
**FONDO PENSIONI
BANCA DELLE MARCHE**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018

Don Angelo Battistoni, 4 – 60035 JESI (AN)

Organi del Fondo

Consiglio di amministrazione

Presidente

Dott. Giovanni VALENTINETTI

Vice Presidente

Sig. Enzo TELLONI

Consiglieri

Dott. Gianluigi D'AMONE

Dott. Michele DESIDERI

Rag. Andrea DOMENICONI

Dott. Mario DONATI

Dott. Marcello ANTINORI

Rag. Alberto MARIANI

Dott. Luca PESANTE

Dott. Angelo PONZONI

Collegio sindacale

Presidente

Dott. Franco CICOLLA

Sindaco effettivo

Dott. Luciano ZUCCA

Responsabile del Fondo

Dott. Adriano FIORETTI

Fondo Pensioni Banca delle Marche
Via Don A. Battistoni, 4 – 60035 JESI (AN)
c.f. 91016140427

**Iscritto al n° 1634 nella I Sezione Speciale, riservata ai fondi preesistenti, dell'Albo istituito
ai sensi dell'art. 19, D.Lgs. n. 252/05**

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 - Linea Prudente

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.2 - Linea Rendimento

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - Linea Garanzia - Assicurativa

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	192.991.822	192.616.764
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	6.282.870	6.006.466
50 Crediti di imposta	551.850	20.343
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	199.826.542	198.643.573

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.949.877	1.385.977
20 Passivita' della gestione finanziaria	38.069	37.854
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	3.009.283	3.151.502
50 Debiti di imposta	202.781	491.699
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	5.200.010	5.067.032
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	194.626.532	193.576.541
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	722
Contratti futures	6.090.107	11.529.925
Valute da regolare	-	-

2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	2.008.968	2.578.314
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-916.964	3.712.091
40 Oneri di gestione	-144.991	-154.874
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-1.061.955	3.557.217
60 Saldo della gestione amministrativa	-234.226	-196.099
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	712.787	5.939.432
80 Imposta sostitutiva	337.204	-471.356
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.049.991	5.468.076

3 - NOTA INTEGRATIVA INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel presupposto della continuità aziendale nonché 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 dell'esercizio del Fondo.

E' composto dai seguenti documenti:

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

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

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

Caratteristiche strutturali

Il Fondo Pensioni Banca delle Marche è il fondo pensioni a contribuzione definita e a capitalizzazione individuale per i lavoratori della Banca delle Marche S.p.A., ora in liquidazione coatta amministrativa, e della Banca Adriatica S.p.A., già Nuova Banca delle Marche S.p.A., ora confluita in UBI Banca S.p.A. come da atto di fusione del 16 ottobre 2017, assunti a partire dal 28 aprile 1993 anche con contratto di apprendistato professionalizzante, che abbiano aderito o aderiscano nelle forme previste dall'articolo 33 dello Statuto, con eccezione di quelli assunti con contratto a termine. Risultano altresì iscritti, alle condizioni fissate dagli accordi sindacali e dai patti sociali, i dipendenti della ex SE.RI.T. S.p.A., oggi in Agenzia delle Entrate-Riscossione, della ex CARIMA Servizi S.r.l. (confluita nell'ente Fondazione Cassa di Risparmio della Provincia di Macerata) e della Montani Antaldi S.r.l. (ora alle dipendenze della Fondazione Cassa di Risparmio di Pesaro), limitatamente a coloro che già aderivano alle forme pensionistiche integrative che hanno originato il Fondo Pensioni Banca delle Marche.

Il Fondo Pensioni Banca delle Marche è stato costituito in data 8 settembre 1999 in forma di associazione riconosciuta ai sensi dell'articolo 12 del Codice Civile. La personalità giuridica è stata riconosciuta con Decreto del 15 aprile 2002 del Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali.

L'inizio dell'operatività risale al 1° gennaio 2001, all'indomani del conferimento del patrimonio e dei rapporti di previdenza complementare facenti capo alle sezioni a contribuzione definita costituite nell'ambito dei fondi a prestazione definita già esistenti, alla data di entrata in vigore della Legge 23 ottobre 1992, n. 421, presso la ex Banca CARIMA S.p.A., la ex Cassa di Risparmio di Jesi S.p.A. e la ex Cassa di Risparmio di Pesaro S.p.A..

A seguito della incorporazione, operativa dal 1° gennaio 2004, della sezione a contribuzione definita del "Fondo integrativo aziendale del fondo di previdenza per gli impiegati dipendenti dai concessionari del servizio di riscossione dei tributi e delle altre imposte dello Stato e degli Enti Pubblici", registrato all'Albo dei Fondi Pensione con il numero 9056 nella III sezione speciale riservata ai fondi preesistenti vigilati da altre autorità, partecipano al Fondo anche i dipendenti della ex SE.RI.MA. S.p.A., oggi in Agenzia delle Entrate-Riscossione, che, alla data del 1° gennaio 2004, risultavano iscritti alla predetta sezione.

Dal 1° settembre 2006, a seguito di una modifica statutaria voluta dalle fonti istitutive, la possibilità di aderire è stata estesa anche ai lavoratori della Marcheriscossioni S.p.A. (oggi in Agenzia delle Entrate-Riscossione), in servizio alla data di stipula dell'accordo sindacale - 2 marzo 2006 - per la componente che in passato era rimasta esclusa da ogni previsione in materia di previdenza complementare.

In data 1° marzo 2005 sono state istituite le due principali linee di gestione, la "Prudente" e la "Rendimento", nate dalla conversione in veri e propri comparti dei due mandati di gestione operativi dal 2001; il 1° luglio 2007, in ossequio alle previsioni contenute nel D.Lgs. 252/2005, ha preso avvio la terza linea denominata "Garanzia".

Ciascun comparto ha un suo patrimonio; il valore quota viene determinato dalle performance finanziarie ottenute dal gestore, nel rispetto degli indirizzi fissati nella convenzione di gestione propria della linea.

Il Fondo inoltre ha sottoscritto un contratto con la società Bruni, Marino & C. per l'espletamento dell'attività di controllo interno e controllo finanziario a partire dal 1° gennaio 2006.

Investimento delle risorse e rapporti con i gestori

La gestione delle risorse del comparto Prudente è affidata per il 100% a Mediobanca SGR S.p.A.; per il comparto Rendimento le risorse sono affidate per il 100% a Mediobanca SGR S.p.A.

Il comparto "Garanzia – Assicurativo", nella nuova veste di comparto assicurativo assunta dal 1° gennaio 2014, è gestito da Allianz S.p.A. attraverso una polizza di capitalizzazione (Ramo V).

Le caratteristiche essenziali delle tre linee di investimento, così come riportate nella Nota Informativa, sono risultate le seguenti:

GARANZIA - ASSICURATIVO

Categoria del comparto: garantito

Finalità della gestione: ha l'obiettivo di incrementare gradualmente nel tempo il valore del capitale cogliendo le opportunità di investimento offerte, prevalentemente, dal mercato monetario ed obbligazionario italiano ed estero, mantenendo un livello di rischio estremamente basso. Le caratteristiche principali di questo comparto sono:

- la misura annua di rivalutazione non può in ogni caso risultare inferiore allo 0% (rendimento minimo garantito);
- le rivalutazioni annuali del capitale assicurato restano acquisite in via definitiva (consolidamento).

I contributi versati confluiscono nella gestione interna separata VITARIV GROUP di Allianz S.p.A., il cui rendimento, diminuito del rendimento trattenuto dalla Compagnia, pari a 0,46 punti percentuali, rappresenterà la misura annua di rivalutazione da riconoscere agli iscritti.

I conferimenti (premi) vengono rivalutati il 1° gennaio di ogni anno in base ad un tasso definito "misura annua di rivalutazione". Il rendimento conseguito dalla gestione viene dichiarato dalla compagnia entro il 31 dicembre di ogni anno. La rivalutazione di ciascuna annualità (che va dal 2 gennaio yyyy al 1° gennaio yyyy+1) viene "consolidata" alla data del 1° gennaio yyyy+1. Nel caso in cui la data di riscatto sia precedente al 1° gennaio yyyy+1, i conferimenti si rivalutano pro-rata dall'ultima data di rivalutazione alla data di richiesta del riscatto. Come misura di rivalutazione pro-rata verrà utilizzata l'ultima fissata dalla Compagnia per l'esercizio yyyy.

N.B.: I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia: prevede l'impegno della Compagnia a non intaccare il capitale ed a consolidare annualmente il rendimento.

Orizzonte temporale: medio/lungo (tra i 10 e i 15 anni)

Politica di investimento:

Politica di gestione:

L'obiettivo della gestione separata è di ottimizzare gli investimenti al fine di conseguire un rendimento annuo tendenzialmente stabile. Le scelte di investimento sono effettuate sulla base di previsioni sull'evoluzione dei tassi di interesse, considerando le opportunità di posizionamento sui diversi tratti della curva dei rendimenti e su diverse classi di attività, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

Le attività in cui vengono investite le risorse sono selezionate in coerenza con le disposizioni previste dalla normativa vigente in materia di attività a copertura delle riserve tecniche.

Strumenti finanziari:

Le risorse della gestione separata sono investite prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria (titoli obbligazionari e OICR armonizzati di tipo obbligazionario) anche fino al 100% del patrimonio della gestione stessa. L'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria (titoli azionari e OICR armonizzati di tipo azionario) è residuale, fino ad un massimo del 25% del patrimonio della gestione separata. L'investimento nel comparto immobiliare (diretto o tramite fondi immobiliari) non sarà superiore al 20% del patrimonio e gli investimenti c.d. alternativi, in fondi azionari e obbligazionari non armonizzati e in fondi speculativi, non saranno complessivamente superiori al 10%. I depositi bancari rappresentano un investimento residuale non superiore al 10% della gestione. E' possibile il ricorso a strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio.

Categorie di emittenti e settori industriali:

I titoli obbligazionari sono selezionati prevalentemente tra quelli emessi da Stati sovrani, organismi internazionali ed emittenti di tipo societario con merito creditizio rientrante nel c.d. "investment grade", secondo le scale di valutazione attribuite da primarie agenzie di rating.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente l'Area Euro.

Rischio cambio: gli investimenti sono generalmente denominati in Euro.

Benchmark: Non è previsto un benchmark di riferimento. Per confrontare i risultati della Gestione con un parametro oggettivo, elaborato da soggetti terzi rispetto alla Compagnia, si può far riferimento al tasso di rendimento medio dei titoli di Stato e delle obbligazioni, ovvero al coefficiente annuale di rivalutazione del trattamento di fine rapporto.

PRUDENTE

Categoria del comparto: obbligazionario puro

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.*

Orizzonte temporale: breve (fino a 5 anni)

Politica di investimento:

Politica di gestione: orientata verso titoli di debito di breve/media durata. La gestione è parzialmente attiva. Il fondo ritiene che sia compito del gestore assumere scelte tattiche di posizionamento tra le asset class entro i valori soglia prefissati dal fondo. Il Gestore deve utilizzare la liquidità in chiave tattica anche ai fini di mitigare il rischio in situazioni di particolare tensione dei mercati. La possibilità di assumere scommesse sui singoli titoli può essere esercitata entro i limiti compatibili con i valori della tracking error volatility (TEV).

Strumenti finanziari: titoli di debito con un limite per quelli emessi da soggetti non governativi; OICR (nel limite del 10% delle risorse gestite); compravendita a termine di valuta; previsto il ricorso a derivati. Non è ammesso l'investimento in Fondi di Investimento Alternativo (FIA) ed in strumenti finanziari connessi a merci.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici, con rating minimo pari a A- (S&P) A3 (Moody's), e privati, con rating minimo pari all'investment grade. I titoli di debito "corporate" possono arrivare sino al 5% del valore di mercato del patrimonio. Per i titoli di debito emessi dallo Stato Italiano, il merito creditizio deve rientrare nell'investment grade delle Agenzie S&P (BBB-) o Moody's (Baa3). I titoli di debito di emittenti finanziari devono rientrare almeno nella categoria dei "prestiti non subordinati". Gli strumenti finanziari rappresentativi di cartolarizzazione potranno essere acquistati esclusivamente con riferimento alle tranche senior aventi rating almeno pari a AA (S&P) e Aa2 (Moody's). **Il merito di credito degli emittenti viene comunque valutato dal fondo anche sulla base di elementi ulteriori rispetto al livello di rating.**

Aree geografiche di investimento: Area OCSE e non OCSE.

Rischio cambio: è prevista la copertura del rischio di cambio.

Benchmark: 50% The BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Government Index, 50% Italy Government Bonds Capitalization Bot Gross

RENDIMENTO

Categoria del comparto: bilanciato

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto propenso ad investimenti mediamente rischiosi al fine di conseguire rendimenti potenzialmente maggiori nel medio/lungo periodo.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (tra i 10 e i 15 anni)

Politica di investimento:

Politica di gestione: bilanciata fra titoli di debito e di capitale. La componente azionaria non può essere superiore al 40 % ed inferiore all'8% del valore di mercato del patrimonio. La gestione è parzialmente attiva. Il fondo ritiene che sia compito del gestore assumere scelte tattiche di posizionamento tra le asset class entro i valori soglia prefissati dal fondo. Il Gestore deve utilizzare la liquidità in chiave tattica anche ai fini di mitigare il rischio in situazioni di particolare tensione dei mercati. La possibilità di assumere scommesse sui singoli titoli può essere esercitata entro i limiti compatibili con i valori della tracking error volatility (TEV).

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR; compravendita a termine di valuta; previsto il ricorso a derivati. Non è ammesso l'investimento in Fondi di Investimento Alternativo (FIA) ed in strumenti finanziari connessi a merci.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici, con rating minimo pari a A- (S&P) e/o A3 (Moody's), e privati, con rating minimo pari all'investment grade. I titoli di debito "corporate" possono arrivare sino al 13% del valore di mercato del patrimonio. Per i titoli di debito emessi dallo Stato Italiano, il merito creditizio deve rientrare nell'investment grade delle Agenzie S&P (BBB-) o Moody's (Baa3). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società. I titoli di debito di emittenti finanziari devono rientrare almeno nella categoria dei "prestiti non subordinati". Gli strumenti finanziari rappresentativi di cartolarizzazione potranno essere acquistati esclusivamente con riferimento alle tranche senior aventi rating almeno pari a AA (S&P) e Aa2 (Moody's). **Il merito di credito degli emittenti viene comunque valutato dal fondo anche sulla base di elementi ulteriori rispetto al livello di rating.**

Aree geografiche di investimento: Area OCSE e non OCSE.

Rischio cambio: i titoli di debito devono essere coperti dal rischio di cambio. Al Gestore è consentito detenere titoli di capitale in divise extra Euro senza copertura del rischio di cambio per un massimo del 30% del patrimonio.

Benchmark: 40% The BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Government Index, 25% The BofA Merrill Lynch EGB All Mat, 35% MSCI Daily Total return Net

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, il Fondo ha attive due convenzioni con:

- Generali Italia S.p.A.
- Società Cattolica di Assicurazione S.C..

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria".

Dal 1 luglio 2018 Nexi S.p.A., banca depositaria al 31 dicembre 2017, ha cambiato ragione sociale in DEPOBank Banca Depositaria Italiana S.p.A.

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

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel Decreto 2 settembre 2014, n. 166.

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

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2018 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nel presupposto della continuità 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 ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

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

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

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso in cui 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 stati valutati sull'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

I contratti derivati:

- *forward*: sono valutati imputando il plusvalore, od 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, calcolato rateizzando, proporzionalmente ai giorni di maturazione, lo scarto tra cambio a scadenza e cambio a pronti;
- *futures*: vengono valorizzati in base all'ultimo prezzo di chiusura ("last price") reperito sulla relativa borsa di quotazione.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

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.

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

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

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

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta.

Criteri di riparto dei costi comuni

La precedente versione dello Statuto prevedeva che i costi comuni rappresentati dagli oneri amministrativi venissero suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al loro ammontare e, all'interno di ciascun comparto, in proporzione al numero delle quote (art. 7 dello Statuto).

Sui comparti andavano fatti gravare, comunque, gli oneri propri: commissioni di gestione finanziaria e compensi dovuti alla banca depositaria.

A partire dall'Esercizio 2015, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'estensione di questo ultimo principio anche agli oneri amministrativi. Tale decisione è stata assunta a seguito dell'introduzione, per la prima volta da quando il Fondo è stato costituito, di un comparto assicurativo, il Garanzia, che non dà

origine ad oneri per la gestione amministrativa titoli, chiesti dal service amministrativo, in quanto ad esso non fanno capo investimenti finanziari.

Con le modifiche statutarie deliberate dall'Assemblea Straordinaria dei Delegati riunitasi il 28 aprile 2017, è stato ribadito che le spese relative alla gestione amministrativa gravino sul comparto che le ha generate, se individuabile; laddove questo non sia possibile, siano ripartite tra i comparti in proporzione al loro ammontare e, all'interno di ciascuno, in proporzione al numero delle quote;

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

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

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 ed il valore unitario della quota.

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 4 unità, per un totale di 2.718 dipendenti attivi iscritti al Fondo, così ripartiti:

Fase di accumulo

	ANNO 2018	ANNO 2017
Aderenti attivi	2.718	2.769
Aziende	4	5

FASE DI ACCUMULO

⇒ Aderenti attivi: 2.718

⇒ Linea Prudente: 1.116

⇒ Linea Rendimento: 1.658

⇒ Linea Garantita: 951

Il totale degli aderenti ripartiti per comparto differisce dal numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2018 in quanto il Fondo ha dato la possibilità di investire la propria posizione in più linee.

FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

⇒ Pensionati: 0

FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE

⇒ Pensionati: 8

Compensi spettanti i Componenti gli Organi sociali

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

	COMPENSI 2018	COMPENSI 2017
AMMINISTRATORI*	2.000	2.000
SINDACI	4.000	4.000
RESPONSABILE DEL FONDO	1.792**	2000

* Previsto solo per il Presidente, come da delibere adottata dall'Assemblea dei Delegati il 28 aprile 2017.

** Il compenso annuale stabilito per il ruolo di Responsabile del Fondo è pari a Euro 2.000. Nel corso del 2018 la carica di Responsabile del Fondo è stata ricoperta, per un periodo limitato, dal Presidente che non ha richiesto la parte di compenso prevista pro-quota

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Nulla da segnalare.

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

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

3.1 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Prudente

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
20 Investimenti in gestione	59.204.942	61.935.278
20-a) Depositi bancari	13.422	3.632.562
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	56.241.298	56.245.063
20-d) Titoli di debito quotati	2.798.925	1.887.951
20-l) Ratei e risconti attivi	151.297	169.702
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.880.554	1.868.864
40-a) Cassa e depositi bancari	1.847.613	1.866.681
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	32.941	2.183
50 Crediti di imposta	153.226	20.343
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	61.238.722	63.824.485

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	655.903	514.080
10-a) Debiti della gestione previdenziale	655.903	514.080
20 Passivita' della gestione finanziaria	12.585	14.161
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	12.585	14.161
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	832.469	929.137
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	832.469	929.137
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.500.957	1.457.378
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	59.737.765	62.367.107
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	233

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	-1.933.467	-3.548.751
10-a) Contributi per le prestazioni	3.223.932	3.533.029
10-b) Anticipazioni	-503.427	-632.584
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.097.084	-5.005.762
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-390.025	-1.244.060
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-166.863	-199.381
10-i) Altre entrate previdenziali	-	7
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-715.842	354.570
30-a) Dividendi e interessi	852.805	1.020.352
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.568.647	-665.782
40 Oneri di gestione	-55.922	-63.023
40-a) Società di gestione	-42.517	-49.566
40-b) Banca depositaria	-13.405	-13.457
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-771.764	291.547
60 Saldo della gestione amministrativa	-77.337	-68.130
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	32.570	2.213
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-48.295	-48.595
60-c) Spese generali ed amministrative	-30.699	-23.646
60-d) Spese per il personale	-30.889	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-24	1.898
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-2.782.568	-3.325.334
80 Imposta sostitutiva	153.226	20.343
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-2.629.342	-3.304.991

3.1.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	4.182.354,52		62.367.107
a) Quote emesse	207.763,060	3.223.932	-
b) Quote annullate	-339.820,562	-5.157.399	-
c) Variazione del valore quota	-	-695.875	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	-2.629.342
Quote in essere a fine esercizio	4.050.297,018		59.737.765

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 14,912.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 14,749.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € -1.933.467, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 59.204.942

Le risorse del Fondo sono state affidate a Mediobanca SGR S.p.A..

Il Gestore ha operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

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

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Mediobanca SGR S.p.A.	59.194.549
Totale	59.194.549

Il totale di € 59.194.549 è pari alla differenza tra la voce 20 – Investimenti in gestione e la voce 20 – Passività della gestione finanziaria, alla quale vanno poi aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 2.192.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	59.194.549
Debiti per commissioni di gestione	10.393
Investimenti in gestione voce 20	59.204.942

a) Depositi bancari

€ 13.422

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
CCTS EU 15/11/2019 FLOATING	IT0005009839	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.559.948	18,88
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.000.126	14,70
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.856.274	7,93
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2019 2,5	IT0004992308	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.637.522	7,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.565.237	5,82
BUONI POLIENNALI DEL TES 27/10/2020 1,25	IT0005058919	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.987.839	4,88
CCTS EU 15/12/2022 FLOATING	IT0005137614	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.920.869	4,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2021 2,3	IT0005348443	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.790.823	4,56
CCTS EU 15/06/2022 FLOATING	IT0005104473	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.545.161	4,16
BUONI ORDINARI DEL TES 30/04/2019 ZERO COUPON	IT0005347650	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.000.760	3,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2019 ,1	IT0005177271	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.999.910	3,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2019 ,05	IT0005217929	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.996.836	3,26
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.339.826	2,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.120.046	1,83
CCTS EU 15/07/2023 FLOATING	IT0005185456	I.G - TStato Org.Int Q IT	909.558	1,49
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2022 ,1	IT0005188120	I.G - TStato Org.Int Q IT	818.662	1,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2019 4,25	IT0003493258	I.G - TStato Org.Int Q IT	702.346	1,15
BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FLOATING	XS1560862580	I.G - TDebito Q OCSE	500.845	0,82
BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING	XS1584041252	I.G - TDebito Q UE	495.585	0,81
MEDIOBANCA SPA 18/05/2022 FLOATING	XS1615501837	I.G - TDebito Q IT	476.935	0,78
DEUTSCHE BANK AG 15/04/2019 FLOATING (15/04/2014)	DE000DB7XHMO	I.G - TDebito Q UE	399.844	0,65
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	I.G - TStato Org.Int Q UE	366.946	0,60
FERROVIE DELLO STATO 22/07/2020 4	XS0954248729	I.G - TDebito Q IT	314.631	0,51
LEEDS BUILDING SOCIETY 01/04/2021 2,625	XS1050840724	I.G - TDebito Q UE	308.988	0,50
EASTERN CREATION II INVE 29/07/2019 1,5	XS1258496790	I.G - TDebito Q AS	302.097	0,49
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	122.609	0,20
Totale			59.040.223	96,43

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non sono presenti operazioni stipulate e non ancora regolate alla chiusura dell'esercizio.

Posizioni in contratti derivati

Non ci sono operazioni in contratti derivati alla chiusura dell'esercizio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	54.534.526	1.706.772	-	-	56.241.298
Titoli di Debito quotati	791.566	1.204.417	500.845	302.097	2.798.925
Depositi bancari	13.422	-	-	-	13.422
Totale	55.339.514	2.911.189	500.845	302.097	59.053.645

Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Depositi bancari	Totale
EUR	56.241.298	2.798.925	13.422	59.053.645
Totale	56.241.298	2.798.925	13.422	59.053.645

Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	0,824	2,221	0,000	0,000
Titoli di Debito quotati	0,672	0,654	0,096	0,566

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.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-26.206.965	11.014.301	-15.192.664	37.221.266
Titoli di Debito quotati	-1.740.651	744.537	-996.114	2.485.188
Totale	-27.947.616	11.758.838	-16.188.778	39.706.454

Commissioni di negoziazione

Non sono presenti commissioni di negoziazione.

Posizioni in conflitto di interesse

Si segnalano le seguenti operazioni in conflitto di interesse in essere al 31.12.2018, ai sensi del "Regolamento per la gestione dei conflitti di interesse" approvato in data 23 maggio 2016 ai sensi dell'Articolo 7 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 2 settembre 2014, n. 166

MEDIOBANCA SGR S.P.A. – ACQUISTO DI TITOLI EMESSI DALLA CAPOGRUPPO

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Controvalore EURO
MEDIOBANCA SPA 18/05/2022 FLOATING	XS1615501837	500.000	476.935

Il Responsabile del Fondo ha monitorato le operazioni in conflitto di interesse, come previsto dal Regolamento, senza segnalare al Consiglio anomalie. Il Consiglio ha confermato la valutazione del Responsabile.

I) Ratei e risconti attivi **€ 151.297**

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 1.880.554**

a) Cassa e depositi bancari **€ 1.847.613**

La voce è composta per € 1.847.613 della quota parte di spettanza della Linea Prudente del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accessi dal Fondo presso Banca Depositaria. Nel dettaglio, i saldi liquidi dei conti correnti per la quota parte di spettanza della Linea Prudente, risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2018
CC0017706500	C/c raccolta	1.059.240
CC0017707700	C/c polizze	788.373
Totale		1.847.613

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 32.941**

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza stipulata con la XL INSURANCE COMPANY SE, Rappresentanza Generale per l'Italia, per la responsabilità civile degli organi del Fondo per € 2.050 e dal credito verso UBI Banca, per il personale in distacco, per € 30.891.

50 – Crediti di imposta **€ 153.226**

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

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 655.903**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 655.903**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	149.287
Debiti verso aderenti – Anticipazioni	144.255
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	133.021
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	82.359
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	81.493
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	65.488
Totale	655.903

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 12.585**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 12.585**

La voce è costituita per € 10.393 dai debiti per commissioni di gestione e per € 2.192 relativi a commissioni Banca Depositaria.

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 832.469**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 832.469**

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	788.387
Altri debiti	30.896
Fornitori	7.570
Debiti verso Azienda	4.542
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	566
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	355
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	66
Debiti verso Amministratori	62
Erario addizionale regionale	22
Erario addizionale comunale	3
Totale	832.469

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2019. La voce "Riserva contributi per coperture accessorie" rappresenta la somma delle eccedenze, registrate nel corso degli anni, tra i contributi incassati per l'acquisto di polizze accessorie ed i corrispondenti premi pagati.

50 – Debiti di imposta **€ -**

3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ -1.933.467**

a) Contributi per le prestazioni **€ 3.223.932**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Totale contribuiti	2.848.206
Di cui	
Azienda	1.349.700
Aderente	451.741
TFR	1.046.765
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	208.162
Trasferimento da altri fondi	701
Contributi per acquisto coperture previdenziali accessorie	166.863
Totale 10 a)	3.223.932

b) Anticipazioni

€ -503.427

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2018.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -4.097.084

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2018, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	- 2.231.108
Riscatto parziale	-653.907
Riscatto immediato	-615.132
Trasferimento in uscita	-331.531
Riscatto totale	- 265.406
Totale	-4.097.084

e) Erogazioni in forma capitale

€ -390.025

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie

€ -166.863

La voce espone l'importo incassato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di invalidità e premorienza dalla Compagnia di Assicurazione Generali Italia S.p.A..

i) Altre entrate previdenziali

€ -

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ -715.842

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	819.051	-1.485.279
Titoli di debito	33.754	-83.318
Altri costi	-	-50
Totale	852.805	-1.568.647

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese e oneri bancari della gestione finanziaria.

40 - Oneri di gestione € -55.922

a) Commissioni di Gestione € -42.517

La voce si riferisce alle commissioni dovute al gestore Mediobanca SGR S.p.A.

b) Commissioni Banca Depositaria € -13.405

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2018.

60 – Saldo della gestione amministrativa € -77.337

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 32.570

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce corrisponde alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione pari a € 1.681, e ai contributi versati da UBI Banca S.p.A. per il rimborso del costo del personale in distacco, pari a € 30.889.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -48.295

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. per € 43.753 e per servizi amministrativi svolti da UBI Banca S.p.A. per € 4.542.

Il costo del Service Previnet è così composto:

Descrizione	Importo
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione titoli	-22.484
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	-13.526
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	-7.440
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione del personale	-303
Totale	-43.753

c) Spese generali ed amministrative**€ -30.699**

La voce comprende:

Spese per Organi Sociali

Consulenze tecniche	-4.248
Rimborsi spese altri consiglieri	-2.970
Assicurazioni	-2.453
Spese pubblicazione bando di gara	-1.907
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-1.100
Spese consulenza	-850
Rimborso spese delegati	-710
Compensi altri sindaci	-606
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-606
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-606
Compenso Responsabile del Fondo	-542
Rimborso spese Responsabile del Fondo	-429
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-414
Rimborsi spese altri sindaci	-286
Contributo INPS sindaci	-194
Contributo INPS amministratori	-97
Contributi INPS Responsabile del Fondo	-87
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-74
Spese per organi sociali	-45
Totale	-18.224

Spese per servizi e varie

Controllo interno	-9.235
Contributo annuale Covip	-1.676
Spese legali e notarili	-1.037
Bolli e Postali	-402
Spese varie	-106
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-19
Totale	-12.475

d) Spese per il personale**€ -30.889**

La voce si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese per il personale	-30.889
------------------------	---------

g) Oneri e proventi diversi**€ -24**

La voce è composta dai seguenti valori:

Oneri

Sopravvenienze passive	-10
------------------------	-----

Oneri bancari	-14
Totale Oneri	-24

80 – Imposta sostitutiva

€ 153.226

La voce evidenzia il ricavo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente, che viene indicata in un'apposita voce, sia dello stato patrimoniale che del conto economico, ai sensi della delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014.

3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Rendimento

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
20 Investimenti in gestione	78.141.587	78.529.626
20-a) Depositi bancari	9.599.928	9.397.787
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	41.777.700	39.291.575
20-d) Titoli di debito quotati	5.723.308	5.448.932
20-e) Titoli di capitale quotati	20.368.712	23.231.297
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	589.250
20-l) Ratei e risconti attivi	277.367	275.888
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	196.147	52.113
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	198.425	242.784
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.354.090	2.577.358
40-a) Cassa e depositi bancari	2.309.208	2.574.591
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	44.882	2.767
50 Crediti di imposta	386.759	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	80.882.436	81.106.984

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	479.234	542.460
10-a) Debiti della gestione previdenziale	479.234	542.460
20 Passivita' della gestione finanziaria	25.484	23.693
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	25.484	23.693
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.134.244	1.177.338
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.134.244	1.177.338
50 Debiti di imposta	-	305.919
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.638.962	2.049.410
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	79.243.474	79.057.574
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	295
Contratti futures	6.090.107	11.529.925
Valute da regolare	-	-

3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	1.617.024	2.425.897
10-a) Contributi per le prestazioni	6.334.883	6.972.595
10-b) Anticipazioni	-1.235.787	-1.290.906
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.240.988	-2.922.883
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-44.025
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-25.682	-56.491
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-215.402	-232.429
10-i) Altre entrate previdenziali	-	36
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-1.623.439	2.011.682
30-a) Dividendi e interessi	1.289.123	1.332.011
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-2.912.562	679.671
40 Oneri di gestione	-89.069	-91.851
40-a) Societa' di gestione	-71.520	-75.830
40-b) Banca depositaria	-17.549	-16.021
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-1.712.508	1.919.831
60 Saldo della gestione amministrativa	-105.375	-86.330
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	44.380	2.804
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-65.801	-61.576
60-c) Spese generali ed amministrative	-41.831	-29.965
60-d) Spese per il personale	-42.090	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-33	2.407
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-200.859	4.259.398
80 Imposta sostitutiva	386.759	-305.919
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	185.900	3.953.479

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	4.115.941,283		79.057.574
a) Quote emesse	319.847,084	6.334.883	-
b) Quote annullate	-234.733,572	-4.717.859	-
c) Variazione del valore quota	-	-1.431.124	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	185.900
Quote in essere a fine esercizio	4.201.054,795		79.243.474

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 19,208.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 18,863.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.617.024, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 78.141.587

Le risorse del Fondo sono state affidate a Mediobanca SGR S.p.A..

Il Gestore ha operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

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

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Mediobanca SGR S.p.A.	78.119.025
Totale	78.119.025

Il totale di € 78.119.025 è pari alla differenza tra la voce 20 – Investimenti in gestione e la voce 20 – Passività della gestione finanziaria, alla quale vanno poi aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 2.922.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	78.119.025
Debiti per commissioni di gestione	17.839
Debiti per operazioni da regolare	4.723
Investimenti in gestione voce 20	78.141.587

a) Depositi bancari**€ 9.599.928**

La voce è composta per € 9.599.928 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
CCTS EU 15/11/2019 FLOATING	IT0005009839	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.026.064	6,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.680.746	5,79
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.400.062	5,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.956.845	3,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2019 2,5	IT0004992308	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.016.314	2,49
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2022 ,1	IT0005188120	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.637.324	2,02
EFSF 23/05/2023 1,875	EU000A1G0BC0	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.625.520	2,01
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2028 ,5	DE0001102440	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.545.015	1,91
IRISH TSY 3,4% 2024 18/03/2024 3,4	IE00B6X95T99	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.343.718	1,66
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.339.826	1,66
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.223.152	1,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.148.515	1,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 27/10/2020 1,25	IT0005058919	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.019.740	1,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2021 2,3	IT0005348443	I.G - TStato Org.Int Q IT	981.956	1,21
CCTS EU 15/06/2022 FLOATING	IT0005104473	I.G - TStato Org.Int Q IT	973.293	1,20
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	960.887	1,19
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2020 FLOATING	XS0449594455	I.G - TStato Org.Int Q UE	905.328	1,12
CCTS EU 15/07/2023 FLOATING	IT0005185456	I.G - TStato Org.Int Q IT	861.686	1,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	803.068	0,99
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	747.916	0,92
CCTS EU 15/12/2022 FLOATING	IT0005137614	I.G - TStato Org.Int Q IT	681.536	0,84
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	611.184	0,76
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	I.G - TCapitale Q OCSE	587.218	0,73
GOLDMAN SACHS GROUP INC 26/09/2023 FLOATING	XS1691349523	I.G - TDebito Q OCSE	572.844	0,71
MEDIOBANCA SPA 18/05/2022 FLOATING	XS1615501837	I.G - TDebito Q IT	572.322	0,71
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	560.023	0,69
VERIZON COMMUNICATIONS INC	US92343V1044	I.G - TCapitale Q OCSE	547.961	0,68
FERROVIE DELLO STATO 22/07/2020 4	XS0954248729	I.G - TDebito Q IT	524.385	0,65
LEEDS BUILDING SOCIETY 01/04/2021 2,625	XS1050840724	I.G - TDebito Q UE	514.980	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2019 ,05	IT0005217929	I.G - TStato Org.Int Q IT	499.209	0,62
BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING	XS1584041252	I.G - TDebito Q UE	495.585	0,61
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	I.G - TCapitale Q OCSE	491.266	0,61
AT&T INC	US00206R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	477.303	0,59
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	473.067	0,58
PFIZER INC	US7170811035	I.G - TCapitale Q OCSE	439.397	0,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	IT0004634132	I.G - TStato Org.Int Q IT	426.160	0,53
CHEVRON CORP	US1667641005	I.G - TCapitale Q OCSE	414.352	0,51
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	410.123	0,51
BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FLOATING	XS1560862580	I.G - TDebito Q OCSE	400.676	0,50
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25	DE0001135432	I.G - TStato Org.Int Q UE	384.975	0,48
DEUTSCHE BANK AG 16/05/2022 FLOATING	DE000DL19TQ2	I.G - TDebito Q UE	380.912	0,47
AMGEN INC	US0311621009	I.G - TCapitale Q OCSE	379.649	0,47
UNIONE DI BANCHE ITALIAN 17/10/2022 ,75	XS1699951767	I.G - TDebito Q IT	375.620	0,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2022 5,5	IT0004801541	I.G - TStato Org.Int Q IT	343.962	0,43
NRG ENERGY INC	US6293775085	I.G - TCapitale Q OCSE	338.070	0,42
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	336.644	0,42
INVESTOR AB-B SHS	SE0000107419	I.G - TCapitale Q UE	316.309	0,39

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	311.485	0,39
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	311.363	0,38
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 23/07/2020 1,8	XS0954684972	I.G - TDebito Q OCSE	308.682	0,38
Altri			18.185.482	22,48
Totale			67.869.719	83,92

Operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate

Non sono presenti operazioni di acquisto titoli stipulate e non ancora regolate alla chiusura dell'esercizio.

Posizioni in contratti derivati

Sono state costituite, tramite contratti futures sui principali indici azionari, le seguenti posizioni, con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante:

Strumento / Indice sottostante	Divisa di denominazione	Valore posizione
SPI 200 FUTURES Mar19	AUD	857.121
NIKKEI 225 (SGX) Mar19	JPY	237.604
FTSE 100 IDX FUT Mar19	GBP	1.637.709
FTSE/MIB IDX FUT Mar19	EUR	91.030
EURO STOXX 50 Mar19	EUR	446.100
S&P/TSX 60 IX FUT Mar19	CAD	988.875
EURO FX CURR FUT Mar19	USD	503.166
S&P500 EMINI FUT Mar19	USD	218.795
SWISS MKT IX FUTR Mar19	CHF	958.648
OMXS30 IND FUTURE Jan19	SEK	151.059
Totale		6.090.107

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	31.014.077	10.763.623	-	-	41.777.700
Titoli di Debito quotati	1.929.395	2.111.637	1.682.276	-	5.723.308
Titoli di Capitale quotati	344.762	2.358.207	17.665.743	-	20.368.712
Depositi bancari	9.599.928	-	-	-	9.599.928
Totale	42.888.162	15.233.467	19.348.019	-	77.469.648

Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	41.777.700	5.723.308	2.386.660	6.327.281	56.214.949
USD	-	-	15.525.799	340.099	15.865.898
JPY	-	-	2.139.944	11.545	2.151.489
GBP	-	-	-	1.160.370	1.160.370
CHF	-	-	-	722.478	722.478
SEK	-	-	316.309	16.672	332.981
NOK	-	-	-	41.911	41.911
CAD	-	-	-	471.081	471.081
AUD	-	-	-	508.491	508.491
Totale	41.777.700	5.723.308	20.368.712	9.599.928	77.469.648

Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	2,085	6,180	0,000	0,000
Titoli di Debito quotati	1,667	1,614	0,404	0,000

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.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-13.830.489	3.579.056	-10.251.433	17.409.545
Titoli di Debito quotati	-1.135.886	439.868	-696.018	1.575.754
Titoli di Capitale quotati	-40.869.254	42.344.893	1.475.639	83.214.147
Quote di OICR	-	592.502	592.502	592.502
Totale	-55.835.629	46.956.319	-8.879.310	102.791.948

Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi e, pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido dal Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	17.409.545	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.575.754	0,000
Titoli di Capitale quotati	13.978	14.886	28.864	83.214.147	0,035
Quote di OICR	-	237	237	592.502	0,040
Totale	13.978	15.123	29.101	102.791.948	0,028

Posizioni in conflitto di interesse

Si segnalano le seguenti operazioni in conflitto di interesse in essere al 31.12.2018, ai sensi del "Regolamento per la gestione dei conflitti di interesse" approvato in data 23 maggio 2016 ai sensi dell'Articolo 7 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 2 settembre 2014, n. 166

MEDIOBANCA SGR S.P.A. - ACQUISTO DI TITOLI EMESSI DALLA CAPOGRUPPO

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Controvalore EURO
MEDIOBANCA SPA 18/05/2022 FLOATING	XS1615501837	600.000	572.322

MEDIOBANCA SGR S.P.A. - ACQUISTO DI TITOLI EMESSI DA AZIENDE TENUTE ALLA CONTRIBUZIONE

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Controvalore EURO
UNIONE DI BANCHE ITALIANE 17/10/2022 0,75	XS1699951767	400.000	375.620
UNIONE DI BANCHE ITALIANE 18/02/2019 2,875	XS1033018158	150.000	150.480

Il Responsabile del Fondo ha monitorato le operazioni in conflitto di interesse, come previsto dal Regolamento, senza segnalare al Consiglio anomalie. Il Consiglio ha confermato la valutazione del Responsabile.

l) Ratei e risconti attivi **€ 277.367**

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 196.147**

La voce si compone per € 97.067 di crediti per operazioni da regolare e per € 99.080 dal margine iniziale dei futures.

p) Margini e crediti su operazioni forward/future **€ 198.425**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2018.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 2.354.090**

a) Cassa e depositi bancari **€ 2.309.208**

La voce è composta per € 2.309.208 della quota parte di spettanza della Linea Rendimento del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accesi dal Fondo presso Banca Depositaria. Nel dettaglio, i saldi liquidi dei conti correnti, per la quota parte di spettanza della Linea Rendimento risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2018
CC0017706500	C/c raccolta	1.235.046
CC0017707700	C/c polizze	1.074.162
Totale		2.309.208

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 44.882**

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza stipulata con la XL INSURANCE COMPANY SE, Rappresentanza Generale per l'Italia, per la responsabilità civile degli organi del Fondo per € 2.793 e dal credito verso UBI Banca, per il personale in distacco, per € 42.089.

50 – Crediti di imposta **€ 386.759**

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

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 479.234**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 479.234**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	301.208
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	108.542
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	43.613
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	25.871
Totale	479.234

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 25.484**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 25.484**

La voce è costituita per € 17.839 dai debiti per commissioni di gestione, per € 2.922 dai debiti per commissioni di Banca Depositaria e per € 4.723 da debiti per operazioni da regolare.

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 1.134.244**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 1.134.244**

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	1.074.181
Altri debiti	42.096
Fornitori	10.313
Debiti verso Azienda	6.189
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	772
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	483
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	90
Debiti verso Amministratori	85
Erario addizionale regionale	30

Erario addizionale comunale	5
Totale	1.134.244

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2019.

La voce "Riserva contributi per coperture accessorie" rappresenta la somma delle eccedenze, registrate nel corso degli anni, tra i contributi incassati per l'acquisto di polizze accessorie ed i corrispondenti premi pagati.

50 – Debiti di imposta

€ -

Conti d'ordine

Contratti futures

€ 6.090.107

La voce comprende il valore, al 31 dicembre 2018, delle posizioni in contratti derivati.

3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 1.617.024

a) Contributi per le prestazioni

€ 6.334.883

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Totale contributi	5.686.925
Di cui	
Azienda	2.224.580
Aderente	1.013.602
TFR	2.448.743
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	430.454
Trasferimento da altri fondi	2.102
Contributi per acquisto coperture previdenziali accessorie	215.402
Totale 10 a)	6.334.883

b) Anticipazioni

€ -1.235.787

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2018.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -3.240.988

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2018, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	-1.658.853
Riscatto parziale	-603.020

Riscatto immediato	-600.190
Trasferimento in uscita	-378.925
Totale	-3.240.988

d) Trasformazioni in rendita

€ -

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite a compagnie di assicurazione al fine dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita.

e) Erogazioni in forma capitale

€ -25.682

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie

€ -215.402

La voce espone l'importo incassato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di invalidità e premorienza dalla Compagnia di Assicurazione Generali Italia S.p.A..

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ -1.623.439

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	734.492	-999.792
Titoli di Debito quotati	75.971	-223.081
Titoli di Capitale quotati	444.147	-1.895.430
Quote di OICR	-	3.489
Depositi bancari	34.513	-94.928
Futures	-	-490.343
Risultato della gestione cambi	-	833.659
Altri costi	-	-23.358
Altri ricavi	-	6.323
Comm.ni di negoziazione	-	-29.101
Totale	1.289.123	-2.912.562

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese e oneri bancari della gestione finanziaria.

La voce altri ricavi si riferisce principalmente a sopravvenienze attive.

40 - Oneri di gestione

€ -89.069

a) Commissioni di Gestione

€ -71.520

La voce si riferisce alle commissioni dovute al gestore Mediobanca SGR S.p.A.

b) Commissioni Banca Depositaria **€ -17.549**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2018.

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ -105.375**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 44.380**

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce corrisponde alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione pari a € 2.290, e ai contributi versati da UBI Banca S.p.A. per il rimborso del costo del personale in distacco, pari a € 42.090.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -65.801**

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 59.612 svolto da Previnet S.p.A. e per servizi amministrativi, svolti da UBI Banca S.p.A., per € 6.189.

Il costo del Service Previnet è così composto:

Descrizione	Importo
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione titoli	-30.632
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	-18.430
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	-10.137
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione del personale	-413
Totale	-59.612

c) Spese generali ed amministrative **€ -41.831**

La voce comprende:

Spese per Organi Sociali

Consulenze tecniche	-5.789
Rimborsi spese altri consiglieri	-4.047
Assicurazioni	-3.342
Spese pubblicazione bando di gara	-2.599
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-1.499
Spese consulenza	-1.158
Rimborso spese delegati	-967
Compensi altri sindaci	-825
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-825
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-825
Compenso Responsabile del Fondo	-739
Rimborso spese Responsabile del Fondo	-584
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-565
Rimborsi spese altri sindaci	-390

Contributo INPS sindaci	-264
Contributo INPS amministratori	-132
Contributi INPS Responsabile del Fondo	-118
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-101
Spese per organi sociali	-61
Totale	-24.830

Spese per servizi e varie

Controllo interno	-12.584
Contributo annuale Covip	-2.284
Spese legali e notarili	-1.414
Bolli e Postali	-548
Spese varie	-144
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-27
Totale	-17.001

d) Spese per il personale € -42.090

La voce si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese per il personale	-42.090
------------------------	---------

g) Oneri e proventi diversi € -33

La voce è composta dai seguenti valori:

Proventi

Sopravvenienze attive	-
Totale Oneri	-

Oneri

Altri costi e oneri	-
Sopravvenienze passive	-13
Oneri bancari	-20
Totale Oneri	-33

80 – Imposta sostitutiva € 386.759

La voce evidenzia il ricavo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente, che viene indicata in un'apposita voce, sia dello stato patrimoniale che del conto economico, ai sensi della delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014.

3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Garanzia - Assicurativa

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
20 Investimenti in gestione	55.645.293	52.151.860
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	55.645.293	52.151.860
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.048.226	1.560.244
40-a) Cassa e depositi bancari	1.475.096	1.215.247
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	573.130	344.997
50 Crediti di imposta	11.865	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	57.705.384	53.712.104

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	814.740	329.437
10-a) Debiti della gestione previdenziale	814.740	329.437
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.042.570	1.045.027
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.042.570	1.045.027
50 Debiti di imposta	202.781	185.780
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.060.091	1.560.244
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	55.645.293	52.151.860
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	194

3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	2.325.411	3.701.168
10-a) Contributi per le prestazioni	5.282.935	7.158.224
10-b) Anticipazioni	-444.843	-577.939
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.233.491	-1.315.517
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-12.643
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.147.878	-1.401.773
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-143.177	-149.202
10-i) Altre entrate previdenziali	11.865	18
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.422.317	1.345.839
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.422.317	1.345.839
40 Oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.422.317	1.345.839
60 Saldo della gestione amministrativa	-51.514	-41.639
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	30.612	1.843
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-24.259	-20.939
60-c) Spese generali ed amministrative	-28.812	-19.604
60-d) Spese per il personale	-29.032	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-23	-2.939
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	3.696.214	5.005.368
80 Imposta sostitutiva	-202.781	-185.780
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	3.493.433	4.819.588

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	4.728.204,067		52.151.860
a) Quote emesse	454.383,688	5.294.800	-
b) Quote annullate	-248.234,423	-2.969.389	-
c) Variazione del valore quota	-	1.168.022	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	3.493.433
Quote in essere a fine esercizio	4.934.353,332		55.645.293

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 11,030.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 11,277.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 2.325.411, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 55.645.293

Le risorse del comparto sono affidate in gestione ad Allianz S.p.A, a partire dal 1° gennaio 2014, che le investe in un'apposita Polizza Ramo V.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
ALLIANZ S.p.A.	55.881.830

Il totale di € 55.881.830 delle risorse gestite (riserva matematica) differisce dalla voce 20 - investimenti in gestione del bilancio, pari a € 55.645.293, per alcune voci temporaneamente in transito verso il gestore Allianz SpA alla data del 31.12.2018, come da tabella che segue:

Totale risorse gestite	55.881.830
Imposta sostitutiva 2018	-202.781
Disinvestimenti dicembre	-295.816
Contributi dicembre *	260.222
Ricalcolo imposta sostitutiva esercizi precedenti	11.865
Saldo della gestione amministrativa dicembre	-10.027
Investimenti in gestione voce 20	55.645.293

* I contributi di dicembre destinati al Comparto Garanzia sono stati girati al nuovo gestore Unipolsai, l'unico che raccoglie la contribuzione del Comparto a partire dal 1° gennaio 2019

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 2.048.226**

a) Cassa e depositi bancari **€ 1.475.096**

La voce è composta per € 1.475.096 della quota parte di spettanza della Linea Garantita Assicurativa del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accesi dal Fondo presso Banca Depositaria. Nel dettaglio, i saldi dei conti correnti, per la quota parte di spettanza della Linea Garantita Assicurativa, risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo
CC0017706500	C/raccolta	734.188
CC0017707700	C/polizze	740.908
	Totale	1.475.096

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 573.130**

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza stipulata con la XL INSURANCE COMPANY SE, Rappresentanza Generale per l'Italia, per la responsabilità civile degli organi del Fondo per € 1.926, dal credito verso UBI Banca, per il personale in distacco, per € 29.031 e dal credito verso il gestore per € 542.173.

50 – Crediti di imposta **€ 11.865**

La voce rappresenta il credito del comparto per l'imposta sostitutiva a seguito del ricalcolo effettuato sugli esercizi 2015 e 2016.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 814.740**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 814.740**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	439.922
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	157.725
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	126.152
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	55.559
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	29.138
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	6.244
Totale	814.740

40 - Passività della gestione amministrativa**€ 1.042.570****b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 1.042.570**

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	740.921
Debiti verso Gestori	260.222
Altri debiti	29.036
Fornitori	7.114
Debiti verso Azienda	4.269
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	532
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	333
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	62
Debiti verso Amministratori	58
Erario addizionale regionale	20
Erario addizionale comunale	3
Totale	1.042.570

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2019.

La voce "Riserva contributi per coperture accessorie" rappresenta la somma delle eccedenze, registrate nel corso degli anni, tra i contributi incassati per l'acquisto di polizze accessorie ed i corrispondenti premi pagati.

50 – Debiti di imposta**€ 202.781**

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

3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € **2.325.411**

a) Contributi per le prestazioni € **5.282.935**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Totale contributi	1.732.458
Di cui	
Azienda	682.471
Aderente	311.091
TFR	738.896
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	3.407.300
Trasferimento da altri fondi	-
Contributi per acquisto coperture previdenziali accessorie	143.177
Totale 10 a)	5.282.935

b) Anticipazioni € **-444.843**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2018.

c) Trasferimenti e riscatti € **-1.233.491**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2018, così ripartite:

Riscatto parziale	-635.911
Riscatto immediato	-290.329
Riscatto per conversione comparto	-155.956
Trasferimento in uscita	-66.598
Riscatto totale	-55.559
Rata R.I.T.A.	-29.138
Totale	-1.233.491

d) Trasformazioni in rendita € **-**

La voce contiene quanto erogato in forma di rendita agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo.

e) Erogazioni in forma capitale € **-1.147.878**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie € **-143.177**

La voce espone l'importo incassato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di invalidità e premorienza dalla Compagnia di Assicurazione Generali Italia S.p.A..

i) Altre entrate previdenziali **€ 11.865**

La voce si riferisce al ricalcolo dell'imposta sostitutiva relativa agli esercizi precedenti.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 1.422.317**

30b) – Profitti e perdite da operazioni finanziarie **€ 1.422.317**

La voce riguarda i profitti realizzati dagli investimenti in gestione assicurativa.

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ -51.514**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 30.612**

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce corrisponde alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione pari a € 1.580, e ai contributi versati da UBI Banca S.p.A. per il rimborso del costo del personale in distacco, pari a € 29.032.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -24.259**

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 19.990 svolto da Previnet S.p.A. e per servizi amministrativi svolti da UBI Banca S.p.A. per € 4.269.

Il costo del Service Previnet è così composto:

Descrizione	Importo
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	-12.713
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	-6.992
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione del personale	-285
Totale	-19.990

c) Spese generali ed amministrative **€ -28.812**

La voce comprende:

Spese per Organi Sociali

Consulenze tecniche	-3.993
Rimborsi spese altri consiglieri	-2.791
Assicurazioni	-2.305
Spese pubblicazione bando di gara	-1.793
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-1.034
Spese consulenza	-799
Rimborso spese delegati	-667

Compensi altri sindaci	-569
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-569
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-569
Compenso Responsabile del Fondo	-510
Rimborso spese Responsabile del Fondo	-403
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-389
Rimborsi spese altri sindaci	-269
Contributo INPS sindaci	-182
Contributo INPS amministratori	-91
Contributi INPS Responsabile del Fondo	-82
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-70
Spese varie	-58
Spese per organi sociali	-42
Totale	-17.185

Spese per servizi e varie

Controllo interno	-8.680
Contributo annuale Covip	-1.576
Spese legali e notarili	-975
Bolli e Postali	-378
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-18
Totale	-11.627

d) Spese per il personale

€ -29.032

La voce si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese per il personale	-29.032
------------------------	---------

g) Oneri e proventi diversi

€ -23

La voce è composta dai seguenti valori:

Proventi

Sopravvenienze attive	-
Totale Proventi	-

Oneri

Oneri bancari	-14
Sopravvenienze passive	-9
Totale Oneri	-23

80 – Imposta sostitutiva

€ -202.781

La voce evidenzia il debito per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente, che viene indicata in un'apposita voce, sia dello stato patrimoniale che del conto economico, ai sensi della delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014.