanzia (€ 10.880), dalle commissioni dovute alla Banca depositaria (€ 779) per il servizio da questa prestato e dal costo per la funzione finanza esternalizzata (€ 2.509).

30-Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ 413.908**

Le garanzie acquisite sulle posizioni individuali relative al comparto sono iscritte fra le attività alla voce 30 "Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali" e fra le passività alla voce 30 "Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali". L'importo iscritto è pari alla differenza tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle risorse conferite in gestione.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ 13.702**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 9.165**

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 4.537**

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

50 – DEBITI DI IMPOSTA **€ 4.108**

La voce si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva sulle garanzie.

Conti d'ordine

Contributi da ricevere **€ 529.930**

La voce rappresenta i crediti verso gli aderenti per le contribuzioni di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassate.

La somma indicata comprende: per € 64.746 le contribuzioni di cui alle distinte pervenute entro il 31 dicembre; per € 460.968 le contribuzioni di cui alle distinte ricevute nei primi mesi dell'anno 2019 con competenza 2018 e periodi precedenti; per € 4.216 i crediti verso datori di lavoro per ristori da ricevere di competenza del 2018.

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € -1.138.879

a) Contributi per le prestazioni € 1.980.457

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	1.801.169
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto (<i>switch in</i>)	166.858
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	12.286
TFR Progresso	144
Totale	1.980.457

I contributi complessivamente incassati e attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2018	517.016	441.430	842.723	1.801.169

b) Anticipazioni € -134.270

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti richiedenti e aventi diritto, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti € -707.545

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Trasferimento in uscita posizioni individuali per conversione comparto (<i>switch out</i>)	-254.279
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato (D.Lgs. 124/93)	-230.211
Liquidazione posizioni - Riscatto (D.Lgs. 124/93)	-105.261
Trasferimento posizioni in uscita verso altre forme pensionistiche complementari	-56.732
Liquidazione posizioni - Riscatto Immediato	-44.550
Liquidazione posizioni - Rate R.I.T.A.	-16.512
Totale	-707.545

e) Erogazioni in forma di capitale

€ - 2.277.521

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

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA

€ -414.160

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	220.013	-556.535
Titoli di Debito quotati	33.624	-92.617
Titoli di Capitale quotati	33.506	-64.590
Depositi bancari	920	1.112
Commissioni di negoziazione	-	-643
Altri costi	-	-9.916
Altri ricavi	-	423
Totale	288.063	-722.766

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli, spese e oneri bancari (€3.233); costi relativi l'attività di Financial Risk Management (€ 5.247) e per il costo relativo l'esternalizzazione dell'attività di Funzione Finanza (€ 1.435); gli altri ricavi sono costituiti da sopravvenienze attive € 423.

e) Differenziale su garanzie di risultato

€ 20.543

Tale importo, erogato dal gestore al Fondo nel corso dell'esercizio, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 – ONERI DI GESTIONE

€ -82.355

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori per € 77.609 per l'attività di gestione e garanzia e il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 4.746.

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Amundi SGR	55.435	22.174	77.609
Totale	55.435	22.174	77.609

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ -

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 25.649

L'importo è così composto:

Quote associative	19.501
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate	5.654
Ulteriori trattenute per copertura oneri amm.vi (quote associative)	279

Quote iscrizione 215

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € - 9.982

La voce si riferisce alla quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi acquistati da terzi, imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative € - 6.593

La voce comprende la quota parte delle spese generali e amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale € - 4.410

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per il direttore del fondo imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi € - 127

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € - 4.537

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

80 - Imposta sostitutiva € 78.038

La voce evidenzia l'ammontare del ricavo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico. La voce è composta nel seguente modo:

-€ 82.146 credito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio;

-€ 4.108 debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva sulle garanzie.

3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO PRUDENTE

3.2.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	108.545.023	109.479.198
20-a) Depositi bancari	2.360.698	3.166.021
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	60.306.548	55.998.503
20-d) Titoli di debito quotati	4.593.341	11.218.956
20-e) Titoli di capitale quotati	21.032.200	12.209.279
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	19.032.309	25.491.820
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	369.583	611.869
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	120.202	43.834
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	730.142	738.916
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	634.302	475.068
40-a) Cassa e depositi bancari	627.889	473.183
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	6.413	1.885
50 Crediti di imposta	801.358	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	109.980.683	109.954.266

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.278.873	531.434
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.278.873	531.434
20 Passivita' della gestione finanziaria	707.857	53.496
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	536.093	38.074
20-e) Debiti su operazioni forward / future	171.764	15.422
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	51.993	62.867
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	38.371	41.753
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	13.622	21.114
50 Debiti di imposta	-	580.577
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.038.723	1.228.374
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	107.941.960	108.725.892
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.362.138	2.206.849
Contributi da ricevere	-2.362.138	-2.206.849
Contratti futures	345.309	788.001
Controparte c/contratti futures	-345.309	-788.001
Valute da regolare	-33.140.648	-25.199.683
Controparte per valute da regolare	33.140.648	25.199.683

3.2.2. Conto economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	2.061.130	2.573.623
10-a) Contributi per le prestazioni	8.240.634	7.839.555
10-b) Anticipazioni	-833.605	-1.124.746
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.130.570	-1.850.705
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.215.329	-2.290.481
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-3.511.592	2.481.819
30-a) Dividendi e interessi	1.629.115	1.823.187
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-5.140.707	658.632
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-134.828	-154.821
40-a) Società di gestione	-111.388	-133.672
40-b) Banca depositaria	-23.440	-21.149
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-3.646.420	2.326.998
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	108.130	101.055
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-44.896	-45.090
60-c) Spese generali ed amministrative	-29.388	-15.275
60-d) Spese per il personale	-19.659	-20.025
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-565	449
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-13.622	-21.114
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-1.585.290	4.900.621
80 Imposta sostitutiva	801.358	-580.577
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-783.932	4.320.044

3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO PRUDENTE**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	6.842.682,68469		108.725.892
a) Quote emesse	488.342,81478	8.240.634	
b) Quote annullate	-358.562,8372	-6.179.504	
c) Variazione del valore quota		-3.646.420	
d) Imposta sostitutiva		801.358	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			-783.932
Quote in essere alla fine dell'esercizio	6.972.462,66227	-783.932	107.941.960

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 15,889.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 15,481.

Nella tabella che precede viene riportato, tra l'altro, il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio e il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari a € 2.061.130, corrisponde al saldo della gestione previdenziale (punto 10 del conto economico). Il controvalore della variazione del valore quota corrisponde invece alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa (rispettivamente punti 50 e 60 del conto economico), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (punto 80 del conto economico).

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVITA'****20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE****€ 108.545.023**

Le risorse sono affidate ai Gestori, come precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene attraverso mandati che non prevedono il trasferimento di titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Eurizon Capital SGR	53.940.733
Amundi SGR	53.901.136
Totale	107.841.869

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato, in bilancio, dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. Tale valore (€ 107.837.166) diverge dalle risorse effettive riportate in tabella per effetto delle poste di bilancio che, pur ricomprese nelle voci suddette, non sono strettamente disponibili al gestore.

In particolare, si evidenziano:

Voce 20 Attivo:

- crediti previdenziali (trasferimenti di posizioni individuali per cambio comparto): 11.959;

Voce 20 Passivo:

- commissioni di banca depositaria: € 3.897;
- costo per la funzione finanza: €12.765.

a) Depositi bancari

€ 2.360.698

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria per € 2.420.698 e per un valore negativo di € 60.000 relativo un conto collaterale utilizzato dal gestore Amundi per l'operatività in forward su divise.

c), d), h) Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 104.964.398, per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 109.980.683:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
CERT DI CREDITO DEL TES 30/10/2019 ZERO COUPON	IT0005289274	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.718.430	5,20
EURIZON CAPITAL SGR FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	I.G - OICVM UE	5.505.390	5,01
US TREASURY N/B 31/10/2019 1,5	US912828F627	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.919.675	2,65
EURIZON CAPITAL SGR FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	I.G - OICVM UE	2.743.198	2,49
US TREASURY N/B 15/08/2020 1,5	US9128282Q23	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.577.613	2,34
EURIZON CAPITAL SGR FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	I.G - OICVM UE	2.124.153	1,93
US TREASURY N/B 15/05/2046 2,5	US912810RS96	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.007.303	1,83
EURIZON CAPITAL SGR FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	1.973.463	1,79
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/06/2028 ,1	JP1103511J74	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.968.955	1,79
AMUNDI-BND EURO HIGH YLD-OEC	LU0557859963	I.G - OICVM UE	1.882.431	1,71
US TREASURY N/B 31/08/2023 1,375	US9128282D10	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.862.382	1,69
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2026 ,1	JP1103451GC0	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.609.411	1,46
US TREASURY N/B 15/08/2021 2,125	US912828RC60	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.558.236	1,42
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2027 ,5	DE0001102424	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.551.480	1,41
US TREASURY N/B 15/05/2022 1,75	US912828SV33	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.535.514	1,40
AMUNDI-EQUITY EMER FOCUS-OUC	LU0557857678	I.G - OICVM UE	1.456.006	1,32
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2036 ,6	JP1201591GC4	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.419.575	1,29
FRANCE (GOVT OF) 25/06/2039 1,75	FR0013234333	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.337.058	1,22
EURIZON CAPITAL SGR FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	1.253.366	1,14
US TREASURY N/B 30/04/2020 1,125	US912828VA58	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.242.730	1,13
US TREASURY N/B 15/05/2026 1,625	US912828R366	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.223.663	1,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2025 2	IT0005127086	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.128.876	1,03
UK TSY 3 1/4% 2044 22/01/2044 3,25	GB00B84Z9V04	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.092.833	0,99
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2028 ,25	DE0001102457	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.001.510	0,91
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-OEC	LU0557865424	I.G - OICVM UE	941.281	0,86
US TREASURY N/B 31/07/2020 2,625	US912828Y461	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	910.342	0,83
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2033 1,1	JP1300101357	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	905.641	0,82
US TREASURY N/B 15/02/2036 4,5	US912810FT08	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	862.282	0,78
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2024 4,8	ES00000121G2	I.G - TStato Org.Int Q UE	836.863	0,76
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	833.685	0,76
UK TSY 1 1/2% 2021 22/01/2021 1,5	GB00BY5F581	I.G - TStato Org.Int Q UE	794.573	0,72
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2025 ,3	JP1103411FC6	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	773.502	0,70
US TREASURY N/B 15/08/2046 2,25	US912810RT79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	747.066	0,68
US TREASURY N/B 15/11/2028 3,125	US9128285M81	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	745.106	0,68
US TREASURY N/B 15/11/2024 2,25	US912828G385	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	729.773	0,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2023 ,1	IT0005329344	I.G - TStato Org.Int Q IT	725.714	0,66
BELGIUM KINGDOM 22/06/2047 1,6	BE0000338476	I.G - TStato Org.Int Q UE	723.218	0,66

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	704.672	0,64
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4	ES00000123X3	I.G - TStato Org.Int Q UE	696.583	0,63
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/06/2024 2,2	JP1200711487	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	663.582	0,60
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	637.540	0,58
BELGIUM KINGDOM 22/06/2034 3	BE0000333428	I.G - TStato Org.Int Q UE	620.025	0,56
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	I.G - TStato Org.Int Q UE	609.604	0,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	I.G - TStato Org.Int Q IT	591.369	0,54
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2024 3,8	ES00000124W3	I.G - TStato Org.Int Q UE	590.830	0,54
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	I.G - TStato Org.Int Q UE	590.135	0,54
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	579.579	0,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2036 2,25	IT0005177909	I.G - TStato Org.Int Q IT	579.437	0,53
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2031 5,5	DE0001135176	I.G - TStato Org.Int Q UE	563.185	0,51
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	560.165	0,51
Altri			37.755.398	34,33
Totale portafoglio			104.964.398	95,44

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di vendita stipulate e non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data registr.	Nominale	Divisa	Cambio	Controval. Euro
SPAIN I/L BOND 30/11/2019 ,55	ES00000126W8	28/12/2018	02/01/2019	65.000	EUR	1,0000	68.666
Totale							68.666

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto stipulate e non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data registr.	Nominale	Divisa	Cambio	Controval. Euro
ACTIVISION BLIZZARDI NC	US00507V1098	31/12/2018	03/01/2019	100	USD	1,14500	-4.109
AGNICO EAGLE MINES LTD	CA0084741085	31/12/2018	03/01/2019	200	USD	1,14500	-7.006
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	US0153511094	31/12/2018	03/01/2019	100	USD	1,14500	-8.566
AMEREN CORPORATION	US0236081024	31/12/2018	03/01/2019	200	USD	1,14500	-11.366
AMERICAN ELECTRIC POWERR	US0255371017	31/12/2018	03/01/2019	100	USD	1,14500	-6.532
APPLE INC	US0378331005	31/12/2018	03/01/2019	100	USD	1,14500	-13.848
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	31/12/2018	03/01/2019	300	USD	1,14500	-6.454
CENTURY LINK INC	US1567001060	31/12/2018	03/01/2019	300	USD	1,14500	-4.017
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	US1696561059	31/12/2018	03/01/2019	100	USD	1,14500	-37.159
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	31/12/2018	03/01/2019	200	USD	1,14500	-7.545
CITIGROUP INC	US1729674242	31/12/2018	03/01/2019	200	USD	1,14500	-9.086
COMCAST CORP-CLASSA	US20030N1019	31/12/2018	03/01/2019	100	USD	1,14500	-2.995
COMERICA INC	US2003401070	31/12/2018	03/01/2019	100	USD	1,14500	-5.943
DOLLAR GENERAL CORP	US2566771059	31/12/2018	03/01/2019	100	USD	1,14500	-9.398
ECOLAB INC	US2788651006	31/12/2018	03/01/2019	100	USD	1,14500	-12.655
EMERSON ELECTRIC CO	US2910111044	31/12/2018	03/01/2019	200	USD	1,14500	-10.348
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	31/12/2018	03/01/2019	200	USD	1,14500	-11.972
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	31/12/2018	03/01/2019	200	USD	1,14500	-10.832
HALLIBURTON CO	US4062161017	31/12/2018	03/01/2019	200	USD	1,14500	-4.637
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	31/12/2018	03/01/2019	100	USD	1,14500	-8.520
KRAFT HEINZ CO/THE	US5007541064	31/12/2018	03/01/2019	100	USD	1,14500	-3.758
L BRANDS INC	US5017971046	31/12/2018	03/01/2019	200	USD	1,14500	-4.471
MARATHON OIL CORP	US5658491064	31/12/2018	03/01/2019	300	USD	1,14500	-3.731
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	31/12/2018	03/01/2019	200	USD	1,14500	-13.250
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	31/12/2018	03/01/2019	300	USD	1,14500	-8.381
MICROSOFT CORP	US5949181045	31/12/2018	03/01/2019	200	USD	1,14500	-17.677

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data registr.	Nominale	Divisa	Cambio	Controlval. Euro
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	US6092071058	31/12/2018	03/01/2019	100	USD	1,14500	-3.496
MOSAIC CO/THE	US61945C1036	31/12/2018	03/01/2019	300	USD	1,14500	-7.608
NATIONAL OILWELL VARCO INC	US6370711011	31/12/2018	03/01/2019	100	USD	1,14500	-2.262
NUANCE COMMUNICATIONS INC	US67020Y1001	31/12/2018	03/01/2019	200	USD	1,14500	-2.294
ORACLE CORP	US68389X1054	31/12/2018	03/01/2019	100	USD	1,14500	-3.947
PEPSICO INC	US7134481081	31/12/2018	03/01/2019	100	USD	1,14500	-9.659
PFIZER INC	US7170811035	31/12/2018	03/01/2019	200	USD	1,14500	-7.537
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	31/12/2018	03/01/2019	100	USD	1,14500	-7.993
SALESFORCE.COM INC	US79466L3024	31/12/2018	03/01/2019	100	USD	1,14500	-11.880
SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	31/12/2018	03/01/2019	100	USD	1,14500	-3.203
SYNCHRONY FINANCIAL	US87165B1035	31/12/2018	03/01/2019	200	USD	1,14500	-4.109
TJX COMPANIES INC	US8725401090	31/12/2018	03/01/2019	200	USD	1,14500	-7.704
UNITED RENTALS INC	US9113631090	31/12/2018	03/01/2019	100	USD	1,14500	-8.920
VERIZON COMMUNICATIONS INC	US92343V1044	31/12/2018	03/01/2019	200	USD	1,14500	-9.705
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	31/12/2018	03/01/2019	100	USD	1,14500	-11.503
ABN AMRO GROUP NV-CVA	NL0011540547	31/12/2018	03/01/2019	200	EUR	1,00000	-4.085
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	31/12/2018	03/01/2019	49	GBP	0,89453	-3.231
AXA SA	FR0000120628	31/12/2018	03/01/2019	203	EUR	1,00000	-3.851
BAE SYSTEMS PLC	GB0002634946	31/12/2018	03/01/2019	918	GBP	0,89453	-4.744
BNP PARIBAS	FR0000131104	31/12/2018	03/01/2019	66	EUR	1,00000	-2.610
CRH PLC	IE0001827041	31/12/2018	03/01/2019	121	GBP	0,89453	-2.797
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	31/12/2018	03/01/2019	528	GBP	0,89453	-3.839
ITV PLC	GB0033986497	31/12/2018	03/01/2019	1.581	GBP	0,89453	-2.222
KBC GROUP NV	BE0003565737	31/12/2018	03/01/2019	82	EUR	1,00000	-4.645
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	31/12/2018	03/01/2019	763	EUR	1,00000	-1.950
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GB0008706128	31/12/2018	03/01/2019	4.767	GBP	0,89453	-2.750
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GB00B0SWJX34	31/12/2018	03/01/2019	63	GBP	0,89453	-2.882
LOREAL	FR0000120321	31/12/2018	03/01/2019	13	EUR	1,00000	-2.597
MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	31/12/2018	03/01/2019	100	USD	1,14500	-7.855
PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	31/12/2018	03/01/2019	202	GBP	0,89453	-3.198
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GB00B24CGK77	31/12/2018	03/01/2019	67	GBP	0,89453	-4.516
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	31/12/2018	03/01/2019	178	GBP	0,89453	-4.623
RYANAIR HOLDINGS PLC	IE00BYTBXV33	31/12/2018	03/01/2019	185	EUR	1,00000	-2.015
SMITHS GROUP PLC	GB00B1WY2338	31/12/2018	03/01/2019	174	GBP	0,89453	-2.675
VODAFONE GROUP PLC	GB00BH4HKS39	31/12/2018	03/01/2019	4.115	GBP	0,89453	-7.087
WEIR GROUP PLC/THE	GB0009465807	31/12/2018	03/01/2019	233	GBP	0,89453	-3.413
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2022	IT0005188120	28/12/2018	02/01/2019	2.000	EUR	1,00000	-2.046
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2023	IT0005329344	28/12/2018	02/01/2019	1.000	EUR	1,00000	-980
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028	IT0005246134	28/12/2018	02/01/2019	2.000	EUR	1,00000	-1.994
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021	IT0004604671	28/12/2018	02/01/2019	2.000	EUR	1,00000	-2.365
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023	IT0004243512	28/12/2018	02/01/2019	3.000	EUR	1,00000	-3.836
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024	IT0005004426	28/12/2018	02/01/2019	2.000	EUR	1,00000	-2.226
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026	IT0004735152	28/12/2018	02/01/2019	2.000	EUR	1,00000	-2.469
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032	IT0005138828	28/12/2018	02/01/2019	2.000	EUR	1,00000	-1.908
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041	IT0004545890	28/12/2018	02/01/2019	2.000	EUR	1,00000	-2.426
DEUTSCHLAND I/L BOND	DE0001030542	28/12/2018	02/01/2019	3.000	EUR	1,00000	-3.412

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data registr.	Nominale	Divisa	Cambio	Controval. Euro
15/04/2023 ,1							
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	28/12/2018	02/01/2019	2.000	EUR	1,00000	-2.278
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	28/12/2018	02/01/2019	2.000	EUR	1,00000	-2.441
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2046 ,1	DE0001030575	28/12/2018	02/01/2019	1.000	EUR	1,00000	-1.302
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2021 ,1	FR0013140035	28/12/2018	02/01/2019	1.000	EUR	1,00000	-1.071
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2025 ,1	FR0012558310	28/12/2018	02/01/2019	2.000	EUR	1,00000	-2.159
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2028 ,1	FR0013238268	28/12/2018	02/01/2019	1.000	EUR	1,00000	-1.076
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	28/12/2018	02/01/2019	3.000	EUR	1,00000	-4.058
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	28/12/2018	02/01/2019	3.000	EUR	1,00000	-3.687
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1	FR0010585901	28/12/2018	02/01/2019	2.000	EUR	1,00000	-2.605
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	28/12/2018	02/01/2019	3.000	EUR	1,00000	-3.394
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	28/12/2018	02/01/2019	3.000	EUR	1,00000	-4.095
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2029 3,4	FR0000186413	28/12/2018	02/01/2019	1.000	EUR	1,00000	-1.847
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	28/12/2018	02/01/2019	2.000	EUR	1,00000	-2.351
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	28/12/2018	02/01/2019	2.000	EUR	1,00000	-3.845
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	28/12/2018	02/01/2019	2.000	EUR	1,00000	-3.401
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2047 ,1	FR0013209871	28/12/2018	02/01/2019	2.000	EUR	1,00000	-2.128
SPAIN I/L BOND 30/11/2021 ,3	ES00000128D4	28/12/2018	02/01/2019	1.000	EUR	1,00000	-1.079
SPAIN I/L BOND 30/11/2023 ,15	ES0000012B70	28/12/2018	02/01/2019	1.000	EUR	1,00000	-1.054
SPAIN I/L BOND 30/11/2027 ,65	ES00000128S2	28/12/2018	02/01/2019	1.000	EUR	1,00000	-1.085
Totale							-492.279

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2018 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	TOPIX INDX FUTR Mar19	LUNGA	JPY	830.711
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar19	LUNGA	USD	109.398
Futures	EURO STOXX 50 Mar19	CORTA	EUR	-594.800
Totale				345.309

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riporta l'indicazione delle posizioni di copertura del rischio di cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
GBP	CORTA	3.108.500	0,89453	-3.475.009
GBP	LUNGA	23.500	0,89453	26.271
JPY	CORTA	1.022.860.000	125,85001	-8.127.612
JPY	LUNGA	2.130.000	125,85001	16.925
USD	CORTA	25.092.500	1,145	-21.914.847
USD	LUNGA	382.000	1,145	333.624
Totale				-33.140.648

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	OCSE	Totale
Titoli di Stato	10.363.940	21.314.377	28.628.231	60.306.548
Titoli di Debito quotati	-	3.670.911	922.430	4.593.341
Titoli di Capitale quotati	509.070	4.669.961	15.853.169	21.032.200
Quote di OICR	-	19.032.309	-	19.032.309
Depositi bancari	2.360.698	-	-	2.360.698
Totale	13.233.708	48.687.558	45.403.830	107.325.096

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	29.080.250	4.023.717	20.605.830	1.134.570	54.844.367
USD	19.723.028	569.624	16.784.542	514.937	37.592.131
JPY	8.905.204	-	-	111.740	9.016.944
GBP	2.598.066	-	1.529.070	71.302	4.198.438
CHF	-	-	432.506	285.242	717.748
SEK	-	-	227.552	97.164	324.716
DKK	-	-	44.242	7.599	51.841
NOK	-	-	88.461	2.880	91.341
CAD	-	-	-	129.892	129.892
AUD	-	-	352.306	4.827	357.133
HKD	-	-	-	545	545
Totale	60.306.548	4.593.341	40.064.509	2.360.698	107.325.096

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	4,021	9,810	7,862
Titoli di Debito quotati	-	5,735	3,826

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

Posizioni in conflitto d'interesse

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi del D.Lgs 166/2014 al 31/12/2018 risultavano in essere le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
AMUNDI-EQUITY EMER FOCUS-OUC	LU0557857678	1.481	USD	1.456.006
EUR CAP SGR FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	55.081	EUR	5.505.390
AMUNDI MSCI PAC X-J-OE	LU0557865853	158	EUR	154.747
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	23.406	EUR	45.403
EURI CAP SGR FUND-EQ EMMKT LTE-	LU0457148020	8.297	EUR	1.973.463

Z				
EURI CAP SGR FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	29.411	EUR	2.743.198
EURIZON CAPITAL SGR FUND-EQ EURO LTE-Z	LU0335977202	3.867	EUR	461.954
AMUNDI-BND EURO HIGH YLD-OEC	LU0557859963	1.332	EUR	1.882.431
EURIZON CAPITAL SGR FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	21.926	EUR	2.124.153
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-OEC	LU0557865424	637	EUR	941.281
AMUNDI-BD GL EM HARD CU-OEC	LU0907913114	476	EUR	536.322
EURIZON CAP SGR FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	13.484	EUR	1.253.366
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	955	USD	81.421
Totale				19.159.135

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari:

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-135.096.802	129.224.225	-5.872.577	264.321.027
Titoli di Debito quotati	-4.193.821	10.660.250	6.466.429	14.854.071
Titoli di Capitale quotati	-40.034.331	29.824.936	-10.209.395	69.859.267
Quote di OICR	-44.894.606	49.774.101	4.879.495	94.668.707
Totale	-224.219.560	219.483.512	-4.736.048	443.703.072

Si segnalano nell'anno anche rimborsi di titoli obbligazionari giunti a scadenza e rimborsi parziali di capitale per € 1.613.141.

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	264.321.027	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.485.071	-
Titoli di Capitale quotati	14.551	9.638	24.189	69.859.267	0,035
Quote di OICR	2.868	-	2.868	94.668.707	0,003
Totale	17.419	9.638	27.057	443.703.072	0,006

l) Ratei e risconti attivi

€ 369.583

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 120.202

La voce è composta dall'ammontare dei Crediti previdenziali inerenti agli *switch in* della valorizzazione di dicembre per € 11.959, per € 23.494 da dividendi da incassare, per € 68.666 per operazioni di vendita stipulate ma non ancora regolate e per € 16.083 quali crediti per commissioni di retrocessione spettanti dai gestori.

p) Margini e crediti su operazioni *forward/future*

€ 730.142

La voce si riferisce alle plusvalenze in corso di maturazione alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *future* aperte e a *forward* su posizioni in cambi.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 634.302

a) Cassa e depositi bancari € 627.889

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 6.413

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa cassa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

50 – CREDITI DI IMPOSTA € 801.358

La voce si riferisce al credito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva.

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 1.278.873

a) Debiti della gestione previdenziale € 1.278.873

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	565.602
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	141.243
Contributi da riconciliare	126.770
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato (D.Lgs. 124/93)	100.683
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato (D.Lgs. 124/93)	98.540
Erario ritenute su redditi da capitale	98.270
Passività della gestione previdenziale	57.046
Debiti verso aderenti - Riscatti (D.Lgs. 124/93)	56.711
Debiti verso aderenti - Rate R.I.T.A.	24.514
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale (D.Lgs. 124/93)	2.597
Debiti verso aderenti per rendita	2.370
Contributi da rimborsare	2.230
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.697

Debito verso aderenti per pagamenti ritornati	443
Contributi da identificare	157
Totale	1.278.873

I contributi ed i trasferimenti da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire ai datori di lavoro associati per eccesso di contribuzione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazione previdenziale, anticipazioni sono stati saldati nei primi mesi del 2019.

I debiti verso erario, relativi alle trattenute applicate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista dalla normativa vigente.

La voce Passività della gestione previdenziale accoglie il debito inerente al comparto prudente relativo agli *switch out* dell'ultima valorizzazione.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA **€ 707.857**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 536.093**

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per commissioni di gestione (€ 27.155), dalle commissioni dovute alla Banca depositaria (€ 3.897) per il servizio da questa prestatato, dal costo per la funzione finanza esternalizzata (€ 12.765) e da operazioni di acquisto stipulate ma non ancora regolate (€ 492.276).

e) Debiti su operazioni *forward/future* **€ 171.764**

La voce evidenzia le minusvalenze su posizioni aperte in forward su cambi.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ 51.993**

€ 38.371

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 13.622**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

CONTI D'ORDINE

Contributi da ricevere € 2.362.138

La voce evidenzia i crediti verso gli aderenti per le contribuzioni di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassate.

La somma indicata comprende: per € 288.600 le contribuzioni di cui alle distinte pervenute entro il 31 dicembre; per € 2.054.746 le contribuzioni di cui alle distinte ricevute nei primi mesi dell'anno 2019 con competenza 2018 e periodi precedenti; per € 18.792 i crediti verso datori di lavoro per ristori da ricevere di competenza del 2018.

Contratti Futures € 345.309

La voce rappresenta il controvalore "nozionale" dei contratti futures aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

Valute da regolare € -33.140.648

La voce rappresenta il valore sottostante dei contratti derivati al 31 dicembre 2018 a copertura del rischio di cambio.

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 2.061.130

a) Contributi per le prestazioni € 8.240.634

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	8.028.685
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	144.539
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto (<i>switch in</i>)	53.065
TFR Progresso	14.194
Contributi per ristoro posizioni	151
Totale	8.240.634

I contributi complessivamente incassati e attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2018	2.426.807	1.996.030	3.605.848	8.028.685

b) Anticipazioni € - 833.605

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti richiedenti e aventi diritto, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

€ - 2.130.570

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Trasferimento in uscita posizioni individuali per conversione comparto (<i>switch out</i>)	855.322
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato	476.172
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato	333.216
Trasferimento posizione individuale in uscita	262.170
Liquidazione posizioni - Riscatto (D.Lgs. 124/93)	73.691
Liquidazione posizioni – Rate R.I.T.A.	49.472
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	46.923
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	18.918
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	14.686
Totale	2.130.570

e) Erogazioni in forma di capitale

€ - 3.215.329

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

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA

€ - 3.511.592

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	996.467	-27.321
Titoli di Debito quotati	90.779	-219.930
Titoli di Capitale quotati	522.562	-1.341.052
Quote di OICR	9.266	-1.577.148
Depositi bancari	10.041	53.232
Futures	-	-129.101
Risultato della gestione cambi	-	-1.897.848
Commissioni di negoziazione	-	-27.057
Commissioni di retrocessione	-	60.888
Altri costi	-	-54.383
Altri ricavi	-	19.013
Totale	1.629.115	-5.140.707

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli, spese e oneri bancari (€ 22.055); costi relativi l'attività di Financial Risk Management (€ 25.015), per il costo relativo l'esternalizzazione dell'attività di Funzione Finanza (€ 7.303) e per arrotondamenti passivi (€ 10); gli altri ricavi sono costituiti da sopravvenienze attive €4.107; da € 14.900 relativamente a proventi derivanti da un fatto amministrativo sul titolo US8873173038 – TIME WARNER INC e da arrotondamenti attivi €6.

40 – ONERI DI GESTIONE

€ - 134.828

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori per € 111.388 per l'attività di gestione ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 23.440.

	Commissioni di gestione
Amundi SGR S.p.A.	54.372
Eurizon Capital SGR	50.001
Pioneer I.M. SGR	7.015
Totale	111.388

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ -

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 108.130

L'importo è così composto:

- Quote associative € 85.150
- Entrate a copertura oneri amm.vi riscontate € 21.114
- Ulteriori trattenute per copertura oneri amm.vi € 1.246
- Quote iscrizione € 620

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ - 44.896

La voce si riferisce alla quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi acquistati da terzi imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali e amministrative

€ - 29.388

La voce comprende la quota parte delle spese generali e amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale

€ - 19.659

La voce si riferisce alla quota parte del costo sostenuto per il direttore del fondo imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi

€ -565

La voce si riferisce alla quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ - 13.622

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA

€ 801.358

La voce evidenzia l'ammontare del ricavo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO

3.3.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	9.179.406	7.718.172
20-a) Depositi bancari	423.217	270.373
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.052.956	2.514.502
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	5.628.173	4.855.525
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	15.582	18.171
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	40.419	36.503
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	19.059	23.098
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	110.528	81.556
40-a) Cassa e depositi bancari	109.722	81.357
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	806	199
50 Crediti di imposta	80.528	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	9.370.462	7.799.728

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	49.122	40.545
10-a) Debiti della gestione previdenziale	49.122	40.545
20 Passivita' della gestione finanziaria	7.136	2.624
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	3.724	2.624
20-e) Debiti su operazioni forward / future	3.412	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	4.823	5.260
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	4.823	4.404
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	856
50 Debiti di imposta	-	75.489
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	61.081	123.918
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	9.309.381	7.675.810
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	296.886	232.774
Contributi da ricevere	-296.886	-232.774
Valute da regolare	-1.497.839	-1.999.998
Controparte per valute da regolare	1.497.839	1.999.998

3.3.2. Conto economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	1.938.485	994.676
10-a) Contributi per le prestazioni	2.119.583	1.294.053
10-b) Anticipazioni	-38.932	-111.658
10-c) Trasferimenti e riscatti	-142.169	-151.617
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-36.102
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	3	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-374.781	373.867
30-a) Dividendi e interessi	47.918	44.830
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-422.699	329.037
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-10.661	-10.089
40-a) Società' di gestione	-8.809	-8.707
40-b) Banca depositaria	-1.852	-1.382
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-385.442	363.778
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	11.426	9.288
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-5.191	-4.756
60-c) Spese generali ed amministrative	-3.693	-1.611
60-d) Spese per il personale	-2.471	-2.112
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-71	47
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-856
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.553.043	1.358.454
80 Imposta sostitutiva	80.528	-75.489
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.633.571	1.282.965

3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO DINAMICO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	495.635,0597	-	7.675.810
a) Quote emesse	136.390,87048	2.119.586	
b) Quote annullate	-11.657,91264	-181.101	
c) Variazione del valore quota		-385.442	
d) Imposta sostitutiva		80.528	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			1.633.571
Quote in essere alla fine dell'esercizio	620.368,01754	1.633.571	9.309.381

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 15,487.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 15,006.

Nella tabella che precede viene riportato, tra l'altro, il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio e il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari a € 1.938.485, corrisponde al saldo della gestione previdenziale (punto 10 del conto economico). Il controvalore della variazione del valore quota corrisponde invece alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa (rispettivamente punti 50 e 60 del conto economico), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (punto 80 del conto economico).

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVITA'****20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE****€ 9.179.406**

Le risorse sono affidate ai Gestori, come precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene attraverso mandati che non prevedono il trasferimento di titolarità degli investimenti effettuati.

La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR	4.608.631
Eurizon Capital SGR	4.528.527
Totale	9.137.158

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato, in bilancio, dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. Tale valore (€ 9.172.270) diverge dalle risorse effettive riportate in tabella per effetto delle poste di bilancio che, pur ricomprese nelle voci suddette, non sono strettamente disponibili al gestore.

In particolare, si evidenziano:

Voce 20 Attivo:

- crediti previdenziali (trasferimenti di posizioni individuali per cambio comparto): 36.529;

Voce 20 Passivo:

- commissioni di banca depositaria: € 332;

- costo per la funzione finanza: €1.085

a) Depositi bancari

€ 423.217

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria per € 423.217.

c), d), h) Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, per € 8.681.129, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 9.370.462:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
AMUNDI-IND MSCI NTH AMER-OEC	LU0557865770	I.G - OICVM UE	1.260.205	13,45
EURIZON CAPITAL SGR FUND-EQUITY USA-XH H	LU1734076372	I.G - OICVM UE	982.847	10,49
A-F BD EURO GOVERNMT-OEC	LU0557859617	I.G - OICVM UE	910.660	9,72
EURIZON CAPITAL SGR FUND-EQ EUROP LTE-ZH	LU0335977541	I.G - OICVM UE	521.318	5,56
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-OEC	LU0557865424	I.G - OICVM UE	446.990	4,77
EURIZON CAPITAL SGR FUND-EQUITY USA-X	LU1559924763	I.G - OICVM UE	274.354	2,93
EURIZON CAPITAL SGR FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	226.808	2,42
AMUNDI-EQUITY EMER FOCUS-OUC	LU0557857678	I.G - OICVM UE	214.506	2,29
CERT DI CREDITO DEL TES 30/10/2019 ZERO COUPON	IT0005289274	I.G - TStato Org.Int Q IT	208.724	2,23
BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2019 ZERO COUPON	IT0005332413	I.G - TStato Org.Int Q IT	177.958	1,9
AMUNDI FDS-ID MSCI JAPN-OE	LU0996180609	I.G - OICVM UE	167.836	1,79
A-F BD EURO INFL-OEC	LU0557860037	I.G - OICVM UE	163.862	1,75
US TREASURY N/B 15/11/2028 5,25	US912810FF04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	159.703	1,7
US TREASURY N/B 30/11/2019 1	US912828UB41	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	157.490	1,68
EURIZON CAPITAL SGR FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	I.G - OICVM UE	152.083	1,62
A-F BD EURO CORP-OEC	LU0557859377	I.G - OICVM UE	126.834	1,35
US TREASURY N/B 31/08/2023 1,375	US9128282D10	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	122.055	1,3
CERT DI CREDITO DEL TES 30/03/2020 ZERO COUPON	IT0005329336	I.G - TStato Org.Int Q IT	106.574	1,14
US TREASURY N/B 15/05/2022 1,75	US912828SV33	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	104.927	1,12
US TREASURY N/B 30/06/2019 1	US912828TC43	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	104.034	1,11
EURIZON CAPITAL SGR FUND-EQ OCEAN LTE-ZH	LU0335978861	I.G - OICVM UE	90.339	0,96
US TREASURY N/B 15/05/2046 2,5	US912810RS96	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	87.514	0,93
AMUNDI MSCI PAC X-J-OE	LU0557865853	I.G - OICVM UE	85.988	0,92
US TREASURY N/B 15/08/2027 2,25	US9128282R06	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	82.875	0,88
US TREASURY N/B 29/02/2020 1,25	US912828UQ10	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	82.559	0,88
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	I.G - TStato Org.Int Q UE	70.473	0,75
US TREASURY N/B 31/10/2021 1,25	US912828T677	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	67.557	0,72
US TREASURY N/B 15/11/2041 3,125	US912810QT88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	66.245	0,71
US TREASURY N/B 31/10/2020 1,75	US912828WC06	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	60.311	0,64
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2027 ,5	DE0001102424	I.G - TStato Org.Int Q UE	54.819	0,59
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2027 1,5	ES00000128P8	I.G - TStato Org.Int Q UE	51.142	0,55
US TREASURY N/B 31/07/2020 2,625	US912828Y461	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	50.720	0,54
US TREASURY N/B 15/05/2026 1,625	US912828R366	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	48.947	0,52
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	47.836	0,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2026 1,6	IT0005170839	I.G - TStato Org.Int Q IT	47.753	0,51

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
US TREASURY N/B 15/08/2022 1,625	US912828TJ95	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	46.616	0,5
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2022 ,9	IT0005277444	I.G - TStato Org.Int Q IT	43.272	0,46
US TREASURY N/B 15/08/2024 2,375	US912828D564	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	42.414	0,45
US TREASURY N/B 15/08/2042 2,75	US912810QX90	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	41.840	0,45
US TREASURY N/B 30/04/2020 1,125	US912828VA58	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	38.567	0,41
US TREASURY N/B 15/08/2046 2,25	US912810RT79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	37.353	0,4
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5	IT0005090318	I.G - TStato Org.Int Q IT	36.497	0,39
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES00000126Z1	I.G - TStato Org.Int Q UE	34.760	0,37
US TREASURY N/B 15/02/2045 2,5	US912810RK60	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	34.057	0,36
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	31.026	0,33
US TREASURY N/B 15/02/2039 3,5	US912810QA97	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	28.027	0,3
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2048 1,25	DE0001102432	I.G - TStato Org.Int Q UE	27.489	0,29
BELGIUM KINGDOM 22/06/2028 ,8	BE0000345547	I.G - TStato Org.Int Q UE	27.077	0,29
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES00000127Z9	I.G - TStato Org.Int Q UE	26.681	0,28
US TREASURY N/B 15/05/2039 4,25	US912810QB70	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	26.373	0,28
Altri	LU0557865770		574.234	6,13
		Totale portafoglio	8.681.129	92,62

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2018 non risultano posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riporta l'indicazione delle posizioni di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CAD	CORTA	105.000	1,5605	-67.286
CHF	CORTA	70.000	1,1269	-62.117
GBP	CORTA	120.000	0,89453	-134.149
GBP	LUNGA	6.800	0,89453	7.602
JPY	CORTA	20.000.000	125,85001	-158.919
USD	CORTA	1.240.000	1,1450	-1.082.970
Totale				-1.497.839

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	728.538	796.405	1.528.013	3.052.956
Quote di OICR	-	5.628.173	-	5.628.173
Depositi bancari	423.217	-	-	423.217
Totale	1.151.755	6.424.578	1.528.013	9.104.346

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	1.524.943	5.413.667	390.570	7.329.180
USD	1.528.013	214.506	12.448	1.754.967
JPY	-	-	4.780	4.780
GBP	-	-	6.115	6.115
CHF	-	-	1.726	1.726
SEK	-	-	76	76
CAD	-	-	7.502	7.502
Totale	3.052.956	5.628.173	423.217	9.104.346

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	3,080	12,008	6,758

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

Posizioni in conflitto d'interesse

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi del D.lgs 166/2014 al 31/12/2018 risultavano in essere le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
A-F BD EURO INFL-OEC	LU0557860037	163	EUR	163.862
A-F BD EURO CORP-OEC	LU0557859377	93	EUR	126.834
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-OEC	LU0557865424	302	EUR	446.990
AMUNDI FDS-ID MSCI JAPN-OE	LU0996180609	111	EUR	167.836
EUR CAP SGR FUND-EQ OCEAN LTE-ZH	LU0335978861	443	EUR	90.339
EUR CAP SGR FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	954	EUR	226.808
AMUNDI-EQUITY EMER FOCUS-OUC	LU0557857678	218	USD	214.506
EURI CAP SGR FUND-EQUITY USA-X	LU1559924763	2.753	EUR	274.354
AMUNDI-IND MSCI NTH AMER-OEC	LU0557865770	527	EUR	1.260.205
A-F BD EURO GOVERNMT-OEC	LU0557859617	638	EUR	910.660
AMUNDI-IND MSCI EMU-OEC	LU0557865341	3	EUR	3.543
EUR CAP SGR FUND-EQUITY USA-XH H	LU1734076372	11.092	EUR	982.847

EUR CAP SGR FUND-EQ EUROP LTE-ZH	LU0335977541	3.964	EUR	521.318	Contro valore degli
EUR CAP SGR FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	1.361	EUR	152.083	
AMUNDI MSCI PAC X-J-OE	LU0557865853	88	EUR	85.988	
Totale				5.628.173	

acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-8.010.781	7.388.262	-622.519	15.399.043
Quote di OICR	-7.101.712	5.983.895	-1.117.817	13.085.607
Totale	-15.112.493	13.372.157	-1.740.336	28.484.650

Si segnalano nell'anno anche rimborsi di titoli obbligazionari giunti a scadenza e rimborsi parziali di capitale per € 86.193.

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	15.399.043	-
Quote di OICR	395	-	395	13.085.607	0,003
Totali	395	-	395	28.484.650	0,0014

l) Ratei e risconti attivi € 15.582

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

n) Altre attività della gestione finanziaria € 40.419

La voce è composta dall'ammontare dei Crediti previdenziali inerenti agli *switch in* della valorizzazione di dicembre per € 36.529 e per € 3.890 quali crediti per commissioni di retrocessione spettanti dai gestori.

p) Margini e crediti *forward* € 19.059

La voce si riferisce alle plusvalenze in corso di maturazione alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni aperte di *forward* su cambi.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 110.528**a) Cassa e depositi bancari** € 109.722

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 806

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

50 – CREDITI DI IMPOSTA**€ 80.528**

La voce si riferisce al credito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva.

PASSIVITA'**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****€ 49.122****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 49.122**

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	20.521
Contributi da riconciliare	15.933
Erario ritenute su redditi da capitale	12.351
Contributi da rimborsare	280
Contributi da identificare	20
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	17
Totale	49.122

I contributi e i trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire ai datori di lavoro associati per eccesso di contribuzione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazione previdenziale, anticipazioni sono stati saldati nei primi mesi del 2019.

I debiti verso erario, relativi alle trattenute applicate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista dalla normativa vigente.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA**€ 7.136****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 3.724**

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per commissioni di gestione (€ 2.307), dalle commissioni dovute alla Banca depositaria (€ 332) e per il servizio da questa prestato, dal costo per la funzione finanza esternalizzata (€ 1.085).

e) Debiti su operazioni forward / future**€ 3.412**

La voce evidenzia le minusvalenze su posizioni aperte in forward su

cambi.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 4.823

b) Altre passività della gestione amministrativa € 4.823

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa

CONTI D'ORDINE

Contributi da ricevere € 296.886

La voce evidenzia i crediti verso gli aderenti per le contribuzioni di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassate.

La somma indicata comprende: per € 36.273 le contribuzioni di cui alle distinte pervenute entro il 31 dicembre; per € 258.251 le contribuzioni di cui alle distinte ricevute nei primi mesi dell'anno 2019 con competenza 2018 e periodi precedenti; per € 2.362 i crediti verso datori di lavoro per ristori da ricevere di competenza del 2018.

Valute da regolare € -1.497.839

La voce rappresenta il valore sottostante dei contratti derivati al 31 dicembre 2018 a copertura del rischio di cambio.

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 1.938.485

a) Contributi per le prestazioni € 2.119.583

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	1.082.369
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto (<i>switch in</i>)	910.441
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	126.649
Ristoro posizioni	124
Totale	2.119.583

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2018	434.276	255.592	392.501	1.082.369

b) Anticipazioni**€ - 38.932**

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti richiedenti e aventi diritto, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti**€ - 142.169**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Trasferimenti posizione in uscita verso altre forme pensionistiche complementari	-48.158
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-36.516
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-32.065
Trasferimenti in uscita posizioni individuali per conversione comparto (<i>switch out</i>)	- 20.762
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-4.668
Totale	-142.169

j) Altre entrate previdenziali**€ 3**

La voce rappresenta le sistemazioni per storni e acquisti quote.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA**€ -374.781**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	47.706	-6.632
Quote di OICVM	-	-344.773
Depositi bancari	212	-2.100
Risultato della gestione cambi	-	-79.829
Retrocessione commissioni	-	13.545
Commissioni di negoziazione	-	-395
Altri ricavi	-	149
Altri costi	-	-2.664
Totale	47.918	-422.699

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli, spese e oneri bancari (€ 274); costi relativi l'attività di Financial Risk Management (€ 1.768), per il costo relativo l'esternalizzazione dell'attività di Funzione Finanza (€ 621) e per arrotondamenti passivi (€ 1);

40 – ONERI DI GESTIONE**€ - 10.661**

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori per € 8.809 per l'attività di gestione ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 1.852.

	Commissioni di gestione
Amundi SGR S.p.A.	4.333
Eurizon Capital SGR	3.981
Pioneer I.M. SGR	495
Totale	8.809

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA € -

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 11.426

L'importo è così composto:

Quote associative 9.797

Quote iscrizione 616

Entrate copertura oneri amm.vi riscontate 856

Ulteriori trattenute per copertura oneri amministrativi 157

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € - 5.191

La voce si riferisce alla quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi acquistati da terzi, imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative € - 3.693

La voce comprende la quota parte delle spese generali e amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale € - 2.471

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per il direttore del fondo imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi € -71

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA € 80.528

La voce, di segno positivo, rappresenta il ricavo d'imposta di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Pollein, 28 marzo 2019

per il C.d.A. di FONDEMAIN

Il Presidente
(Roberto FRANCESCONI)