

FONDO PENSIONE BYBLOS

Data : 27/05/2019

Prot. : 16450/2019



32004950000000121391

Fondo Nazionale Pensione Complementare

Spett.le

Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione

Ufficio Fondi Negoziati

Piazza Augusto Imperatore 27

00187 Roma

Roma, 27 maggio 2018

Oggetto: Trasmissione bilancio 2018 e relativi allegati

Ill.ma Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione,
trasmettiamo in allegato alla presente i seguenti documenti:

- Relazione della Società di Revisione contabile KPMG SpA al bilancio 2018
- Relazione del Consiglio di Amministrazione al bilancio 2018;
- Bilancio del fondo pensione Byblos al 31.12.2018;
- Relazione del Collegio Sindacale al bilancio 2018.

Si da atto che i documenti vengono inoltrati anche con modalità telematica, secondo le specifiche fornite, e che il testo trasmesso con modalità telematica è conforme a quello cartaceo.

Si rimane a disposizione per ulteriori chiarimenti in merito.

Distinti saluti

Federico Angelo Motta
(Presidente del Fondo Byblos)



FONDO PENSIONE BYI

Data : 17/05/2019

Prot. : 15378/2019



32004850000000118614

Byblos

Fondo Nazionale Pensione Complementare per il lavoratori delle
aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende
grafiche ed affini e delle aziende editoriali Italia

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

30 aprile 2019



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Ettore Petrolini, 2
00197 ROMA RM
Telefono +39 06 80961.1
Email it-fmaudit@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 32 dello schema dello Statuto di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006

*Agli Associati di
Byblos - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Byblos - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali (nel seguito "il Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Byblos - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali al 31 dicembre 2018 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.



Richiamo di informativa

Si segnala quanto riportato dagli amministratori nella nota integrativa al bilancio d'esercizio nel paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2018", in merito a quattro bonifici di pagamento, non autorizzati, che hanno determinato un danno patrimoniale, economico e finanziario sui comparti del Fondo di €3,9 milioni.

Nella stessa sezione della nota integrativa gli Amministratori illustrano le azioni poste in essere dal Consiglio di Amministrazione al fine di tutelare i diritti e gli interessi lesi del Fondo. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:



- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori di Byblos - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Byblos - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali al 31 dicembre 2018, inclusa la sua



Byblos - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2018

coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Byblos - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali al 31 dicembre 2018 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Byblos - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali al 31 dicembre 2018 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

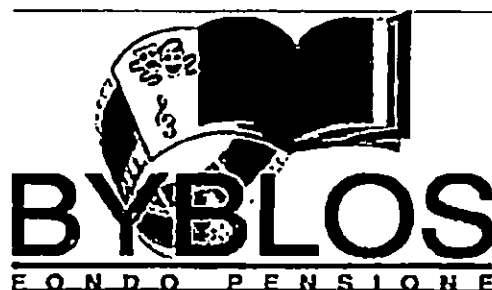
Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Roma, 30 aprile 2019

KPMG S.p.A.

Marco Fabio Capitanio
Socio

**Relazione al Bilancio
2018**



Fondo Pensione Negoziale a contribuzione:

BYBLOS

info@fondobyblos.it.

7



Tavola dei contenuti

1	SALUTI.....	3
2	STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO 2018	4
3	RENDIMENTI BYBLOS NEL CONTESTO MACRO - ECONOMICO 2018.....	5
4	CHI È BYBLOS.....	7
4.1	DPI	8
4.2	STRUTTURA DEL FONDO	8
4.3	CONVENZIONI	8
4.4	CONVENZIONI DI GESTIONE.....	9
5	CALL CENTER	10
6	FATTI DI RILIEVO 2018	11
7	IL SITO WEB: WWW.FONDOBYBLOS.IT	13
8	ISCRITTI	17
8.1	RIPARTIZIONE ISCRITTI PER TIPOLOGIA DI ADESIONE AL FONDO (2017 - 2018)	17
8.2	RIPARTIZIONE PER REGIONE, SESSO E COMPARTI	18
8.3	PRESTAZIONI.....	19
8.3.1	<i>Trasferimenti</i>	19
8.3.2	<i>Anticipazioni</i>	19
8.3.3	<i>Prestazioni e Riscatti</i>	19
8.3.4	<i>Rendite</i>	20
9	EVOLUZIONE DELLE QUOTE	21
10	CONTRIBUZIONE.....	22
10.1	AMMONTARE CONTRIBUTI 2018 VERSATI AL FONDO	22
10.2	PROCEDURA DI RECUPERO CREDITI 2018	23
11	PREVISIONI DI SPESA PER IL 2019	25
12	SPESE RELATIVE ALLA GESTIONE FINANZIARIA	25
13	LA GESTIONE FINANZIARIA.....	26
14	RECLAMI	39
15	IMPOSTE.....	41
17	FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL' ESERCIZIO 2018	41



1 SALUTI

Signori soci, Signori delegati,

la presente relazione al bilancio 2018 è stata predisposta dal Consiglio di Amministrazione del fondo pensione Byblos, eletto dall'Assemblea dei Delegati il 28 novembre 2018.

Consiglio di Amministrazione:

Federico Motta (Presidente)	➤	Designato dai datori di lavoro
Salvatore Carta (Vice Presidente)	➤	Designato dai lavoratori
Bruno Di Cola	➤	Designato dai lavoratori
Roberta Musu	➤	Designato dai lavoratori
Giovanni Luigi Pezzini	➤	Designato dai lavoratori
Massimo Luciani	➤	Designato dai lavoratori
Natale Trentin	➤	Designato dai lavoratori
Gianluca Antonelli	➤	Designato dai datori di lavoro
Alberto Bellini	➤	Designato dai datori di lavoro
Paolo Bullegas	➤	Designato dai datori di lavoro
Tommaso Savio Martinico	➤	Designato dai datori di lavoro
Marco Spada	➤	Designato dai datori di lavoro

Consiglieri supplenti:

Rossella Manfrini	➤	Designato dai lavoratori
Rocco Antonio Laganà	➤	Designato dai lavoratori
Nicola Pellicano	➤	Designato dai lavoratori
Maurizio D'Adda	➤	Designato dai datori di lavoro
Alferi Lorenzon	➤	Designato dai datori di lavoro
Massimo Medugno	➤	Designato dai datori di lavoro

Collegio dei Sindaci:

Nicola Zampino	➤	Designato dai datori di lavoro
Doriana Silvestri	➤	Designato dai lavoratori
Fabio Luigi Mascherpa	➤	Designato dai datori di lavoro
Maurizio Giustini	➤	Designato dai lavoratori

Sindaci supplenti:

Giuseppe Compagno	➤	Designato dai datori di lavoro
Fabio Robiraro	➤	Designato dai lavoratori

Direttore Generale Responsabile del Fondo
Giuseppe Pagliarani

Nel corso della riunione del 15 gennaio 2019, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha provveduto al riconoscimento dei requisiti di onorabilità e professionalità dei nuovi consiglieri eletti nel corso della Assemblea ordinaria del 28 novembre 2018. Il consiglio ha quindi effettuato le comunicazioni previste dalla normativa Covip.



2 STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO 2018

Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
10	Investimenti diretti	16.436.629	11.143.457
20	Investimenti in gestione	791.739.270	808.948.790
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	0
40	Attività della gestione amministrativa	7.538.975	4.579.639
50	Crediti di imposta	4.366.776	130.774
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		820.081.650	824.802.660

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
10	Passività della gestione previdenziale	16.182.959	10.668.496
20	Passività della gestione finanziaria	775.741	2.891.101
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	0
40	Passività della gestione amministrativa	696.611	1.214.294
50	Debiti di imposta	-	3.412.974
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		17.655.311	18.186.865
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	802.426.339	806.615.795
CONTI D'ORDINE			
	Crediti per contributi da ricevere	12.049.064	33.464.834

Conto Economico

		31/12/2018	31/12/2017
10	Saldo della gestione previdenziale	13.971.855	26.894.097
20	Risultato della gestione finanziaria	214.902	18.468
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-20.383.919	20.142.558
40	Oneri di gestione	-1.307.192	-1.261.646
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-21.691.111	18.899.380
60	Saldo della gestione amministrativa	-1.051.878	-1.574.949
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-8.556.232	44.218.528
80	Imposta sostitutiva	4.366.776	-3.282.200
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-4.189.456	40.936.328

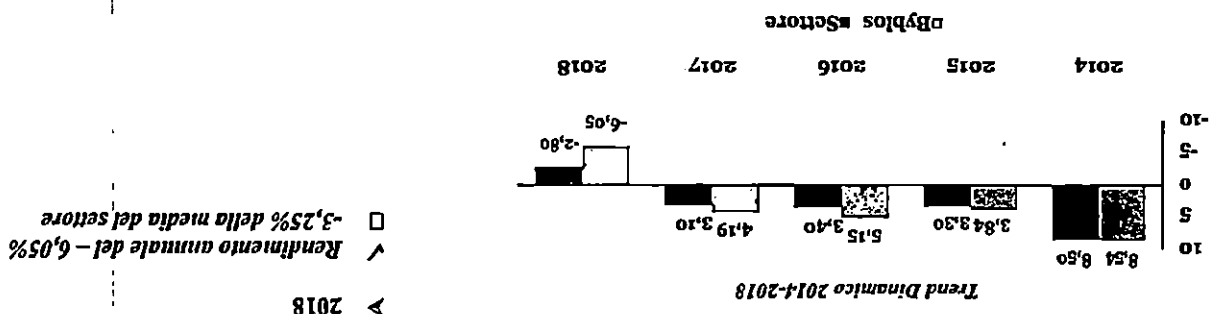
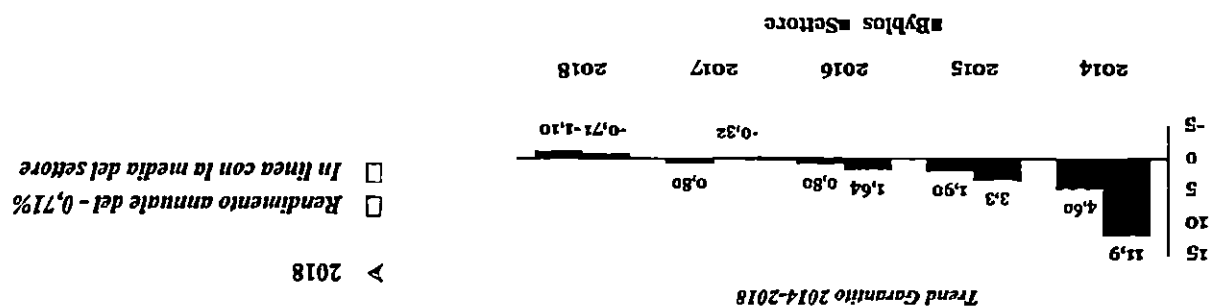
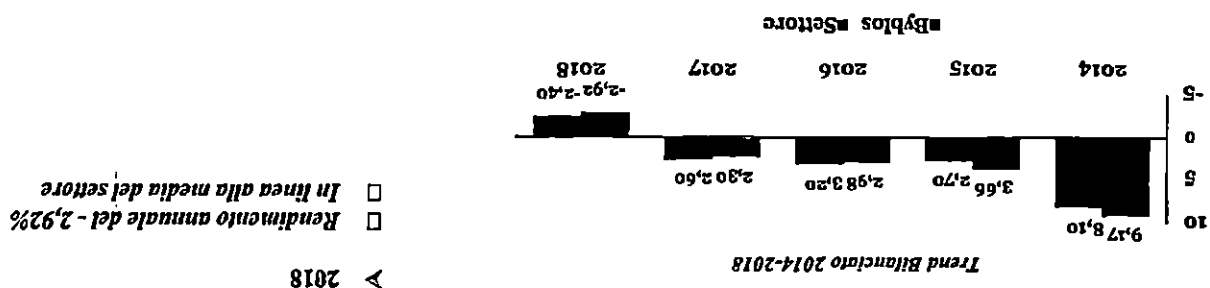


3 RENDIMENTI BYBLOS NEL CONTESTO MACRO – ECONOMICO 2018

Nel 2018 non c'è stata alcuna asset class che è riuscita a ripararsi dalle turbolenze dei mercati finanziari. Tra i fattori che hanno determinato questo contesto *bearish* si possono individuare:

-
- | | |
|--|--|
| ➤ <i>Divergenza di crescita tra USA e resto del Mondo</i> | Questa asimmetria ha innescato un'accelerazione significativa dei rialzi della Fed e determinato un restringimento della liquidità in dollari. |
|--|--|
-
- | | |
|---|--|
| ➤ <i>Tensioni commerciali tra USA e Cina</i> | Ciò ha comportato una caduta sul volume degli scambi internazionali. |
|---|--|
-
- | | |
|---------------------------------|---|
| ➤ <i>Emerging Market</i> | I rischi legati a paesi come la Turchia e l'Argentina sono da ritenersi sistemici all'interno del contesto finanziario globale. |
|---------------------------------|---|
-
- | | |
|------------------------|--|
| ➤ <i>BREXIT</i> | Un eventuale <i>no deal</i> getterebbe la Gran Bretagna in un caos doganale dagli esiti incerti, con probabili elezioni anticipate nella primavera 2019. |
|------------------------|--|
-
- | | |
|-----------------------------------|---|
| ➤ <i>Politica italiana</i> | Le incertezze con i rapporti UE hanno caratterizzato il mercato finanziario italiano. |
|-----------------------------------|---|
-

In tale contesto, al 31 Dicembre 2018, i rendimenti dei comparti del Fondo Byblos si mostrano in linea con la media dei rendimenti del mercato dei Fondi Pensione Negoziali, con eccezione del comparto Dinamico.





4 CHI È BYBLOS

Il Fondo Pensione Byblos - Fondo pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali - è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

Il Fondo Pensione Byblos è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 124 ed è stato istituito sulla base dei seguenti accordi:

- CCNL 24.1.96 per i dipendenti delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali e accordo di rinnovo per il 2° biennio del CCNL stesso 15.4.98.
- CCNL 27.1.98 per i dipendenti delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, della cellulosa, pasta legno, fibra vulcanizzata e presfibra, e per le aziende cartotecniche e trasformatrici della carta e del cartone.
- Accordo istitutivo del 22.9.98 tra Aie, Anes, Assocarta, Assografici, Intersind e Slc-Cgil, Uilsc-Uil e Fistel-Cisl.
- Accordo del 06/10/1999 tra Aie, Anes, Assocarta, Assografici, Intersind e Slc Cgil, Uilsc Uil e Fistel Cisl.
- Accordo del 03/09/2001 tra Aie, Anes, Assocarta, Assografici, e Slc Cgil, Uilsc Uil e Fistel Cisl.

Sono destinatari di BYBLOS:

a) i lavoratori dipendenti, operai, impiegati, quadri, che abbiano superato il periodo di prova, ai quali si applicano i contratti collettivi nazionali di lavoro di cui all'articolo 1 del presente statuto e che non siano dipendenti da aziende aventi fondi o casse aziendali già esistenti al 31/12/95 per il settore grafico-editoriale e al 3/5/96 per il settore cartario-cartotecnico, che prevedano contribuzioni complessivamente non inferiori a quelle previste dall'Accordo istitutivo, assunti con:

- contratto a tempo indeterminato;
- contratto a tempo determinato;
- contratto part-time;
- contratto di apprendistato;
- contratto di formazione e lavoro;
- contratto di inserimento;

Sono altresì destinatari i lavoratori con contratto intermittente o "a chiamata" e quelli con contratto di prestazione d'opera o di collaborazione riferibili alla categoria del lavoro a progetto di cui agli artt. 61 e ss. del D.Lgs. 276/03 e successive modificazioni, ove siano ricompresi nella contrattazione di settore e da essa regolati.

Sono inoltre destinatari di Byblos i dipendenti e lavoratori assunti con i contratti di cui sopra nelle seguenti aziende o comparti:

- imprese industriali di Fotolaboratori;
- aziende Videofonografiche;
- aziende Aerofotogrammetriche;
- aziende di Servizi per la Comunicazione d'Impresa;
- Società Italiana Autori ed Editori;
- Ecostampa Media Monitor;
- Sipra;

b) i lavoratori, appartenenti a categorie che applicano contratti collettivi di lavoro dei settori affini, sottoscritti da almeno una delle Organizzazioni Sindacali dei lavoratori che stipulano i contratti collettivi di lavoro di cui all'articolo 1 del presente statuto a condizione che venga stipulato apposito accordo per disciplinare l'adesione da parte dei lavoratori interessati. I settori affini sono individuati nelle Imprese appartenenti ai comparti della Comunicazione e Spettacolo;

c) i lavoratori dipendenti delle Organizzazioni firmatarie dei contratti collettivi nazionali di lavoro di cui ai punti precedenti, compresi i lavoratori in aspettativa sindacale ai sensi dell'articolo 31 della legge 20 maggio 1970, n. 300, operanti presso le predette Organizzazioni firmatarie a cui competeranno gli oneri contrattuali inerenti i lavoratori in oggetto.

d) i familiari fiscalmente a carico di lavoratori iscritti al Fondo;

e) possono altresì essere associati al Fondo, previo accordo sindacale, i lavoratori che in seguito a trasferimento di azienda, operato ai sensi dell'articolo 47 della legge n. 428/1990 e successive modificazioni e integrazioni, ovvero per effetto di mutamenti dell'attività aziendale, abbiano perso i requisiti dell'articolo 5 e sempre che per l'impresa cessionaria o trasformata non operi analogo fondo di previdenza complementare, con l'effetto di conseguimento o conservazione della qualità di associato anche per l'impresa cessionaria o trasformata;

f) sono associati a BYBLOS anche i destinatari di cui alle precedenti lettere che abbiano aderito al Fondo con conferimento tacito del TFR;



g) sono associati a BYBLOS i percettori di prestazioni pensionistiche complementari a carico del Fondo, di seguito denominati Pensionati diretti;

h) sono associate a BYBLOS le imprese che abbiano alle loro dipendenze i destinatari di cui al presente articolo;

i) sono altresì associati per adesione contrattuale al Fondo tutti i lavoratori dei CCNL di cui all'art. 1 e 5 dello Statuto di Byblos e in cui i CCNL di cui all'art. 1 e 5 dello Statuto di Byblos e in cui i CCNL o CCL medesimi abbiano stabilito l'adesione al Fondo per effetto del versamento del contributo contrattuale. La nota informativa riporta indicazione dei contratti che hanno attivato la suddetta modalità di contribuzione.

4.1 DPI

Ai sensi della deliberazione Covip del 16 marzo 2012, la funzione finanza del Fondo, ha redatto e pubblicato sul proprio sito web il Documento sulla politica di investimento.

Il documento si prefigge gli obiettivi di:

- Analizzare il collettivo degli iscritti;
- Verificare i bisogni previdenziali;
- Verificare l'adeguatezza dell'asset allocation strategica;
- Definire i criteri di attuazione della politica d'investimento;
- Regolare il controllo del rischio;
- Stabilire gli elementi caratterizzanti la gestione;
- Definire le caratteristiche e il numero dei mandati;
- Stabilire l'articolazione dei soggetti impegnati nel processo di gestione e governance.

La funzione finanza rivede periodicamente il contenuto del DPI, pubblicando e trasmettendo a Covip le versioni aggiornate del documento. Nel corso del triennio 2015/2017 sono state apportate tre modifiche al documento approvate rispettivamente dal consiglio di amministrazione in data 21/12/2015, 21/03/2016 e 22/05/2017.

4.2 Struttura del Fondo

Al 31.12.2018 la struttura interna di Byblos è composta da nove persone compreso il Direttore Generale. Il personale del Fondo si occupa, sotto l'indirizzo del Direttore Generale, di controllare e verificare le attività dei gestori finanziari, del service amministrativo e dei fornitori del Fondo. Anche le attività di assistenza agli aderenti (comunicazione e prestazioni) sono presidiate all'interno del Fondo, così come le attività di assistenza per le contribuzioni.

4.3 Convenzioni

➤ **Service Amministrativo:** La convenzione con Previnet S.p.A. iniziata il 12 marzo 2002, è stata rinnovata in data 01/01/2016. Nello specifico, le mansioni esercitate sono le seguenti:

- predisporre il bilancio di esercizio del Fondo;
- mantenere i dati contabili relativi a ciascun aderente al Fondo;
- attribuire agli aderenti i rispettivi contributi versati dalle aziende;
- calcolare il valore quota e i rendimenti;
- attribuire i rendimenti alla posizione di ogni singolo aderente;
- contabilizzare le spese di gestione amministrativa e finanziaria.
- attività di call center per gli aderenti

➤ **Banca Depositaria:** A partire dal 01 gennaio 2014 è stata rinnovata la convenzione di Banca Depositaria con Société Générale Securities Services, che venne firmata il 16 marzo 2009. Le mansioni esercitate sono le seguenti:

- custodia del patrimonio finanziario del fondo pensione Byblos;



- raccolta dei bonifici effettuati dalle aziende ai fini della contribuzione;
 - pagamento delle transazioni effettuate dai gestori nella attività di gestione finanziaria;
 - controllo dei limiti di legge e di investimento sui portafogli dei gestori;
 - rimborso delle prestazioni richieste dagli aderenti al Fondo;
 - analisi di portafoglio attraverso l'applicativo NOVE.
 - verifica accuratezza del calcolo dei valori quota.
- **Erogazione Rendite Pensionistiche:** Nella riunione del 1/10/2014 il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha approvato la proposta di convenzione per la erogazione delle rendite della UnipolSai Assicurazioni S.p.A. La nuova convenzione è stata firmata dalle parti in data 9 febbraio 2015.
- **Società di Revisione del Bilancio:** L'Assemblea del Fondo Byblos, ha approvato all'unanimità il rinnovo della convenzione per la revisione contabile con la società KPMG S.p.A. per gli esercizi 2017/2019.
- **Controllo Interno:** la società Ellegi Consulenza s.r.l., con sede a Roma, Via Antonio Bertoloni 49, è incaricata di svolgere la funzione di controllo interno, alla luce della convenzione firmata in data 28/03/2012.
- **Controllo rischi finanziari:** Il Fondo Byblos si è avvalso della società Bruni, Marino & Co. S.r.l. (Financial Risk Management), fino al 1 giugno 2018 (data scadenza del contratto). A partire dal mese di marzo 2018, la funzione finanza ha il controllo dei rischi attraverso l'utilizzo delle piattaforme Bloomberg e Nove.
- **Patronati di Assistenza:** Il Fondo Byblos ha sottoscritto una convenzione con i seguenti patronati: Acli, Inas Cisl, Inca Cgil, Ital Uil. I patronati convenzionati hanno l'opportunità di assistere gli iscritti al Fondo e i potenziali aderenti per l'iscrizione. Le convenzioni sottoscritte in data 8 Aprile 2014, con una durata effettiva di un anno e tacito rinnovo.

4.4 Convenzioni di gestione

Elenchiamo di seguito le società che nel 2018 hanno provveduto alla gestione delle risorse patrimoniali, alla luce dei mandati loro affidati dal Fondo Byblos.

- ↓ **Comparto Garantito:** UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (data di inizio 01/07/2012; data di termine 30/06/2020)
- ↓ **Comparto Bilanciato:** Groupama Asset Management, Duemme S.g.r. (fino al 4 febbraio 2018), State Street Global Advisors Ltd. (data di inizio 04/02/2013; data di termine 04/02/2018).
- ↓ **Comparto Dinamico:** Eurizon Capital SGR S.p.A. (data inizio 23/12/2015; data di termine 23/12/2020).

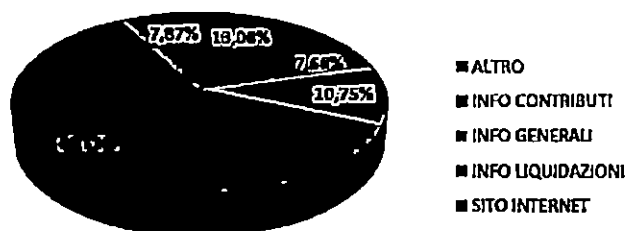
5 CALL CENTER

La contabilità delle telefonate fa capo alla compagnia IWG inerentemente all'area dedicata alle Aziende.
 A partire dall' 8 ottobre 2015, il servizio di call center dedicato agli Aderenti è stato esternalizzato e dato in affidamento al Service Amministrativo Previnet.

Call Center Iscritti 2018 (Dati Previnet):

2018		
	telefonate in arrivo	Telefonate Evase
<u>totale</u>	6062	5702

percentuale degli argomenti per il traffico telefonico



Front Office Aziende 2018 (Dati IWG):

Nel 2018 il numero totale di telefonate risposte dagli operatori è stato pari a 2.142 su 5.438 telefonate in arrivo, di cui 1.527 arrivate fuori orario lavorativo.





6 FATTI DI RILIEVO 2018

➤ *Gestione Finanziaria*

1. **Proroga Mandati Bilanciati:** in data 17 Gennaio 2018, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha deliberato di affidare al Gestore Groupama SGR le risorse del Gestore Duemme SGR (oggi Mediobanca SGR) a partire dal 4 febbraio 2018 (data di scadenza dei mandati bilanciati). Contestualmente è stato deliberato di prorogare i mandati fino al 4 agosto 2018. In data 25 Luglio 2018, il Consiglio di Amministrazione del Fondo Byblos ha prolungato la proroga dei mandati fino al compimento della procedura di selezione dei soggetti cui affidare le risorse del comparto Bilanciato del Fondo. Contestualmente è stato, inoltre, deliberato di procedere alla modifica del benchmark del mandato di gestione del gestore State Street Global Advisor. Il mandato di SSGA è stato modificato da "Italia" a "Global".
2. **Selezione Advisor per Gara Comparto Bilanciato:** in data 23 Febbraio 2018 il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha assegnato alla società EIC Milano il mandato di Advisor per farsi assistere nella selezione dei gestori del Comparto Bilanciato.
3. **Bando di gara Comparto Bilanciato:** in data 25 Luglio 2018 il Consiglio di Amministrazione del Fondo Byblos ha lanciato il bando di gara per la selezione di 4 gestori: 2 mandati bilanciati "attivo"; 2 mandati a "rischio controllato".
4. **Scadenza convenzione Banca Depositaria:** in data 19 Giugno il C.d.A. ha dato mandato di inviare disdetta alla Banca Depositaria a seguito della scadenza della attuale convenzione (31 Dicembre 2018) ed avviare un confronto per un eventuale rinnovo. Il C.d.A. ha altresì richiesto un'analisi degli impianti commissionali presenti sul mercato per poter valutare l'eventuale offerta di rinnovo dell'attuale Banca depositaria. Si è provveduto alla disdetta, e nel corso del 2018 si sono analizzate una proposta di rinnovo da parte di SSGSS ed i costi commissionali presenti nel mercato.
5. **Bando comune erogazione rendite:** nel corso del 2018, Byblos ha aderito al bando comune per individuare le società erogatrici delle rendite indetto da Assofondipensione.

➤ *Compliance*

1. Nel marzo 2018 il Fondo ha provveduto a depositare lo statuto aggiornato con le modifiche relative alla RITA e il relativo modulo come da Circolare Covip del febbraio 2018.

➤ *Marketing & Communication*

1. Nell'anno 2018 si è svolta una nuova sessione di formazione dei Delegati di contatto con un focus particolare sugli aggiornamenti normativi intervenuti. I delegati di contatto sono ormai una realtà consolidata e punto di riferimento per gli iscritti a Byblos ed i potenziali aderenti. I delegati sono risultati un valido supporto di assistenza agli associati ed il Fondo ha messo a disposizione un apposito account con il quale interloquire e portare a soluzione le problematiche che insorgono. Nel contempo è continuata, specie in alcune regioni, la campagna di assemblee informative gestite direttamente dai delegati.



Lista Assemblee informative 2018

19/02/2018	CELLERINO	LOMBARDIA
19/03/2018	CARTIERA OLONA	LOMBARDIA
27/03/2018	SCATOLIFICIO SARONNO	LOMBARDIA
15/05/2018	ROTOGRAF	LOMBARDIA
24/05/2018	PORTA	LOMBARDIA
04/06/2018	EDIZIONI GALLI	LOMBARDIA
05/06/2018	SCATOLIFICIO DELES	LOMBARDIA
20/06/2018	EFFEPI	LOMBARDIA
21/06/2018	REGGIANI LOMAZZO	LOMBARDIA
10/01/2018	MURSIA EDITORE	LOMBARDIA
15/01/2018	ROTOLITO LOMBARDIA CAPRIATE	LOMBARDIA
04/05/2018	ANDREOTTI	LOMBARDIA
21/05/2018	EDICART	LOMBARDIA
17/09/2018	GALLEANI&CHIGNOLI LITOGRAFIA	LOMBARDIA
03/10/2018	GIUFFRE FRANCIS LEFEVRE	LOMBARDIA
04/10/2018	MIV MULTISALA VARESE	LOMBARDIA
10/10/2018	SCATOLIFICIO DELES	LOMBARDIA
06/11/2018	PORTA	LOMBARDIA
13/11/2018	ELCOGRAF	LOMBARDIA
15/11/2018	COFIBOX	LOMBARDIA
21/11/2018	TEATRO ALLA SCALA	LOMBARDIA
23/11/2018	ARTI GRAFICHE CELLERINO	LOMBARDIA

05/12/2018	MIV MULTISALA VARESE	LOMBARDIA
19/12/2018	MIDA	LOMBARDIA
17/07/2018	3ZERO2TV SPA	LOMBARDIA
21/11/2018	TEATRO LA SCALA	LOMBARDIA
05/03/2018	GRAFICHE ANTIGA	VENETO
05/04/2018	EUROPOLIGRAFICO	VENETO
04/05/2018	EUROPOLIGRAFICO	VENETO
29/03/2018	DS SMITH ENERGY RECYCLING	TOSCANA
17/04/2018	CARTIERA DEL BORGO	TOSCANA
23/04/2018	FONDAZIONE FESTIVAL PUCCINIANO	TOSCANA
22/05/2018	SOFFASS VALDOTTAVO	TOSCANA
28/04/2018	SOFFASS FASSIGNANO	TOSCANA
27/09/2018	FLORY CART	TOSCANA
02/10/2018	SOFFASS FASSIGNANO	TOSCANA
08/10/2018	LUCART PORCARI	TOSCANA
16/10/2018	ESSITY COLLODI	TOSCANA
14/11/2018	TEATRO DEL GIGLIO	TOSCANA
28/11/2018	MODESTO CARDELLA	TOSCANA
02/10/2018	SEDA ITALY	CAMPANIA
03/10/2018	SEDA ITALY	CAMPANIA
25/09/2018	TEATRO MASSIMO PALERMO	SICILIA



7 IL SITO WEB: WWW.FONDOBYBLOS.IT

Al 2018 le caselle di posta elettronica specializzate attive per il Fondo Byblos:

- adesioni@fondobyblos.it
- riscatti@fondobyblos.it
- anticipazioni@fondobyblos.it
- trasferimenti@fondobyblos.it
- contribuzione@fondobyblos.it
- patronati@fondobyblos.it
- info@fondobyblos.it (Iscritti)
- infoaziende@fondobyblos.it (aziende)
- delegati@fondobyblos.it

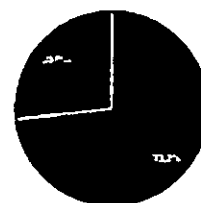
Nel 2018 il numero totale di visite sul sito web del Fondo è stato pari a 136.613, con un ulteriore incremento rispetto al 2017 (nell'anno precedente erano pari a 130.406, con un aumento di oltre 6 mila accessi) a conferma della centralità del portale come punto di riferimento per gli aderenti al fondo, e certamente nel dato si può confermare per il terzo anno l'influenza positiva dell'aver convogliato in esso anche il progetto dei delegati di contatto.

Si conferma efficace anche l'esperienza utente, e la qualità del contatto, come dimostra la durata media di ogni visita che si consolida il valore già registrato nel 2017 attestandosi sopra i 3 minuti, media decisamente alta per un portale così tecnico.

Il totale di pagine viste si conferma sostanzialmente invariato rispetto al 2017 attestandosi intorno alle 350 mila (esattamente 350.320 pagine viste) così come si consolida anche la media di pagine viste per sessione confermando in sostanza i dati in linea con gli anni precedenti (dato esatto 2018 pari a 2,56 pagine viste a utente). Va invece rilevato come il già citato progetto dei Delegati di Contatto abbia aumentato la platea di nuovi visitatori con un significativo incremento di nuovi utenti che accedono al sito: erano il 41,7 % nel 2017 mentre aumentano sensibilmente al 73,2% del totale (54.947 nuovi utenti) in questo 2018. Altrettanto eloquente il dato contrapposto, cioè quello delle visite "ripetute" che prima cubava il 58,3% e ora è calato al 26,8%. Difficile dare un significato assoluto al dato, ma certamente può certificare una maggiore "maturità" degli utenti e una più efficiente capacità di dare risposte del servizio e un migliore reperimento delle informazioni sul portale, così da evitare un numero eccessivo e ripetuto di visite.

Utenti	Nuovi utenti	Sessioni
58.122	55.557	136.613
Numero di sessioni per utente	Visualizzazioni di pagina	Pagine/sessione
2,35	350.320	2,56
Durata sessione media	Frequenza di rimbalzo	
00:03:14	40,91%	

■ New Visitor ■ Returning Visitor



Da rilevare come il posizionamento con un ranking sempre in crescita fa sì che anche quest'anno il 62,52% degli accessi avviene tramite google da ricerca libera (87.997 sessioni di visita) dei quali risulta che le parole più utilizzate siano "Byblos" – "Fondo Byblos" o combinazioni similari, confermando la sempre migliore reperibilità del portale sui principali motori di ricerca.

Si conferma lievemente in crescita, in proporzione all'aumento generale dei volumi di traffico, anche l'accesso diretto al fondo, ovvero di coloro che digitano l'indirizzo FondoByblos o presumibilmente lo hanno nella barra dei preferiti: nel 2017



sono stati il 28,28% pari a 36.880 accessi diretti, in questo 2018 sono il 29,65% pari a 40.503 visite, con un incremento di circa 5000 nuovi accessi.

Ancora in leggero calo la parte residuale (segno di minore dispersione degli accessi) che se nel 2017 cubava il 3,64%, pari a 4.743 accessi, quest'anno si ferma al 3,23% pari a 4.414 accessi, che si ripartisce in modo residuale tra link ad esso collegati (salutesempre.it), altri motori di ricerca (Bing, Yahoo, Virgilio, Tiscali, Istella, etc) con un piccolo contributo rilevabile del sito FistelCisl.it che convoglia circa 150 utenti dal suo link al portale.

Si conferma ormai organico invece la scarsissima presenza sui canali social (quest'ultimo dato sempre troppo basso rispetto alle potenzialità dei social, che cubano appena 26 visite sommando tutti i vari social – Facebook, Youtube, Twitter, Reddit, etc, in sostanza confermando i dati degli anni precedenti).

Per quanto riguarda i Device e le piattaforme dal quale ci si collega, delle 136.613 visite, cresce ancora il dominio di Google Chrome usato dal 55,57% (pari a 75.916 visitatori) crescita che avviene ancora a danni di Internet Explorer che cala dal 16,38% del 2017 al 13,43% nel 2018 (ovvero da 21.359 visitatori del 2017 agli attuali 18.342) seguiti dal sorpasso di Safari su Firefox che resta in linea coi dati precedenti al 12,07% (pari a 16.494 visitatori) e che invece vede evidentemente erodersi il suo pubblico a favore di Chrome, come avviene per Internet Explorer, passando dal 13,21% pari a 17.229 del 2017 agli attuali 10,76% di utenti che lo scelgono come browser, pari a 14.393 accessi al sito, con una flessione di quasi 3.000 accessi anno su anno.

Sul mondo del Mobile si rafforza ancora l'accesso dai dispositivi cellulari (26,43% pari a 36.113 visitatori, con un incremento di ulteriori 8 mila accessi rispetto ai dati del 2017).

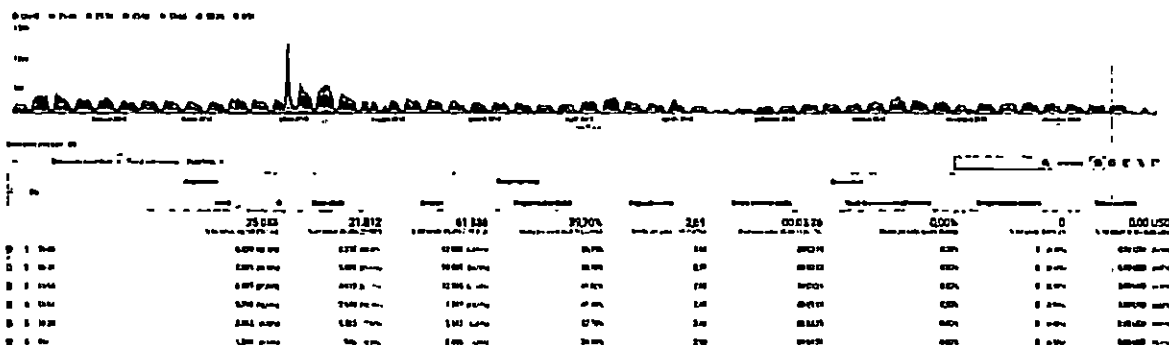
In leggero calo invece l'uso dei Tablet, che registrava nel 2017 un 5,55% (pari a 7.240 visitatori) contro il 4,81% pari a 6.565 visitatori nel 2018.

Il totale quindi degli accessi complessivi dai dispositivi mobili cresce ancora dai circa 35.800 accessi del 2017, pari al 27,50% del totale, agli attuali 42.678 accessi (pari al 31,24% sul totale).

Il mese con il più elevato numero di visite è stato Aprile 2018, con oltre 9.000 utenti unici pari a 15.896 visite al sito, subito accanto al mese di Ottobre (12.804 visite) mentre il mese che ha registrato il minor numero di accessi si conferma Agosto ma in crescita rispetto al 2017 di quasi mille accessi, con un totale di 7.219 visite (erano state 6337 nel 2017 e ancora meno nel 2016, in linea con un incremento progressivo che cresce insieme al crescere complessivo delle visite al sito).

Da quest'anno sono finalmente utilizzabili delle nuove collezioni di dati e una maggiore accuratezza di rilevamento sugli aspetti demografici, in virtù dell'attivazione di un progetto sperimentale in collaborazione con Google Analytics.

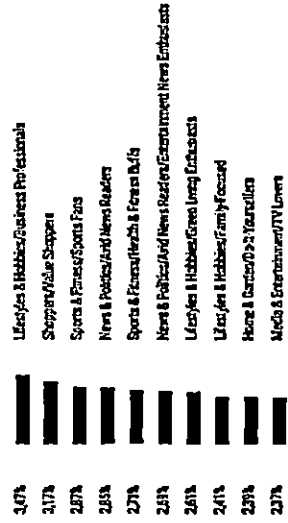
Si rileva su questo fronte una piccola variazione di utenza con una predominanza della fascia tra i 35 e 44 anni che cuba il 28,84% (pari a 17.850 visite) seguiti dalla fascia 25-24 e poi 45-54 anni come da schema che segue:



con una distribuzione per sesso che vede un incremento dell'utenza femminile rispetto all'anno precedente: nel 2018 registriamo infatti il 38,99% percento di accessi delle donne pari a 24.645 visite (erano il 38% nel 2017) e un leggero calo degli uomini dal 62% dell'anno precedente all'attuale 61,01% equivalenti a 38.569 visite (vedere schema allegato)

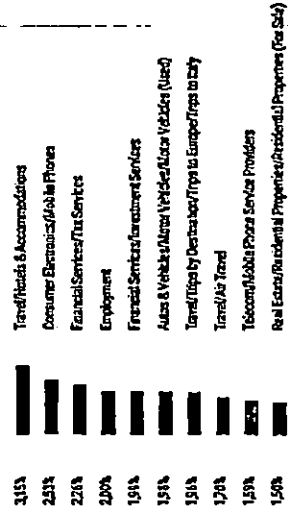
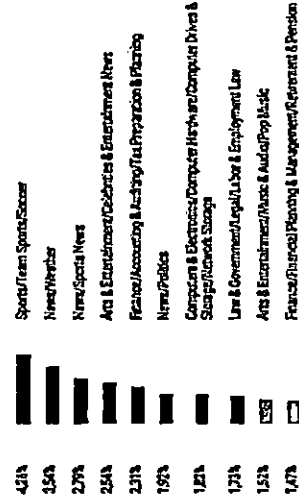


Si riportano di seguito alcuni schemi sugli accessi per orario e su una profilazione (che ripetiamo è sperimentale) delle categorie di pubblico che visitano il portale suddivisi per interessi e stili di vita (sport, cultura, hobby, etc) nonché delle maggiori fasce orarie di accesso da parte degli utenti e dei luoghi, ovviamente per il 90% provenienti dal territorio italiano.



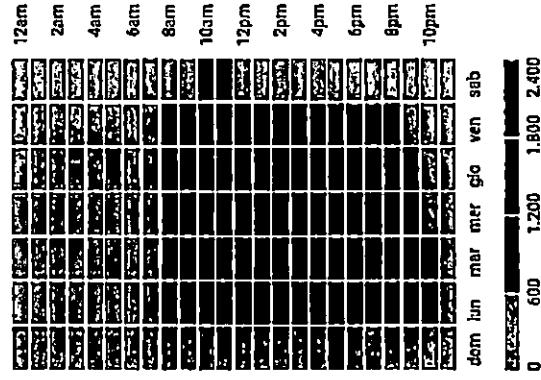
Altra categoria

49.5% di utenti italiani



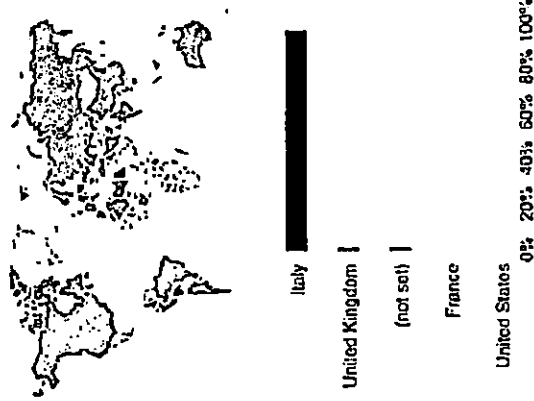
Quando ti visitano gli utenti?

Utenti per ora del giorno



Dove si trovano i tuoi utenti?

Sessioni per paese



1 gen 2018 - 31 dic 2018

8 ISCRITTI

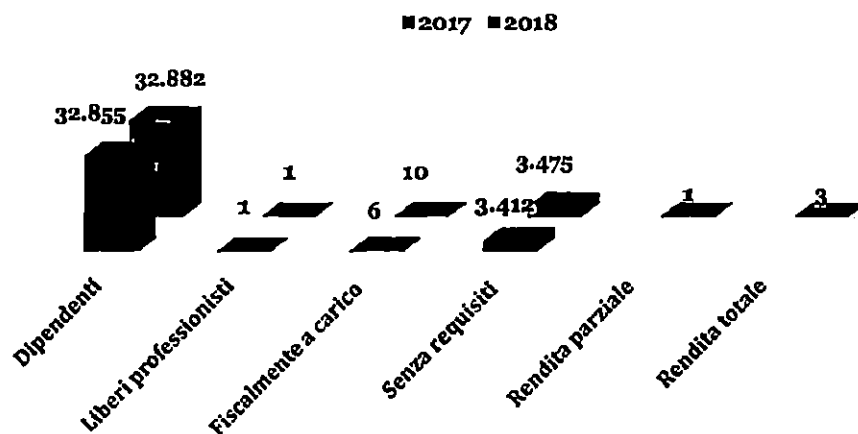
Al 31 Dicembre 2018 il bacino di potenziali aderenti a Byblos è stimato in circa 200.000 lavoratori.

Di seguito riportiamo alcune delle principali informazioni relativamente agli iscritti al Fondo al 31 dicembre 2018.

Il totale degli iscritti al 31 dicembre 2018 è pari a 36.372, comprensivo delle adesioni pervenute alla data stessa e non ancora associate al comparto.

8.1 Ripartizione iscritti per tipologia di adesione al Fondo (2017 - 2018)

Ripartizione iscritti per tipologia di adesione al Fondo 2017 - 2018



nuove iscrizioni registrate nel 2018

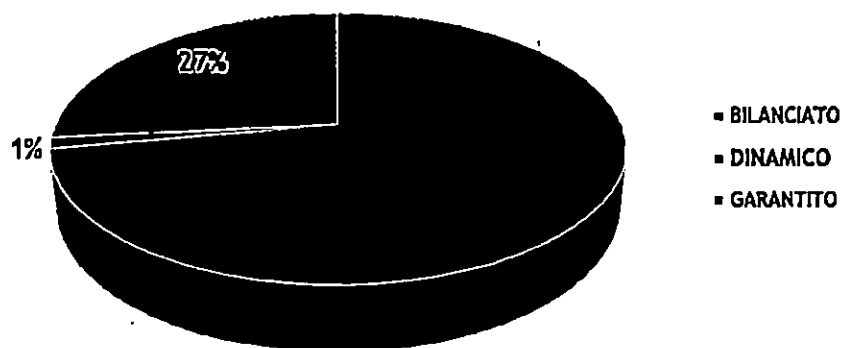
- Totale Collettivi	971
- Taciti	85
- Contrattuali	661



8.2 Ripartizione per regione, sesso e comparti

Nel complesso risultano iscritti al Fondo 24.971 maschi e 11.401 femmine, per un totale di 36.372. Di seguito riportiamo la distribuzione degli iscritti per regione geografica.

REGIONE	F	M	Totale complessivo
-- NON DEFINITO --		1	1
ABRUZZO	55	443	498
BASILICATA	12	105	117
CALABRIA	39	69	108
CAMPANIA	258	1423	1681
EMILIA ROMAGNA	1083	1729	2812
Estero	5	5	10
FRIULI VENEZIA GIULIA	319	945	1264
LAZIO	1304	2506	3810
LIGURIA	162	261	423
LOMBARDIA	4397	7750	12147
MARCHE	295	932	1227
MOLISE	7	9	16
PIEMONTE	1381	2338	3719
PUGLIA	189	388	577
SARDEGNA	101	121	222
SICILIA	134	259	393
TOSCANA	608	2770	3378
TRENTINO ALTO ADIGE	68	51	119
UMBRIA	150	336	486
VALLE D AOSTA	8	14	22
VENETO	826	2516	3342
Totale complessivo	11401	24971	36372

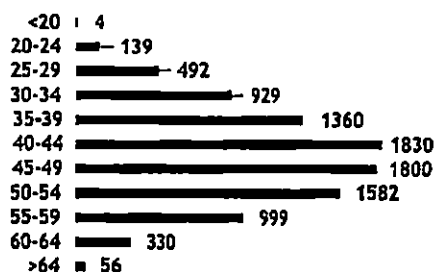


Comparto Garantito

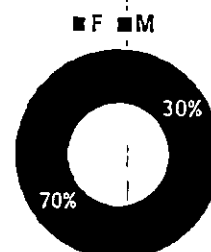
Al 31/12/18 gli iscritti che hanno versato contributi e TFR al comparto Garantito sono 9.521:

◆ Femmine: 2.844
◆ Maschi: 6.677

Numero aderenti per classe di età



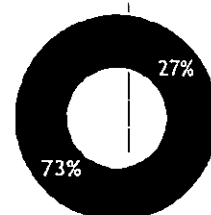
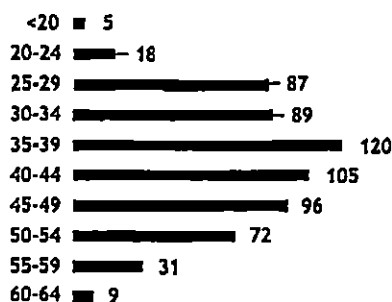
Percentuale aderenti per sesso



Comparto Dinamico

Al 31/12/18 gli iscritti che hanno versato contributi e TFR al comparto Dinamico sono 632:

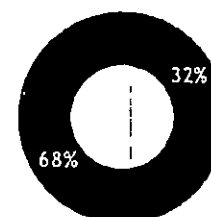
◆ Femmine: 172
◆ Maschi: 460



Comparto Bilanciato

Al 31/12/18 gli iscritti che hanno versato contributi e TFR al comparto Bilanciato sono 26.197¹:

◆ Femmine: 8.377
◆ Maschi: 17.820



¹

3 iscritti del comparto bilanciato hanno attivato la R.I.T.A. sul comparto garantito



8.3 Prestazioni

8.3.1 Trasferimenti

A ciascun lavoratore è data la possibilità di trasferire la propria posizione presso un'altra forma pensionistica individuale. Il trasferimento può essere volontario, nel caso in cui l'aderente decida liberamente di trasferire la sua posizione ad un altro Fondo, oppure per perdita dei requisiti di partecipazione.

Le tabelle seguenti illustrano nel dettaglio i trasferimenti avvenuti da e verso altri fondi pensione nel corso dell'esercizio 2018.

Trasferimenti in uscita	N	Importi (€)	Trasferimenti in entrata	N	Importi (€)
Fondi Pensione Aperti	32	745.510,97	Fondi pensione Aperti	10	108.680,28
Fondi Pensione preesistenti	24	394.760,14	Fondi Pensione preesistenti	3	180.317,78
PIP "nuovi"	61	1.377.978,73	PIP "nuovi"	24	277.034,47
Fondi pensione negoziali	95	2.729.425,47	Fondi pensione negoziali	75	1.725.857,28
TOTALE	212	5.247.675,31	TOTALE	112	2.291.889,81

8.3.2 Anticipazioni

Nel corso del 2018 risultano erogate le seguenti anticipazioni:

	importi (€)	N.
spese sanitarie	1.330.247,02	187
acquisto prima casa e ristrutturazione	6.438.574,73	298
ulteriori esigenze	8.310.790,34	1.255
TOTALE	16.079.612,09	1.740

8.3.3 Prestazioni e Riscatti

Nel corso del 2018 risultano liquidati i seguenti riscatti:

	Importi (€)	N.
Cassa Integrazione	655.193,01	33
Causa indipendente delle volontà	3.654.987,78	208
Decesso	1.073.950,48	35
Invalidità > 2/3	516.565,93	19
Mobilità/esodo incentivato	79.738,50	7
Pensionamento	17.293.145,44	555
Volontà delle parti	19.482.544,36	725
R.I.T.A.	70.499,88	14



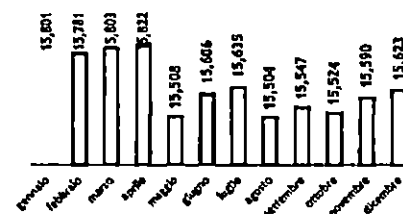
8.3.4 Rendite

Al 31 Dicembre 2018 il Fondo ha erogato 4 rendite con un valore della riserva matematica pari a € 280.418,1.

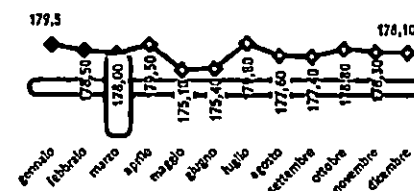
9 EVOLUZIONE DELLEQUOTE

Comparto Garantito

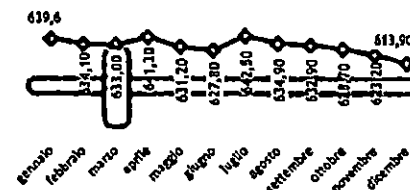
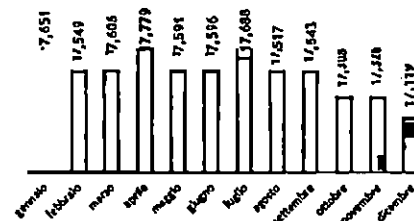
Valori quota 2018 (€)



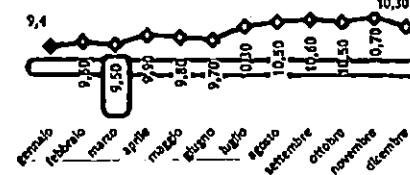
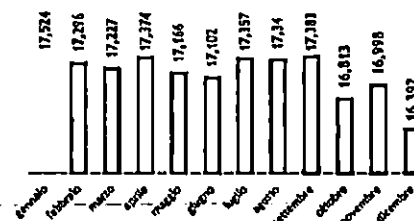
Ando² 2018 (mla €)



Comparto Bilanciato



Comparto Dinamico



2 ANDP: Attivo Netto Destinato alle Prestazioni



10 CONTRIBUZIONE

10.1 Ammontare contributi 2018 destinati alle prestazioni

Comparto Bilanciato

Descrizione	Importo
Contributi	50.801.356
TFR Pregresso	2.455.693
Trasferimenti in ingresso	1.173.718
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.262.621
Contributi per ristoro posizioni	6.918
TOTALE	55.700.306

	Importo
Aderente	10.380.384
Azienda	6.431.750
TFR	33.989.222
TOTALE	50.801.356

Comparto Garantito

Descrizione	Importo
Contributi	18.337.647
TFR Pregresso	269.318
Trasferimenti in ingresso	761.883
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	628.635
Contributi per ristoro posizioni	3.707
TOTALE	20.001.190

	Importo
Aderente	2.870.319
Azienda	1.847.923
TFR	13.619.405
TOTALE	18.337.647

Comparto Dinamico

Descrizione	Importo
Contributi	1.588.364
Trasferimenti in ingresso	357.972
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	580.014
TOTALE	2.526.350

	Importo
Aderente	337.011
Azienda	159.552
TFR	1.091.801
TOTALE	1.588.364



10.2 Procedura di recupero crediti 2018

Le aziende aderenti al Fondo Pensione Byblos sono tenute al pagamento trimestrale dei contributi a favore dei lavoratori ed all'invio delle distinte che permettano la corretta imputazione dei predetti versamenti sulla posizione di ciascun lavoratore. L'invio delle distinte deve avvenire entro il giorno 12 del mese di chiusura previsto dal Fondo (gennaio, aprile, luglio e ottobre) mentre l'invio del bonifico deve avvenire entro il 16 dello stesso mese.

Nel processo di riconciliazione (abbinamento tra flussi contributivi e le posizioni previdenziali da libro soci) si possono determinare delle anomalie:

- 1) Esiste la distinta di contribuzione/ manca il bonifico
- 2) Esiste il bonifico/ manca la distinta di contribuzione
- 3) Esiste il bonifico / manca la posizione a libro soci (domanda di adesione)
- 4) Esiste una squadratura tra distinta e bonifico
- 5) Manca la distinta / manca il bonifico

Per tutte queste anomalie si attiva un pannello di controllo nella parte privata del sito web accessibile alle aziende, che evidenzia sia la natura della anomalia che le modalità per sanare la posizione.

Contestualmente si attiva la procedura di sollecito che si articola in diversi livelli di severity (telefonate, email e lettere) fino alla lettera formale del Fondo all'azienda.

In sede di invio di comunicazione periodica le anomalie di mancato versamento di contributi vengono comunicate all'aderente, con la precisazione delle singole mensilità scoperte.

Come negli anni precedenti si è evidenziato un forte ridimensionamento del fenomeno.

Nel corso del 2018 sono state inviate mensilmente delle comunicazioni di sollecito per le diverse tipologie di anomalie riscontrate, effettuate tramite mail e lettere inviate dal Fondo.

Le comunicazioni spedite nell'anno sono state 2.567, di cui per mancato pagamento e invio del bonifico (1034), per buchi contributivi (836). Più marginali sono risultate quelle relative al mancato invio del modulo di adesione (567), per squadrature (130) e per mancato invio della lista a fronte dell'accredito del bonifico.

Come nel corso dell'anno precedente, a seguito dei continui solleciti dei lavoratori aderenti per un intervento diretto alla loro tutela verso le omissioni contributive dei datori di lavoro e dell'aumento dei casi di ritardo nei versamenti delle somme dovute, anche nel 2018 il Fondo ha integrato la procedura di sollecito delle aziende sopra descritte con una fase di recupero coattivo.

Tale procedura – concordata anche negli aspetti di principio con i legali e debitamente anticipata alle aziende aderenti attraverso l'invio di una circolare (19/12/2012) pubblicata sul sito – ha preso avvio nel mese di giugno 2013 con ottimi risultati.

Le aziende con anomalie per mancato bonifico di somme individuate al 31 dicembre 2017, dopo essere state sottoposte ai consueti solleciti a cadenza mensile via mail e per lettera, hanno infine ricevuto una diffida a regolarizzare la loro posizione da parte del Collegio legale del Fondo.

Tali diffide sono pubblicate sul sito web del Fondo sia nella pagina riservata dell'azienda che in quella di ciascun lavoratore coinvolto e vi rimarranno fino alla regolarizzazione delle posizioni.

Le diffide sono state inviate nel mese di dicembre 2018.

INVIO DICEMBRE 2018: 65 aziende (per un importo complessivo di 926.284,81 euro) con chiusura della prima fase di sollecito nei mesi di ottobre 2018.



Di queste 17 aziende hanno regolarizzato totalmente la loro posizione contributiva, 3 hanno regolarizzato parzialmente. Varie aziende hanno trasmesso un piano di rientro concordato con RSU o lavoratori mentre 7 aziende hanno comunicato di essere state ammesse a concordato preventivo e/o fallimento.

Per alcune di queste aziende si sta valutando se dar corso all'azione di sollecito mediante il ricorso alla procedura monitoria. A fronte dei numerosi solleciti effettuati il Fondo ha recuperato euro 1.979,33 a titolo di interessi di mora sia per i solleciti della prima fase che per le diffide legali.

Il Fondo ha rilevato, avvertendo una controtendenza rispetto a quanto verificatosi negli anni precedenti, che le aziende che hanno presentato piani di rientro approvati da RSU anche se in ritardo con i versamenti stanno provvedendo a versare il dovuto.

Nel caso in cui, come negli anni precedenti, il Fondo dovesse riscontrare anomalie o ritardi eccessivi nelle rateizzazioni concordate provvederà ad informare le sigle sindacali che hanno sottoscritto gli accordi di rateizzazione per un loro concreto intervento di sollecito dei datori di lavoro. Qualora anche detta azione non dovesse produrre gli effetti sperati, il Fondo farà ripartire la procedura esecutiva, con aggravio di costi delle aziende morose.

Nel 2018 il Fondo ha rinnovato anche la procedura di sollecito e diffida anche verso le aziende con rilevanti squadrature (versamento di importi inferiori a quelli contenuti delle distinte, fattispecie n. 7) che – nonostante i solleciti – non abbiano sanato la loro posizione. Anche per l'anno 2018 il Fondo prevede di contattare tramite i propri legali, integrando così la procedura di sollecito già prevista per tale tipologia di anomalie, le aziende che non abbiano inviato le distinte né abbiano provveduto ai versamenti degli importi trattenuti a titolo di TFR, contributo azienda e lavoratore dalle buste paga dei lavoratori.

Per quanto riguarda le procedure concorsuali e fallimentari delle aziende aderenti, il Fondo Byblos, a partire dalla seconda metà dell'anno 2009, procede nel modo seguente.

Ricevuta una comunicazione formale degli organi della Procedura in merito alla dichiarazione di concordato/fallimento di una azienda:

1) Risponde al curatore/liquidatore evidenziando la propria non legittimazione a rappresentare i lavoratori in giudizio, illustrando la situazione contributiva dell'azienda nel complesso e per singolo lavoratore e spiegando le modalità di invio distinte/versamenti da parte delle aziende per poter ricostruire i versamenti omessi. In tale occasione fa riferimento anche al Fondo di Garanzia INPS fornendo alla procedura i riferimenti normativi di principale interesse.

2) Comunica a ciascun lavoratore dell'azienda coinvolta qual è la situazione omissiva che lo riguarda (sempre sulla base dei dati disponibili) e gli fornisce i contatti della procedura per poter chiedere il riconoscimento del proprio credito. Rende nota al lavoratore la possibilità di chiedere l'intervento del Fondo di Garanzia Inps, avvertendolo però sulle conseguenze della richiesta di riscatto.

3) Bisogna però sottolineare a fronte della suindicata procedura che il Fondo, nonostante la supposta carenza di legittimazione, dietro espresso invito di alcuni Giudici Delegati ha provveduto a presentare ad oggi domanda di insinuazione al passivo per conto dei lavoratori dell'azienda in 5 procedure.

L'attività informativa e di contatto operata dal Fondo ha permesso finora di ottenere il riconoscimento dei diritti dei nostri aderenti da parte di diverse procedure fallimentari e, accertata l'incapienza del Fallimento, l'intervento ed il subentro il Fondo di Garanzia dell'INPS (nella specie 139 versamenti dal Fondo di garanzia Inps di cui 135 già investiti).

Ricordiamo che il Fondo di Garanzia della posizione previdenziale complementare di cui all'art. 5 del DLgs. 80/92, come disciplinato dalla Circolare INPS n. 23 del 22/2/2008 opera in presenza dei seguenti presupposti:



- a) iscrizione del lavoratore al Fondo Pensione al momento della presentazione della domanda di intervento (da qui l'importanza di bloccare gli eventuali riscatti già richiesti ma non ancora perfezionati)
- b) Cessazione del rapporto di lavoro;
- c) Insolvenza del datore di lavoro accertata mediante l'apertura di una procedura concorsuale (ovvero nel caso di datore di lavoro non assoggettabile a procedura concorsuale accertamento giudiziale del mancato versamento dei contributi e insufficienza dell'esecuzione forzata);
- d) Accertamento del credito per cui si richiede l'intervento del Fondo (ammissione al passivo di detto credito).

I lavoratori con i predetti requisiti possono fare richiesta al Fondo Pensione del Modulo PPC/FOND COD. SR 98 che attesta il verificarsi dell'omissione contributiva nel periodo di adesione al Fondo e la permanenza dell'aderente al Fondo al momento della presentazione della domanda all'INPS.

L'INPS accertato il diritto dei lavoratori e ottenuta la dichiarazione di surroga sia dal Fondo che dai lavoratori medesimi, provvede al versamento al Fondo degli importi non versati dall'azienda.

Interventi INPS	Numero	Importo €
Anno 2018	160	842.201,68
Periodo 2010 - 2017	1190	4.710.598,11

11 PREVISIONI DI SPESA PER IL 2019

La quota associativa annua per il 2018 è stata pari a 22,50 euro.

Di seguito riportiamo il saldo della gestione amministrativa 2018 e il preventivo delle spese amministrative per il 2019.

€	2018	2019
<i>Spese Amministrative</i>	333.671	330.000
<i>Spese Generali</i>	1.022.700	1.000.000
<i>Spese Personale</i>	580.326	580.000
<i>Contributi</i>	740.402	950.000
<i>Patrimonio</i>	1.051.878	540.000

12 SPESE RELATIVE ALLA GESTIONE FINANZIARIA

Come noto la struttura del Fondo, con una convenzione con la banca depositaria, attua una costante procedura tesa al recupero della doppia tassazione dei titoli che comporta la produzione di atti a firma del legale rappresentante nei confronti delle autorità fiscali dei paesi interessati.

Tale attività è espletata in beneficio quasi esclusivo del comparto bilanciato presso i cui conti correnti vengono collocate le rimesse relative ai titoli per i quali è stato ottenuto il ristoro della doppia imposizione.

A seguito delle deliberazioni del CDA con l'esercizio 2017 ha preso avvio il servizio prestito titoli che viene monitorato costantemente dalla funzione finanza del Fondo, ed anche in questo caso riguarda esclusivamente il comparto bilanciato.

A seguito delle deliberazioni del CDA del 2017, il Fondo, nel corso del 2018, si è fatto supportare da un Advisor per avviare il processo di selezione dei nuovi gestori a cui affidare le risorse del comparto Bilanciato.



- Il servizio 9 ed il contratto Bloomberg continueranno ad essere imputati ai costi dei singoli comparti;
- Il costo dell'advisor Bruni&Marino è stato imputato ai costi dei singoli comparti fino alla scadenza del contratto;
- Il costo della risorsa junior della funzione finanza è imputato ai singoli comparti;
- Il costo dell'advisor EIC Milano è stato imputato al comparto Bilanciato.

€	2018		2019	
	Attività	Passività	Attività	Passività
<i>Tax Reclaim</i>	77.796	-	200.000	-
<i>Prestito Titoli</i>	188.531	-	220.000	-
<i>Advisors</i>	-	50.956	-	20.000
<i>Funzione Finanza</i>	-	23.081	-	-
<i>Consulenze esterne</i>	-	24.205	-	50.000

13 LA GESTIONE FINANZIARIA

Nella seguente sezione della relazione al bilancio 2018 riportiamo le principali caratteristiche della gestione finanziaria di ciascuno dei tre comparti del Fondo.

Comparto Garantito

Il patrimonio del comparto Garantito è investito prevalentemente in buoni pluriennali dello Stato, fino al 95% del portafoglio totale, la restante parte è investita in titoli azionari EMU (nello specifico, Amundi ETF MSCI EMU UCITS). La linea di investimento è finalizzata prevalentemente a massimizzare il rendimento mantenendo un livello di rischio ridotto. Una garanzia di rendimento minimo è prevista qualora si realizzi in capo agli aderenti al comparto uno dei seguenti eventi:

- ↓ Esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- ↓ Riscatto causato da decesso;
- ↓ Riscatto causato da invalidità dell'aderente che comporti la riduzione delle capacità di lavoro a meno di un terzo;
- ↓ Riscatto causato da cessazione dell'attività lavorativa che comporti inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.

La convenzione di gestione è stata sottoscritta con il gestore UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ed ha scadenza prevista per il 30 giugno 2020.

Di seguito riportiamo le caratteristiche principali dell'Asset Allocation del comparto Garantito.

Gestore	% di risorse gestite	Benchmark
<i>UnipolSai Assicurazioni S.p.A.</i>	100%	95% JPMorgan Italy 1-3 anni 5% MSCI EMU

Il valore quota del comparto al 31/12/2018 (15,623 €) è diminuito di 0,163 € rispetto al valore al 31/12/2017 (15,786 €), registrando quindi un decremento del 1 %.

Nella tabellina successiva riportiamo il riepilogo della performance della gestione finanziaria di ogni mese rapportato ad inizio anno per il comparto e per il suo benchmark.



Data	Rendimento da inizio anno		
	Portafoglio	Benchmark	Excess Return
Gennaio	0,12	0,25	-0,13
Febbraio	-0,14	-0,18	0,04
Marzo	0,17	0,22	-0,05
Aprile	0,13	0,17	-0,04
Maggio	-2,14	-2,87	0,53
Giugno	0,76	0,95	-0,19
Luglio	0,22	0,16	0,06
Agosto	-1,08	-1,52	0,44
Settembre	0,53	0,84	-0,31
Ottobre	-0,31	-0,37	0,06
Novembre	0,51	0,85	-0,34
Dicembre	0,27	0,67	-0,40

Distribuzione territoriale degli investimenti

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Altri Oese	Totale
Titoli di Stato	164.461.056	-	-	164.461.056
Titoli di Debito quotati	2.036.209	200.216	1.532.422	3.768.847
Quote di OICR	-	6.186.283	-	6.186.283
Depositi bancari	3.157.007	-	-	3.157.007
TOTALE	169.654.272	6.386.499	1.532.422	177.573.193

Composizione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi Bancari	TOTALE
EUR	164.461.056	3.768.847	6.186.283	3.157.007	177.573.193
TOTALE	164.461.056	3.768.847	6.186.283	3.157.007	177.573.193

Durata media finanziaria

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri Oese
Titoli di Stato quotati	1,324	-	-
Titoli di Debito quotati	0,812	0,170	0,455

Handwritten signature



Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-116.901.038	96.550.043	-20.350.995	213.451.081
Titoli di debito quotati	-2.305.590	14.230.257	11.924.667	16.535.847
Quote di OICR	-1.621.360	1.969.947	348.587	3.591.307
TOTALI	-120.827.988	112.750.247	-8.077.741	233.578.235

Operazioni in conflitto di interesse

Nel corso dell'anno 2018 non sono state rinvenute operazioni in conflitto di interesse relativamente al comparto Garantito.

Comparto Bilanciato

Le convenzioni di gestione per il comparto bilanciato sono scadute il 4 febbraio 2018 ed erano state sottoscritte con tre società: Duemme S.g.r. (oggi Mediobanca SGR), Groupama Asset management S.A. e State Street Global Advisors. Rispettivamente, ai primi due gestori era affidato un mandato di tipo bilanciato mentre al gestore State Street Global Advisors, un mandato Italia. A differenza dei due mandati Bilanciati, il mandato Italia era investito tramite tecniche di gestione semi-passive.

L'Asset Allocation del comparto bilanciato comprendeva il mercato Obbligazionario, Italiano e Pan-europeo, e includeva una componente azionaria il cui peso è pari al 30% del totale dell'investimento.

La linea di investimento nel suo complesso era finalizzata a realizzare una crescita del capitale sul medio termine e a fronte di un profilo di rischio medio.

Nella tabella di seguito riportiamo le caratteristiche principali dell'Asset Allocation del comparto Bilanciato al 4 febbraio 2018:

Gestore	% in gestione	Benchmark
• Duemme S.g.r.	37,5%	- 70% Pan – UE Government Index (Local Currency); - 18% MSCI Daily TR Net Europe USD Index; - 12% MSCI Daily TR Net North America USD.
• Groupama AM	37,5%	- 70% Pan – UE Government Index (Local Currency); - 18% MSCI Daily TR Net Europe USD Index; - 12% MSCI Daily TR Net North America USD.
• State Street GA	25%	- 70% Merrill Lynch Italian Governments; - 30% MSCI Azionario Italia TR.

In data 17 Gennaio 2018, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha deliberato la proroga dei mandati al fine di completare la procedura di selezione dei soggetti cui affidare le risorse del comparto Bilanciato del Fondo. Contestualmente è stato altresì deliberato di affidare al Gestore Groupama SGR le risorse del Gestore Duemme SGR (oggi Mediobanca SGR). In data 25 Luglio 2018, è stato deliberato di procedere alla modifica del benchmark del mandato di gestione del gestore State Street Global Advisor, modificando il mandato da "Italia" a "Global".

Pertanto, nella tabella di seguito sono riportate le caratteristiche del comparto al netto delle modifiche avvenute:

Gestore	% in gestione	Benchmark
• Groupama AM	75%	- 70% Pan – UE Government Index (Local Currency); - 18% MSCI Daily TR Net Europe USD Index; - 12% MSCI Daily TR Net North America USD.
• State Street GA	25%	- 70% Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries Total Return Index Value Hedged EUR; - 30% MSCI World Net Index.



Il valore quota del comparto al 31/12/2018 (17,119 €) è diminuito di 0,431 € rispetto al valore al 31/12/2017 (17,550 €), registrando quindi un decremento del 2,45 %.

Nella tabellina successiva riportiamo il riepilogo della performance della gestione finanziaria di ogni mese rapportati ad inizio anno per il comparto e per il suo benchmark.

Data	Rendimento da inizio anno		
	Portafoglio	Benchmark	Excess Return
Gennaio	0,72	0,55	0,17
Febbraio	-0,70	-0,88	0,17
Marzo	0,33	0,49	-0,16
Aprile	1,22	1,14	0,08
Maggio	-1,20	-1,64	0,43
Giugno	0,10	0,38	-0,28
Luglio	0,70	0,63	0,07
Agosto	-1,24	-1,47	0,23
Settembre	0,25	0,35	-0,10
Ottobre	-1,62	-1,88	0,26
Novembre	0,07	0,47	-0,39
Dicembre	-1,62	-0,83	-0,79

Nelle tabelline che seguono riportiamo il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari e la distribuzione territoriale degli investimenti.

Distribuzione territoriale degli investimenti indiretti

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	74.740.892	212.405.976	1.774.706	288.921.574
Titoli di Debito quotati	1.923.644	13.137.956	4.561.174	19.622.774
Titoli di Capitale quotati	2.348.295	69.081.218	69.179.521	140.609.034
Quote di OICR	-	134.411.489	-	134.411.489
Depositi bancari	14.891.997	-	-	14.891.997
TOTALE	93.904.828	429.036.639	75.515.401	598.456.868

Distribuzione territoriale degli investimenti diretti

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	TOTALE
Quote di OICR non quotati	7.410.924	8.620.554	16.031.478
Depositi bancari	405.151	-	405.151
TOTALE	7.816.075	8.620.554	16.436.629

[Handwritten signature]



Composizione per valuta degli investimenti indiretti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	230.068.100	19.622.774	145.816.657	11.515.733	407.023.264
USD	-	-	91.020.333	792.502	91.812.835
GBP	58.853.475	-	21.231.491	1.555.438	81.640.404
CHF	-	-	12.437.827	136.373	12.574.200
SEK	-	-	1.644.832	33.718	1.678.550
DKK	-	-	1.340.117	745.367	2.085.484
NOK	-	-	417.692	76.263	493.955
CAD	-	-	1.111.573	34.239	1.145.812
Altre valute	-	-	-	2.364	2.364
Tot	288.921.575	19.622.774	275.020.522	14.891.997	598.456.868

Composizione per valuta degli investimenti diretti

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	16.031.478	405.151	16.436.629

Durata media finanziaria

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	5,066	8,446	3,865
Titoli di Debito quotati	4,635	2,272	1,748

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-146.311.053	211.968.763	65.657.710	358.279.816
Titoli di Debito quotati	-5.573.689	3.153.329	-2.420.360	8.727.018
Titoli di capitale quotati	-107.587.290	109.816.619	2.229.329	217.403.909
Quote di OICR	-142.652.258	4.233.453	-138.418.805	146.885.711
TOTALI	-402.124.290	329.172.164	-72.952.126	731.296.454



Operazioni in conflitto di interesse

Tali operazioni non hanno determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del fondo né una gestione delle risorse del fondo non conforme all'esclusivo interesse degli iscritti.³

Gestore	ISIN	Descrizione	Data Valuta	Movimento	Controvalore
Groupama	US2546871060	WALT DISNEY COMPANY (HOLDING)	04/06/2018	Vendita	63.464,37
Groupama	DE0007164600	SAP SE	17/09/2018	Acquisto	227.616,66
Groupama	US2546871060	WALT DISNEY COMPANY (HOLDING)	04/10/2018	Vendita	270.455,43
Groupama	DE0007164600	SAP SE	02/11/2018	Acquisto	175.362,91
Groupama	US2546871060	WALT DISNEY COMPANY (HOLDING)	19/11/2018	Acquisto	180.061,67
Groupama	US2546871060	WALT DISNEY COMPANY (HOLDING)	13/12/2018	Acquisto	131.381,91
State Street	IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	02/03/2018	Acquisto	62.858,24
State Street	IT0000062957	MEDIOBANCA SPA	02/03/2018	Acquisto	85.917,03
State Street	IT0000072518	INTESA SANPAOLO	02/03/2018	Acquisto	135.991,80
State Street	IT0000072626	INTESA SANPAOLO-RSP	02/03/2018	Acquisto	9.952,49
State Street	IT0001479374	LUXOTTICA GROUP SPA	02/03/2018	Acquisto	27.345,44
State Street	IT0003128367	ENEL SPA	02/03/2018	Acquisto	126.648,28
State Street	IT0003132476	ENI SPA	02/03/2018	Acquisto	113.675,35
State Street	IT0003153415	SNAM SPA	02/03/2018	Acquisto	27.290,93
State Street	IT0003242622	TERNA SPA	02/03/2018	Acquisto	20.907,60
State Street	IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA	02/03/2018	Acquisto	27.493,22
State Street	IT0003497176	TELECOM ITALIA-RSP	02/03/2018	Acquisto	12.314,91
State Street	IT0003506190	ATLANTIA SPA	02/03/2018	Acquisto	37.562,40
State Street	IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	02/03/2018	Acquisto	12.019,52
State Street	IT0003828271	RECORDATI SPA	02/03/2018	Acquisto	10.013,00
State Street	IT0003856405	LEONARDO SPA	02/03/2018	Acquisto	11.664,30
State Street	IT0004178001	PRYSMIAN SPA	02/03/2018	Acquisto	17.444,16
State Street	IT0004827447	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	02/03/2018	Acquisto	6.384,62
State Street	IT0005239360	UNICREDIT SPA	02/03/2018	Acquisto	113.870,04
State Street	IT0005252207	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	02/03/2018	Acquisto	11.168,70
State Street	LU0156801721	TENARIS SA	02/03/2018	Acquisto	21.839,60
State Street	NL0010545661	CNH INDUSTRIAL NV	02/03/2018	Acquisto	36.589,04
State Street	NL0010877643	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	02/03/2018	Acquisto	61.607,43
State Street	NL0011585146	FERRARI NV	02/03/2018	Acquisto	41.307,50
State Street	NL0012059018x	EXOR NV	02/03/2018	Acquisto	21.144,70

³ Alcune operazioni sono state effettuate con la Banca Depositaria del Fondo



State Street	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TES	05/02/2018	Acquisto	191.851,11
State Street	IT0004423957	BUONI POLIENNALI DEL TES	05/02/2018	Acquisto	214.311,32
State Street	IT0005083057	BUONI POLIENNALI DEL TES	05/02/2018	Acquisto	32.251,66
State Street	IT0005246340	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	07/03/2018	Vendita	41.711,75
State Street	IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	07/03/2018	Vendita	201.505,08
State Street	IT0005170839	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	07/03/2018	Vendita	158.481,57
State Street	IT0005244782	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	07/03/2018	Vendita	282.993,10
State Street	IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	27/04/2018	Acquisto	14.015,50
State Street	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	27/04/2018	Acquisto	23.528,26
State Street	IT0003128367	ENEL SPA	27/04/2018	Acquisto	23.407,98
State Street	IT0003132476	ENI SPA	27/04/2018	Acquisto	22.602,10
State Street	IT0003508190	ATLANTIA SPA	27/04/2018	Acquisto	10.210,26
State Street	IT0005239360	UNICREDIT SPA	27/04/2018	Acquisto	20.732,89
State Street	NL0010877643	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	27/04/2018	Acquisto	13.841,11
State Street	NL0011585146	FERRARI NV	27/04/2018	Acquisto	10.281,60
State Street	IT0005030504	BUONI POLIENNALI DEL TES	07/05/2018	Vendita	458.438,04
State Street	IT0004489610	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/27/2018	Vendita	105.662,77
State Street	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/27/2018	Vendita	147.211,58
State Street	IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/27/2018	Vendita	119.016,00
State Street	IT0005323032	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/07/2018	Vendita	265.235,96
State Street	IT0005321325	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/07/2018	Vendita	193.483,20
State Street	IT0005107708	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/07/2018	Acquisto	498.241,90
State Street	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/07/2018	Vendita	88.623,39
State Street	IT0005170839	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/07/2018	Vendita	252.906,92
State Street	IT0005175598	BUONI POLIENNALI DEL TES	08/07/2018	Vendita	293.278,14
State Street	IT0005210650	BUONI POLIENNALI DEL TES	07/08/2018	Vendita	91.723,54
State Street	IT0005142143	BUONI POLIENNALI DEL TES	07/06/2018	Vendita	189.524,20
State Street	IT0001174611	BUONI POLIENNALI DEL TES	08/10/2018	Acquisto	78.557,98
State Street	IT0005250946	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	1.351.345,67
State Street	IT0004536949	BUONI POLIENNALI DEL TES	08/09/2018	Vendita	1.912.228,76
State Street	IT0005244782	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	1.024.999,82
State Street	IT0005277444	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	1.350.802,02
State Street	IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	1.694.947,14
State Street	IT0005175598	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	1.130.297,68
State Street	IT0004634132	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	1.856.670,57
State Street	IT0005107708	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	914.852,42
State Street	IT0005028003	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	1.373.896,42
State Street	IT0004966401	BUONI POLIENNALI DEL TES	08/09/2018	Vendita	1.442.442,89
State Street	IT0004759673	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	1.656.404,88
State Street	IT0005135840	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	1.169.839,75
State Street	IT0005330961	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	960.586,70
State Street	IT0004695075	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	2.010.349,02
State Street	IT0005285041	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	1.139.261,54
State Street	IT0004848831	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	1.732.524,31
State Street	IT0004801541	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	1.552.168,39
State Street	IT0005094088	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	1.321.205,12
State Street	IT0005127086	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	1.229.331,95
State Street	IT0005085866	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	2.215.594,39
State Street	IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	1.289.760,71
State Street	IT0004889033	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	1.811.003,80
State Street	IT0005210650	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	1.419.969,17
State Street	IT0005323032	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	1.379.829,75
State Street	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	1.992.294,60
State Street	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	1.889.964,34

14



State Street	IT0005217390	BUONI POLIENNALI DEL TES	08/09/2018	Vendita	380.735,88
State Street	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	1.712.466,91
State Street	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	2.125.926,51
State Street	IT0005177809	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	920.193,26
State Street	IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	1.451.973,16
State Street	IT0001174611	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	2.437.340,25
State Street	IT0005083057	BUONI POLIENNALI DEL TES	08/09/2018	Vendita	1.064.989,86
State Street	IT0003535157	BUONI POLIENNALI DEL TES	06/09/2018	Vendita	2.187.730,78
State Street	LU0956451354	StateStreetGlobalTreasuryBondIndexFund	06/09/2018	Acquisto	95.734.384,06
State Street	LU0956451354	StateStreetGlobalTreasuryBondIndexFund	18/09/2018	Acquisto	670.000,00
State Street	LU0956451354	StateStreetGlobalTreasuryBondIndexFund	10/09/2018	Acquisto	1.000.000,00
State Street	LU1159234985	State Street World Index Equity Fund - B	08/09/2018	Acquisto	47.212.875,00
State Street	LU1159234985	State Street World Index Equity Fund - B	17/09/2018	Acquisto	498.972,00
State Street	LU1159234985	State Street World Index Equity Fund - B	11/09/2018	Acquisto	577.775,00
State Street	LU0956451354	StateStreetGlobalTreasuryBondIndexFund	26/10/2018	Acquisto	12.890,66
State Street	LU0956451354	StateStreetGlobalTreasuryBondIndexFund	05/10/2018	Acquisto	117.195,93
State Street	LU0956451354	StateStreetGlobalTreasuryBondIndexFund	19/10/2018	Vendita	99.840,28
State Street	LU0956451354	StateStreetGlobalTreasuryBondIndexFund	12/10/2018	Vendita	170.000,00
State Street	LU0956451354	StateStreetGlobalTreasuryBondIndexFund	05/11/2018	Vendita	2.106.200,00
State Street	LU1159234985	State Street World Index Equity Fund - B	05/11/2018	Acquisto	2.394.854,71
State Street	LU1159234985	State Street World Index Equity Fund - B	11/10/2018	Vendita	80.647,00
State Street	LU1159234985	State Street World Index Equity Fund - B	05/10/2018	Vendita	569.483,45
State Street	LU0956451354	StateStreetGlobalTreasuryBondIndexFund	04/12/2018	Acquisto	86.900,00
State Street	LU0956451354	StateStreetGlobalTreasuryBondIndexFund	07/11/2018	Acquisto	1.107.512,35
State Street	LU1159234985	State Street World Index Equity Fund - B	07/11/2018	Acquisto	68.181,00
State Street	LU1159234985	State Street World Index Equity Fund - B	14/11/2018	Vendita	136.716,98
State Street	LU1159234985	State Street World Index Equity Fund - B	04/12/2018	Vendita	98.105,76
State Street	LU0956451354	StateStreetGlobalTreasuryBondIndexFund	21/12/2018	Vendita	212.960,69
State Street	LU0956451354	StateStreetGlobalTreasuryBondIndexFund	10/12/2018	Vendita	120.000,00
State Street	LU1159234985	State Street World Index Equity Fund - B	10/12/2018	Vendita	854.784,55



Comparto Dinamico

Il patrimonio del comparto Dinamico è affidato in gestione alla società Eurizon Capital SGR S.p.A. ed è investito prevalentemente in strumenti OICR. L'allocato del capitale prevede un investimento ripartito in pari misura in strumenti azionari (50%) e obbligazionari governativi (50%). L'investimento si pone l'obiettivo di massimizzare il rendimento del capitale in un'ottica di lungo periodo, a fronte di un profilo di rischio medio-alto.

La convenzione scade il 23/12/2020

Nella tabella di seguito riportiamo le caratteristiche principali dell'Asset Allocation del comparto Dinamico.

Gestore	% in gestione	Benchmark
➤ Eurizon Capital SGR	100%	50% MSCI Europe in USD convertito in Euro 50% JP Morgan Emu Govt Bond Index

Il valore quota del comparto al 31/12/2018 (16,392 €) è diminuito di 0,923 € rispetto al valore al 31/12/2017 (17,315 €), registrando quindi un decremento del 5,33%.

Nella tabellina successiva riportiamo il riepilogo della performance di ogni mese rapportati ad inizio anno per il comparto e per il suo benchmark.

Data	Rendimento da inizio anno		
	Portafoglio	Benchmark	Excess Return
Gennaio	1,52	1,07	0,45
Febbraio	-1,59	-1,29	-0,31
Marzo	-0,60	-0,62	0,02
Aprile	1,10	1,06	0,04
Maggio	-1,37	0,69	-2,07
Giugno	-0,38	0,25	-0,63
Luglio	1,61	1,25	0,36
Agosto	0,14	0,36	-0,22
Settembre	0,66	0,23	0,44
Ottobre	-3,93	-2,99	-0,94
Novembre	1,28	0,95	0,33
Dicembre	-4,42	-3,52	-0,90

Nelle tabelline che seguono riportiamo il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari e la distribuzione territoriale degli investimenti.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Totale
Titoli di Stato	2.511.324	2.446.023	4.957.347
Quote di OICR	-	5.216.313	5.216.313
Depositi bancari	23.439	-	23.439
TOTALE	2.534.763	7.662.336	10.197.099



Composizione per valuta

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi Bancari	TOTALE
EUR	4.957.347	5.216.313	23.439	10.197.099
TOTALE	4.957.347	5.216.313	23.439	10.197.099

Durata media finanziaria

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue
Titoli di Stato quotati	3,169	11,509

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-16.348.705	14.686.008	-1.662.697	31.034.713
Titoli di debito quotati	-5.617.458	5.159.894	-457.564	10.777.352
TOTALI	-21.966.163	19.845.902	-2.120.261	41.812.065



Operazioni in conflitto di interesse

Tali operazioni non hanno determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del fondo né una gestione delle risorse del fondo non conforme all'esclusivo interesse degli iscritti.⁴

Gestore	ISIN	Descrizione	Data Valuta	Movimento	Controvalore
Eurizon SGR	LU0335978275	EF EQ NORTH AMERICA-ZH	09/01/2018	Acquisto	189.631
Eurizon SGR	LU0335978275	EF EQ NORTH AMERICA-ZH	24/01/2018	Vendita	478.547
Eurizon SGR	LU0335977970	EF EQ NORTH AMERICA-Z	09/01/2018	Vendita	663.165
Eurizon SGR	LU0335977541	EF EQUITY EUROPE-ZH	30/01/2018	Vendita	49.149
Eurizon SGR	LU0335977202	EF EQUITY EURO Z	24/01/2018	Acquisto	88.562
Eurizon SGR	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	09/01/2018	Acquisto	672.148
Eurizon SGR	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	30/01/2018	Vendita	37.535
Eurizon SGR	LU1559925067	EF-BD CORP EUR-X	30/01/2018	Acquisto	93.811
Eurizon SGR	LU1559926388	EF-EQ SM MID CAP IT-X	09/01/2018	Vendita	88.344
Eurizon SGR	LU1734076372	EF EQUITY USA CL XH	24/01/2018	Acquisto	462.008
Eurizon SGR	LU0335978851	EF EQUITY OCEANIA-ZH	06/02/2018	Acquisto	4.123
Eurizon SGR	LU0335978606	EF EQUITY OCEANIA-Z	06/02/2018	Acquisto	4.540
Eurizon SGR	LU0335978275	EF EQ NORTH AMERICA-ZH	06/02/2018	Acquisto	33.063
Eurizon SGR	LU0335978515	EF EQUITY JAPAN-ZH	06/02/2018	Acquisto	8.632
Eurizon SGR	LU0335978358	EF EQUITY JAPAN-Z	06/02/2018	Acquisto	7.505
Eurizon SGR	LU0335977541	EF EQUITY EUROPE-ZH	06/02/2018	Acquisto	14.166
Eurizon SGR	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	06/02/2018	Acquisto	14.064
Eurizon SGR	LU0335977202	EF EQUITY EURO Z	06/02/2018	Acquisto	2.537
Eurizon SGR	LU0457148020	EF EQUITY EMERGING MKT-Z	06/02/2018	Acquisto	17.749
Eurizon SGR	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	06/02/2018	Acquisto	44.517
Eurizon SGR	LU1559926545	EF-TOP EURO RESEAR-X	06/02/2018	Acquisto	12.386
Eurizon SGR	LU1559925067	EF-BD CORP EUR-X	06/02/2018	Acquisto	15.481
Eurizon SGR	LU1734076372	EF EQUITY USA CL XH	06/02/2018	Acquisto	20.577
Eurizon SGR	LU0335978275	EF EQ NORTH AMERICA-ZH	08/03/2018	Vendita	769.831
Eurizon SGR	LU0335978515	EF EQUITY JAPAN-ZH	08/03/2018	Vendita	93.840
Eurizon SGR	LU0335978358	EF EQUITY JAPAN-Z	08/03/2018	Acquisto	94.291
Eurizon SGR	LU1734076372	EF EQUITY USA CL XH	08/03/2018	Acquisto	752.267
Eurizon SGR	LU1559925067	EF-BD CORP EUR-X	20/03/2018	Vendita	274.843
Eurizon SGR	LU1559925067	EF-BD CORP EUR-X	23/03/2018	Vendita	286.645
Eurizon SGR	LU0335977541	EF EQUITY EUROPE-ZH	27/03/2018	Vendita	454.734
Eurizon SGR	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	27/03/2018	Vendita	87.262
Eurizon SGR	LU0335977202	EF EQUITY EURO Z	27/03/2018	Acquisto	471.411

⁴ Alcune operazioni sono state effettuate con la Banca Depositaria del Fondo



Eurizon SGR	LU1559926545	EF-TOP EURO RESEAR-X	27/03/2018	Vendita	90.409
Eurizon SGR	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	05/04/2018	Acquisto	66.352
Eurizon SGR	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	05/04/2018	Acquisto	68.641
Eurizon SGR	LU0335977202	EF EQUITY EURO Z	11/04/2018	Acquisto	186.276
Eurizon SGR	LU1559925901	EF-EQUITY ITALY X	07/05/2018	Acquisto	99.699
Eurizon SGR	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	06/06/2018	Acquisto	50.443
Eurizon SGR	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	06/06/2018	Vendita	101.436
Eurizon SGR	LU1559926545	EF-TOP EURO RESEAR-X	06/06/2018	Vendita	100.761
Eurizon SGR	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	28/06/2018	Acquisto	233.956
Eurizon SGR	LU0335977202	EF EQUITY EURO Z	28/06/2018	Vendita	98.849
Eurizon SGR	LU0457148020	EF EQUITY EMERGING MKT-Z	28/06/2018	Vendita	98.276
Eurizon SGR	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	28/06/2018	Acquisto	212.042
Eurizon SGR	LU1559926545	EF-TOP EURO RESEAR-X	28/06/2018	Vendita	226.620
Eurizon SGR	LU0335978606	EF EQUITY OCEANIA-Z	09/07/2018	Acquisto	3.434
Eurizon SGR	LU0335978358	EF EQUITY JAPAN-Z	09/07/2018	Acquisto	2.456
Eurizon SGR	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	09/07/2018	Acquisto	4.279
Eurizon SGR	LU0335977202	EF EQUITY EURO Z	09/07/2018	Acquisto	5.598
Eurizon SGR	LU0457148020	EF EQUITY EMERGING MKT-Z	09/07/2018	Acquisto	2.591
Eurizon SGR	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	09/07/2018	Acquisto	12.850
Eurizon SGR	LU1734076372	EF EQUITY USA CL XH	09/07/2018	Acquisto	10.064
Eurizon SGR	LU0335978661	EF EQUITY OCEANIA-ZH	06/08/2018	Acquisto	5.675
Eurizon SGR	LU0335978606	EF EQUITY OCEANIA-Z	06/08/2018	Acquisto	5.670
Eurizon SGR	LU0335978515	EF EQUITY JAPAN-ZH	06/08/2018	Acquisto	5.950
Eurizon SGR	LU0335978358	EF EQUITY JAPAN-Z	06/08/2018	Acquisto	13.855
Eurizon SGR	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	06/08/2018	Acquisto	30.428
Eurizon SGR	LU0335977202	EF EQUITY EURO Z	06/08/2018	Acquisto	33.165
Eurizon SGR	LU0457148020	EF EQUITY EMERGING MKT-Z	06/08/2018	Acquisto	15.875
Eurizon SGR	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	06/08/2018	Acquisto	80.964
Eurizon SGR	LU1559925901	EF-EQUITY ITALY X	06/08/2018	Acquisto	5.223
Eurizon SGR	LU1734076372	EF EQUITY USA CL XH	06/08/2018	Acquisto	59.826
Eurizon SGR	LU0335978358	EF EQUITY JAPAN-Z	14/08/2018	Vendita	52.893
Eurizon SGR	LU0335977541	EF EQUITY EUROPE-ZH	14/08/2018	Acquisto	98.565
Eurizon SGR	LU0335977202	EF EQUITY EURO Z	14/08/2018	Vendita	109.179
Eurizon SGR	LU1559925901	EF-EQUITY ITALY X	14/08/2018	Vendita	96.756
Eurizon SGR	LU1734076372	EF EQUITY USA CL XH	14/08/2018	Acquisto	49.398
Eurizon SGR	LU0335978861	EF EQUITY OCEANIA-ZH	06/09/2018	Acquisto	383
Eurizon SGR	LU0335978606	EF EQUITY OCEANIA-Z	06/09/2018	Acquisto	244
Eurizon SGR	LU0335978515	EF EQUITY JAPAN-ZH	06/09/2018	Acquisto	624
Eurizon SGR	LU0335978358	EF EQUITY JAPAN-Z	06/09/2018	Acquisto	1.815
Eurizon SGR	LU0335977541	EF EQUITY EUROPE-ZH	06/09/2018	Acquisto	209.225
Eurizon SGR	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	06/09/2018	Acquisto	2.070
Eurizon SGR	LU0335977202	EF EQUITY EURO Z	06/09/2018	Vendita	310.398
Eurizon SGR	LU0457148020	EF EQUITY EMERGING MKT-Z	06/09/2018	Acquisto	1.069
Eurizon SGR	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	06/09/2018	Acquisto	7.016
Eurizon SGR	LU1734076372	EF EQUITY USA CL XH	06/09/2018	Acquisto	105.851
Eurizon SGR	LU0335978861	EF EQUITY OCEANIA-ZH	11/09/2018	Vendita	310
Eurizon SGR	LU0335978606	EF EQUITY OCEANIA-Z	11/09/2018	Vendita	348



Eurizon SGR	LU0335978515	EF EQUITY JAPAN-ZH	11/09/2018	Vendita	329
Eurizon SGR	LU0335978358	EF EQUITY JAPAN-Z	11/09/2018	Vendita	705
Eurizon SGR	LU0335977541	EF EQUITY EUROPE-ZH	11/09/2018	Vendita	296
Eurizon SGR	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	11/09/2018	Vendita	1.876
Eurizon SGR	LU0457148020	EF EQUITY EMERGING MKT-Z	11/09/2018	Vendita	984
Eurizon SGR	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	11/09/2018	Vendita	5.781
Eurizon SGR	LU1734076372	EF EQUITY USA CL XH	11/09/2018	Vendita	4.087
Eurizon SGR	LU0335978515	EF EQUITY JAPAN-ZH	01/10/2018	Acquisto	102.892
Eurizon SGR	LU1734076372	EF EQUITY USA CL XH	01/10/2018	Vendita	105.336
Eurizon SGR	LU1734076372	EF EQUITY USA CL XH	04/10/2018	Acquisto	104.772
Eurizon SGR	LU0335978861	EF EQUITY OCEANIA-ZH	05/10/2018	Acquisto	2.494
Eurizon SGR	LU0335978606	EF EQUITY OCEANIA-Z	05/10/2018	Acquisto	2.144
Eurizon SGR	LU0335978515	EF EQUITY JAPAN-ZH	05/10/2018	Acquisto	3.849
Eurizon SGR	LU0335978358	EF EQUITY JAPAN-Z	05/10/2018	Acquisto	3.785
Eurizon SGR	LU0335977541	EF EQUITY EUROPE-ZH	05/10/2018	Acquisto	7.095
Eurizon SGR	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	05/10/2018	Acquisto	15.009
Eurizon SGR	LU0335977202	EF EQUITY EURO Z	05/10/2018	Acquisto	8.531
Eurizon SGR	LU0457148020	EF EQUITY EMERGING MKT-Z	05/10/2018	Acquisto	6.604
Eurizon SGR	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	05/10/2018	Acquisto	38.212
Eurizon SGR	LU1734076372	EF EQUITY USA CL XH	05/10/2018	Acquisto	39.109
Eurizon SGR	LU0335977202	EF EQUITY EURO Z	24/10/2018	Vendita	158.269
Eurizon SGR	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	24/10/2018	Vendita	27.416
Eurizon SGR	LU1734076372	EF EQUITY USA CL XH	24/10/2018	Vendita	19.702
Eurizon SGR	LU0335977202	EF EQUITY EURO Z	05/11/2018	Acquisto	51.582
Eurizon SGR	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	05/11/2018	Acquisto	122.815
Eurizon SGR	LU0335977202	EF EQUITY EURO Z	06/11/2018	Acquisto	150.725
Eurizon SGR	LU1734076372	EF EQUITY USA CL XH	06/11/2018	Acquisto	55.623

Handwritten signature

14 RECLAMI

Nel corso dell'anno 2018 sono pervenuti al Fondo 12 reclami tutti risolti positivamente. C'è stata inoltre 1 riapertura di reclamo. La maggior parte di questi reclami riguarda le pratiche di riscatto o richiesta prestazione previdenziale.

Di seguito la tabella con tutti i reclami rivolti al Fondo, la tipologia di reclamante, l'area del reclamo, l'esito del reclamo e la data di arrivo e di evasione del reclamo (sotto una tabella esplicativa dei codici inseriti):

ID RECLAMO		Codice Reclamo		Data arrivo		Data evasione		Esito		Data di arrivo		Data di evasione		Data di arrivo		Data di evasione	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
1	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124
2	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124
3	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124
4	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124
5	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124
6	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124
7	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124
8	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124
9	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124
10	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124
11	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124
12	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124	2124
Totale																	

Tabella esplicativa:

Dominio	Codice	Descrizione
Flag		
	1	Si
	0	No
D0090 - Trattabilità del reclami		
	001	Reclami trattabili
	002	Reclami non trattabili
D0091 - Tipologia di reclamante		
	001	Iscritti
	002	Aziende
	003	Associazioni datori di lavoro
	004	Associazioni di consumatori
	005	Organizzazioni sindacali
	006	Patronati
	007	Studi legali
	008	Altri soggetti
D0093 - Esito trattazione reclami		
	001	Reclami accettati
	002	Reclami respinti
Stato Reclamo		
	EV	Evaso
	NV	Non Evaso
Tipo record TOTALI		
	TO	Totali



15 IMPOSTE

I fondi pensione, istituiti in regime di contribuzione definita, sono soggetti ad una imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20%³ che si applica sul risultato netto maturato in ciascun periodo di imposta, prelevata annualmente dal patrimonio del fondo pensione

Nelle ipotesi in cui il reddito di capitale non concorra a determinare il risultato netto di periodo, sono operate delle ritenute a titolo di imposta.

Qualora in un periodo di imposta si verifichi un risultato negativo, quest'ultimo, quale risultante dalla relativa dichiarazione, può essere computato in diminuzione del risultato della gestione dei periodi di imposta successivi, per l'intero importo che trova in essi capienza, oppure essere utilizzato, in tutto o in parte, in diminuzione del risultato della gestione di altre linee di investimento del fondo, a partire dal periodo di imposta in cui detto risultato negativo è maturato, riconoscendo il relativo importo a favore della linea di investimento che ha maturato il risultato negativo.

16 FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2018

Nel periodo dal 18 al 28 marzo 2019 sono stati eseguiti dalla Banca Depositaria 4 bonifici di pagamento non autorizzati con conseguente danno patrimoniale, economico e finanziario sui comparti del Fondo di € 3.900.000,00.

In particolare a seguito di una indagine informatica svolta con il supporto di una società specializzata è emerso che 2 account di posta elettronica del Fondo sono stati violati e tramite tale accesso malevolo sono state inviate delle mail alla Banca Depositaria per l'esecuzione dei 4 bonifici anomali suddetti.

Il Consiglio di Amministrazione ha prontamente messo in atto ulteriori attività difensive per bloccare gli accessi informatici malevoli, dando mandato ad una società specializzata.

Ha altresì dato mandato ai propri legali di presentare un esposto/denuncia-querela alla Procura della Repubblica, onde valutare la sussistenza di eventuali ipotesi di reato ai danni del Fondo, nonché di valutare ed individuare la responsabilità dei diversi soggetti a vario titolo coinvolti, ad oggi noti ovvero ancora ignoti, al fine di tutelare i lesi diritti ed interessi del Fondo e di intraprendere senza indugio ogni azione necessaria e/o utile e/o anche solo opportuna per ottenere la reintegrazione del patrimonio dello stesso. Si provvederà infine a presentare denuncia/querela per illegittimo utilizzo delle firme ai competenti organi giudiziari.

La Banca Depositaria ha comunicato che a seguito delle azioni legali intraprese nei Paesi in cui sono stati trasferiti gli importi di cui sopra, al momento, risultano bloccati \$ 1.514.000 e € 878.943,71.

Gli effetti contabili delle operazioni suddette troveranno riscontro nel Nav del mese di aprile 2019 e impatteranno per competenza sui comparti del Fondo. A seguito degli eventuali esiti positivi delle azioni di recupero il Fondo provvederà alla riliquidazione delle prestazioni erogate sulla base del valore della quota a partire da Aprile 2019.

Il Consiglio di Amministrazione ha dato mandato al Presidente di predisporre idonea informativa alla Autorità di Vigilanza.



- **Modifiche Organi di Amministrazione**

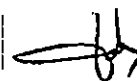
Il Consiglio di Amministrazione insediatosi il 15 gennaio 2019, dopo aver verificato la presenza dei requisiti in capo ai nuovi eletti ha provveduto ad eleggere il Presidente del Fondo (Federico Motta) ed il Vice Presidente (Salvatore Carta) e il Presidente del Collegio dei Sindaci (Doriana Silvestri).
- **Selezione Gestori Comparto Bilanciato**

Il Consiglio di Amministrazione del 28 Febbraio ha terminato il processo di selezione dei nuovi gestori ai quali affidare le risorse del Comparto Bilanciato. I nuovi gestori sono i seguenti:

 - Mandato Bilanciato Attivo:
 - Groupama Asset Management;
 - Allianz Global Investors
 - Mandato Bilanciato Rischio Controllato:
 - Lazard
 - Vontobel
- **Aggiornamento Documento sulla Politica di Investimento (DPI)**

Il Consiglio di Amministrazione del 28 Febbraio ha approvato l'aggiornamento ordinario del "DPI"
- **Rinnovo convenzione Banca Depositaria**

Il Consiglio di Amministrazione del 28 Febbraio ha dato mandato al Presidente del Fondo di far partire l'iter documentale per rinnovare la convenzione di Banca Depositaria con Società Generale.



5 La Legge 190 del 23.12.2014 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 comma 621 ha disposto l'incremento della tassazione dall'11% (11,50% per l'anno 2014) al 20% della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato dai Fondi Pensione in ciascun periodo di imposta. Tali proventi sono computati nella base imponibile nella misura del 62,50% qualora siano riferibili alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list", al fine di garantire il mantenimento di tassazione effettiva al 12,50% su detti proventi.



• **Evoluzione prevedibile della gestione**

Sotto il profilo finanziario, se il 2018 si è chiuso in negativo, l'avvio del nuovo anno ha fatto registrare un'inversione di tendenza; infatti a febbraio 2019 per tutti i comparti i rendimenti sono stati positivi.

E' necessario tuttavia tenere conto che le aspettative di crescita dei mercati restano moderate e legate a certi fattori di incertezza, quali la decisione finale sulla Brexit attesa per fine maggio 2019, in cui la Gran Bretagna dovrebbe lasciare l'Unione Europea, le elezioni Europee previste per maggio e la scadenza di ottobre dell'incarico di Mario Draghi alla guida della BCE.

Il contesto di mercato per il 2019 resta dunque all'insegna dell'incertezza.

• **Iscritti al 31/03/2019**

- dipendenti: 33.555
- autonomi:
- fiscalmente a carico: 10
- altri (cessati, pensione): 3209
- **TOTALE: 36.372**

Differenza iscritti 31 dicembre 2018/31 marzo 2019:

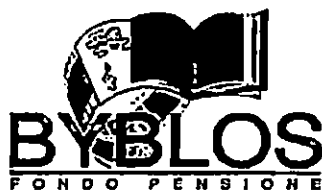
tipo adesione	31/03/2019	31/12/2018
dipendenti	33.555	33.153
autonomi		
fiscalmente a carico	10	10
cessati	3.297	3.209
totale	36.862	36.372

• **Patrimonio e Valori Quota (€) al 31/03/2019**

- **DINAMICO:**
Patrimonio:
11.697.226,13
Valore
Quota:17,484
- **BILANCIATO:**
Patrimonio:
648.381.448,19
Valore Quota:
17,925
- **GARANTITO:**
Patrimonio:
182.124.025,87
Valore
Quota:15,734

TOTALE ANDP AL 31 MARZO 2019: 842.202.700,19

IL PRESIDENTE DEL FONDO
FEDERICO MOTTA



**FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I
LAVORATORI DELLE AZIENDE ESERCENTI L'INDUSTRIA DELLA
CARTA E DEL CARTONE, DELLE AZIENDE GRAFICHE ED AFFINI E
DELLE AZIENDE EDITORIALI**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018

Via Aniene 14-00198-Roma-

A handwritten signature in the bottom right corner of the page.

BYBLOS

FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE AZIENDE
ESERCENTI L'INDUSTRIA DELLA CARTA E DEL CARTONE, DELLE AZIENDE GRAFICHE ED
AFFINI E DELLE AZIENDE EDITORIALI
VIA ANIENE 14 - 00198 ROMA C.F. 96377820582

INDICE

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI	PAG. 3
1 STATO PATRIMONIALE	PAG. 5
2 CONTO ECONOMICO	PAG. 6
3 NOTA INTEGRATIVA – informazioni generali	PAG. 7
<u>3.1 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPLESSIVO</u>	PAG. 18
3.1.1 Stato Patrimoniale	PAG. 19
3.1.2 Conto Economico	PAG. 20
<u>3.2 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO</u>	PAG. 21
3.2.1 Stato Patrimoniale	PAG. 22
3.2.2 Conto Economico	PAG. 23
3.2.3 Nota Integrativa	PAG. 24
3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 24
3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico	PAG. 35
<u>3.3 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO</u>	PAG. 41
3.3.1 Stato Patrimoniale	PAG. 42
3.3.2 Conto Economico	PAG. 43
3.3.3 Nota Integrativa	PAG. 44
3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 44
3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico	PAG. 52
<u>3.4 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO</u>	PAG. 58
3.4.1 Stato Patrimoniale	PAG. 59
3.4.2 Conto Economico	PAG. 60
3.4.3 Nota Integrativa	PAG. 61
3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 61
3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico	PAG. 68



ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

Consiglio di Amministrazione:	
Federico Motta (Presidente)	Designato dai datori di lavoro
Salvatore Carta (Vice Presidente)	Designato dai lavoratori
Bruno Di Cola	Designato dai lavoratori
Roberta Musu	Designato dai lavoratori
Giovanni Luigi Pezzini	Designato dai lavoratori
Massimo Luciani	Designato dai lavoratori
Natale Trentin	Designato dai lavoratori
Gianluca Antonelli	Designato dai datori di lavoro
Alberto Bellini	Designato dai datori di lavoro
Paolo Bullegas	Designato dai datori di lavoro
Tommaso Savio Martinico	Designato dai datori di lavoro
Marco Spada	Designato dai datori di lavoro
Consiglieri supplenti:	
Rossella Manfrini	Designato dai lavoratori
Rocco Antonio Laganà	Designato dai lavoratori
Nicola Pellicano	Designato dai lavoratori
Maurizio D'Adda	Designato dai datori di lavoro
Alfieri Lorenzon	Designato dai datori di lavoro
Massimo Medugno	Designato dai datori di lavoro
Collegio dei Sindaci:	
Nicola Zampino	Designato dai datori di lavoro
Doriana Silvestri	Designato dai lavoratori
Fabio Luigi Mascherpa	Designato dai datori di lavoro
Maurizio Giustini	Designato dai lavoratori
Sindaci supplenti:	
Giuseppe Compagno	Designato dai datori di lavoro
Fabio Robiraro	Designato dai lavoratori
Direttore Generale Responsabile del Fondo	
Giuseppe Pagliarani	

SOCIETA' INCARICATA DELLA REVISIONE DEL BILANCIO E DEL CONTROLLO CONTABILE

KPMG S.p.A.

GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE

PREVINET S.p.A. – Servizi per la Previdenza – Mogliano Veneto (TV)

BANCA DEPOSITARIA

Societe Generale Securities Service.

SOGGETTO INCARICATO DEL CONTROLLO INTERNO

Ellegi consulenza S.r.l.

GESTORI FINANZIARI

GROUPAMA SGR S.p.A.; State Street Global Advisor Limited; UnipolSai Assicurazioni Spa; Duemme SGR Spa; Eurizon Capital SGR.

SOCIETA' INCARICATA PER L'EROGAZIONE DELLE RENDITE

Unipolsai Assicurazioni Spa..

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
10	Investimenti diretti	16.436.629	11.143.457
20	Investimenti in gestione	791.739.270	808.948.790
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	0
40	Attività della gestione amministrativa	7.538.975	4.579.639
50	Crediti di imposta	4.366.776	130.774
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		820.081.650	824.802.660

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
10	Passività della gestione previdenziale	16.182.959	10.668.496
20	Passività della gestione finanziaria	775.741	2.891.101
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	0
40	Passività della gestione amministrativa	696.611	1.214.294
50	Debiti di imposta	-	3.412.974
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		17.655.311	18.186.865
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	802.426.339	806.615.795
CONTI D'ORDINE			
	Crediti per contributi da ricevere	12.049.064	33.464.834

2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	13.971.855	26.894.097
20 Risultato della gestione finanziaria	214.902	18.468
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-20.383.919	20.142.558
40 Oneri di gestione	-1.307.192	-1.261.646
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-21.691.111	18.899.380
60 Saldo della gestione amministrativa	-1.051.878	-1.574.949
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante Imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-8.556.232	44.218.528
80 Imposta sostitutiva	4.366.776	-3.282.200
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-4.189.456	40.936.328

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ("Covip") 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.

E' composta 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.

Nell'esercizio in esame il fondo ha erogato rendite, la riserva matematica complessiva al 31/12/2018 è pari a 280.418 euro.

I rendiconti della fase di accumulo sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Pensione Byblos - Fondo pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali – è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

Il Fondo Pensione Byblos è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 124 ed è stato istituito sulla base dei seguenti accordi:

- CCNL 24.1.96 per i dipendenti delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali e accordo di rinnovo per il 2° biennio del CCNL stesso 15.4.98.
- CCNL 27.1.98 per i dipendenti delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, della cellulosa, pasta legno, fibra vulcanizzata e presfibra, e per le aziende cartotecniche e trasformatrici della carta e del cartone.
- Accordo istitutivo del 22.9.98 tra Aie, Anes, Assocarta, Assografici, Intersind e Slc-Cgil, Uilsic-Uil e Fistel-Cisl.
- Accordo del 06/10/1999 tra Aie, Anes, Assocarta, Assografici, Intersind e Slc Cgil, Uilsic Uil e Fistel Cisl.
- Accordo del 03/09/2001 tra Aie, Anes, Assocarta, Assografici, e Slc Cgil, Uilsic Uil e Fistel Cisl.

1. Sono destinatari di BYBLOS:

a) i lavoratori dipendenti, operai, impiegati, quadri, che abbiano superato il periodo di prova, ai quali si applicano i contratti collettivi nazionali di lavoro di cui all'articolo 1 del presente statuto e che non siano dipendenti da aziende aventi fondi o casse aziendali già esistenti al 31/12/95 per il settore grafico-editoriale e al 3/5/96 per il settore cartario-cartotecnico, che prevedano contribuzioni complessivamente non inferiori a quelle previste dall'Accordo istitutivo, assunti con:

- contratto a tempo indeterminato;
- contratto a tempo determinato;
- contratto part-time;
- contratto di apprendistato;
- contratto di formazione e lavoro;
- contratto di inserimento;

Sono altresì destinatari i lavoratori con contratto intermittente o "a chiamata" e quelli con contratto di prestazione d'opera o di collaborazione riferibili alla categoria del lavoro a progetto di cui agli artt. 61 e ss. del D.Lgs. 276/03 e successive modificazioni, ove siano ricompresi nella contrattazione di settore e da essa regolati.

Sono inoltre destinatari di Byblos i dipendenti e lavoratori assunti con i contratti di cui sopra nelle seguenti aziende o comparti:

- imprese industriali di Fotolaboratori;
- aziende Videofonografiche;
- aziende Aerofotogrammetriche;
- aziende di Servizi per la Comunicazione d'Impresa;
- Società Italiana Autori ed Editori;
- Ecostampa Media Monitor;
- Sipra;

b) i lavoratori, appartenenti a categorie che applicano contratti collettivi di lavoro dei settori affini, sottoscritti da almeno una delle Organizzazioni Sindacali dei lavoratori che stipulano i contratti collettivi di lavoro di cui all'articolo 1 del presente statuto a condizione che venga stipulato apposito accordo per disciplinare l'adesione da parte dei lavoratori interessati. I settori affini sono individuati nelle Imprese appartenenti ai comparti della Comunicazione e Spettacolo;

c) i lavoratori dipendenti delle Organizzazioni firmatarie dei contratti collettivi nazionali di lavoro di cui ai punti precedenti, compresi i lavoratori in aspettativa sindacale ai sensi dell'articolo 31 della legge 20 maggio 1970, n. 300, operanti presso le predette Organizzazioni firmatarie a cui competeranno gli oneri contrattuali inerenti i lavoratori in oggetto.

d) i familiari fiscalmente a carico di lavoratori iscritti al Fondo;

e) possono altresì essere associati al Fondo, previo accordo sindacale, i lavoratori che in seguito a trasferimento di azienda, operato ai sensi dell'articolo 47 della legge n. 428/1990 e successive modificazioni e integrazioni, ovvero per effetto di mutamenti dell'attività aziendale, abbiano perso i requisiti dell'articolo 5 e sempre che per l'impresa cessionaria o trasformata non operi analogo fondo di previdenza complementare, con l'effetto di conseguimento o conservazione della qualità di associato anche per l'impresa cessionaria o trasformata;

f) sono associati a BYBLOS anche i destinatari di cui alle precedenti lettere che abbiano aderito al Fondo con conferimento tacito del TFR;

g) sono associati a BYBLOS i percettori di prestazioni pensionistiche complementari a carico del Fondo, di seguito denominati Pensionati diretti;

h) sono associate a BYBLOS le imprese che abbiano alle loro dipendenze i destinatari di cui al presente articolo;

i) sono altresì associati per adesione contrattuale al Fondo tutti i lavoratori dei CCNL di cui all'art. 1 e 5 dello Statuto di Byblos e in cui i CCNL di cui all'art. 1 e 5 dello Statuto di Byblos e in cui i CCNL o CCL medesimi abbiano stabilito l'adesione al Fondo per effetto del versamento del contributo contrattuale. La nota

informativa riporta indicazione dei contratti che hanno attivato la suddetta modalità di contribuzione.

Con riferimento alle delibere Covip del 2003 di istituzione di una funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione si segnala che la funzione di controllo interno è stata affidata alla società Ellegi Consulenza S.r.l.. Il Fondo ha continuato nell'attuazione dell'analisi organizzativa e della predisposizione di un sistema strutturato di controlli che risponda alle esigenze di miglioramento della funzionalità gestionale e realizzi le prescrizioni emesse dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. Ciò è avvenuto in primo luogo attraverso il miglioramento del recepimento dei dati dalle aziende aderenti con l'attuazione della procedura di web uploading, la definizione delle procedure di esecuzione della attività interna e le modalità di controllo delle attività affidate a terzi (outsourcing) principalmente quelle di natura amministrativa e contabile.

Linee di investimento fase di accumulo

A partire dall'esercizio 2007, in corrispondenza con l'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare, il Fondo Pensione Byblos propone una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- comparto Garantito
- comparto Bilanciato
- Comparto Dinamico

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato un "benchmark". Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. n. 166/14, nonché dalle disposizioni della Commissione di Vigilanza, i gestori sono tenuti al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

COMPARTO GARANTITO

Finalità della gestione: tenuto primariamente conto che vengono prestate le garanzie di seguito illustrate, massimizzare il tasso di rendimento, tenuto conto del rischio assunto, prevedendo una politica di investimento idonea a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR. I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia: restituzione di un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione, capitalizzata pro rata temporis al tasso di rendimento annuo composto del 2%, al netto di eventuali anticipazioni o riscatti parziali e prestazioni a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata (RITA) erogate ai sensi della normativa vigente, qualora si realizzi in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto causato da decesso;
- riscatto causato da invalidità dell'aderente che comporti la riduzione delle capacità di lavoro a meno di un terzo;

- riscatto causato da cessazione dell'attività lavorativa che comporti inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.

Il tasso di rendimento annuo composto del 2% di cui sopra, viene riconosciuto per tutta la durata contrattuale sui contributi versati fino al 30/06/2017; sui contributi versati a decorrere dal 01/07/2017, il tasso di rendimento annuo composto viene sostituito per tutta la durata contrattuale con un tasso pari al valore più elevato fra il valore medio dei rendimenti dell'indice EONIA del primo trimestre del semestre precedente a quello in corso al momento del versamento, maggiorato dello spread dello 0,20%, ed il rendimento dell'1%.

Orizzonte temporale: 5 anni.

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: Non sono previsti limiti di rating per i titoli di debito governativi, i titoli di debito corporate, viceversa, devono godere di un rating rientrante nell'Investment Grade.

Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: Paesi Ocse.

Rischio cambio: eventuali investimenti al di fuori dell'area EMU potranno essere effettuati solo con integrale copertura del rischio di cambio.

Benchmark: il benchmark prescelto è così composto:

- 95% JP Morgan Italy 1-3 anni.

- 5% MSCI EMU

Le risorse del comparto sono affidate al gestore Compagnia Assicuratrice UnipolSai S.p.A., con delega per alcune classi di attività a J.P. Morgan Asset Management Ltd-London (UK).

COMPARTO BILANCIATO

Finalità della gestione: i gestori finanziari devono investire le risorse del Fondo in maniera prudente e sicura, nel rispetto e a tutela degli interessi dei soci in vista di garantire un trattamento pensionistico complementare, dovendosi riferire prioritariamente ad obiettivi di massimizzazione del rendimento netto degli investimenti, compatibile con un basso profilo di rischio, di gestione efficiente del portafoglio, contenendo costi di transazione, di gestione, amministrativi e di funzionamento.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo.

Grado di rischio: medio.

Politica di investimento:

Politica di gestione: i gestori finanziari devono investire le risorse del Fondo in maniera prudente e sicura, nel rispetto e a tutela degli interessi dei soci in vista di garantire un trattamento pensionistico complementare,

dovendosi riferire prioritariamente ad obiettivi di massimizzazione del rendimento atteso degli investimenti, compatibile con un medio profilo di rischio e nel rispetto delle linee di indirizzo e dei parametri di controllo predefiniti.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: Per i due mandati bilanciati, i titoli di debito governativi e quelli corporate devono godere di un rating minimo rientrante nell'Investment Grade o, alternativamente, di un valore della media mobile del CDS minore o uguale a 300 bps per la componente governativa, e minore o uguale a 400 bps per quella corporate. Non sono previsti limiti di rating per il mandato Italia.

Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: Paesi Ocse.

Rischio cambio:

- I titoli di debito devono essere coperti dal rischio di cambio;
- Ai gestori è consentito detenere titoli di capitale in divise extra-euro senza copertura dal rischio di cambio per un massimo del 30% del patrimonio.;

Benchmark: Il benchmark prescelto è stato così composto sino al 25 luglio 2018:

- 16,5% Obbligazionario Italia All Maturities
- 50% Obbligazionario Governativo Pan Europa All Mat Local Currency
- 7% Azionario Italia TR
- 13% Azionario Europa TR
- 8,5% Azionario Nord America TR
- 5% Investimenti alternativi di debito

Dal 26 luglio 2018:

- 5% Investimenti alternativi di debito in gestione diretta

Per la gestione finanziaria tramite mandato, il confronto avviene con il seguente benchmark: composto da tali indici:

- 7,5% MSCI Word net index
- 17,5% Bloomberg Barclays aggregate treasuries TR index hedged Eur
- 52,5% ML Pan european government all maturities LC
- 13,5% MSCI daily TR net europe USD
- 9% MSCI daily TR net North America USD
- 5% Investimenti alternativi di debito

Le risorse del comparto sono affidate per il 37,5% al gestore Duemme S.g.r., per il 37,5% al gestore Groupama Asset management S.A. e per il restante 25% a State Street Global Advisors.

A partire dal 4 febbraio 2018 le risorse sono affidate per il 75% al gestore Groupama Asset management S.A. e per il restante 25% a State Street Global Advisors.

DINAMICO

Finalità della gestione: i gestori finanziari devono investire le risorse del Fondo in maniera prudente e sicura, nel rispetto e a tutela degli interessi dei soci in vista di ricercare rendimenti più elevati nel lungo periodo accettando un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo.

Grado di rischio: medio - alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: la gestione è orientata verso titoli di natura azionaria; è prevista una componente obbligazionaria. I titoli di capitale non possono avere un peso superiore al 60% e inferiore al 40% sul valore di mercato del portafoglio con un ribilanciamento mensile.

Strumenti finanziari: titoli azionari; titoli di debito; OICR; previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: Paesi Ocse.

Rischio cambio:

E' consentito detenere titoli di capitale in divise extra-euro senza copertura dal rischio di cambio per un massimo del 30% del portafoglio.

Benchmark: Il benchmark prescelto è così composto:

- 50% MSCI Europe in USD convertito in Euro
- 50% JP Morgan Emu Govt Bond Index

L'indice azionario utilizzato è da intendersi con dividendi reinvestiti, mentre l'indice obbligazionario è da considerarsi con cedole reinvestite.

Le risorse del comparto sono affidate a Eurizon Capital SGR S.p.A..

Erogazione delle prestazioni

Fino alla data del 19 febbraio 2015 e al contestuale subentro come società erogatrice delle rendite della UnipolSai Assicurazioni S.p.A., il Fondo ha affidato l'attività di erogazione delle prestazioni in forma di rendita alla Società Cattolica Assicurazioni.

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", Société Generale Security Service SpA con sede a Milano.

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, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/96 decreto Ministero del Tesoro 166/2014.

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

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 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".

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.

Contributi da ricevere

In ossequio agli orientamenti emanati dalla COVIP ed in deroga al principio di competenza, i contributi sono considerati disponibili ed elaborati in quote solo quando effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi, della loro riconciliazione ed elaborazione in quote. Pertanto i contributi incassati e non riconciliati o in attesa d'investimento vengono evidenziati nel passivo mentre i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono indicati nei 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.

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

Le imposte del Fondo di competenza del periodo e non ancor versate sono iscritte nella voce Debiti d'imposta, se dovute, e nella voce Crediti d'imposta qualora rappresentino un credito nella misura prevista dalle norme vigenti e calcolate sull'incremento o decremento del valore del patrimonio rispetto all'esercizio precedente.

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.

Si riportano le aliquote di ammortamento dei beni immateriali:

IMMATERIALI	ALIQUOTA
SPESE DI IMPIANTO	20%
SPESE SU IMMOBILI DI TERZI	16,67%
SITO INTERNET	33%
SOFTWARE	33%
ONERI PLURIENNALI	20%

MATERIALI	ALIQUOTA
IMPIANTO	20%
MACCHINE E ATTREZZATURE D'UFFICIO	20%
MOBILI E ARREDAMENTI D'UFFICIO	20%

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

La voce "risconto contributi per copertura oneri amministrativi" include l'importo delle quote associative incassate dal Fondo e che residuano dalle spese sostenute per la gestione amministrativa. Tale residuo anziché essere immediatamente ribaltato sulle singole posizioni degli iscritti, trattandosi di un importo contenuto, viene riscontato e rinviato al successivo esercizio e verrà utilizzato a copertura degli oneri di gestione amministrativa ivi comprese le spese di promozione e sviluppo del Fondo del prossimo anno.

Al 31.12.2018 il saldo di tale voce è pari a zero.

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 valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione.

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

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

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.

Si segnala che nel rendiconto generale, nel Saldo della Gestione Previdenziale i contributi per le prestazioni, i trasferimenti e i riscatti sono esposti al netto dei trasferimenti per cambio comparto, per dare una visione più oggettiva della situazione del fondo.

Criteri di riparto dei costi comuni

Le quote associative (contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi) e le quote d'iscrizione *à tantum* sono attribuiti ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti.

I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

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 del Fondo 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 2.316 unità, per un totale di 36.372 aderenti iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2018	ANNO 2017
Aderenti attivi	36.353	36.274
Aziende	2.316	2.306

Fase di accumulo

Lavoratori attivi: 36.353

⇒ Comparto Bilanciato: 26.197

⇒ Comparto Garantito: 9.524

⇒ Comparto Dinamico: 632

Fase di erogazione

Fino alla data del 19 febbraio 2015 e al contestuale subentro come società erogatrice delle rendite della UnipolSai Assicurazioni S.p.A., il Fondo ha affidato l'attività di erogazione delle prestazioni in forma di rendita alla Società Cattolica Assicurazioni.

Le posizioni individuali che maturano il diritto all'erogazione della prestazione pensionistica in forma di rendita sono trasferite alla Compagnia Assicurativa che provvede direttamente all'erogazione della rendita.

In attesa della definizione di uno schema di bilancio rappresentativo della fase di erogazione per fondi pensione negoziali e in considerazione dell'attuale modalità operativa di gestione di tale fase da parte del Fondo e del ridotto numero di posizioni in essere si riportano nel seguito le informazioni principali sulla fase di erogazione:

⇒ Pensionati: 1

⇒ Valore della riserva matematica al 31.12.2018 costituita dalla Compagnia a fronte dei futuri impegni :
Euro 112.510.

Per quanto attiene la società Cattolica Assicurazioni si riportano nel seguito le informazioni principali sulla fase di erogazione:

⇒ Pensionati: 3

⇒ Valore della riserva matematica al 31.12.2018 costituita dalla Compagnia a fronte dei futuri impegni :
Euro 167.908

Tabella compensi amministratori e collegio revisori

Ai sensi dell'art. 2427, 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 spettanti, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del 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	192.572	249.000
COLLEGIO SINDACALE	43.019	65.250

In data 22 Aprile 2016 l'Assemblea dei Delegati ha approvato un nuovo schema di compensi per gli amministratori, collegato ai risultati del Fondo.

Inoltre è stato adeguato anche il sistema di compensi del Collegio dei Sindaci.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A. in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire, a titolo gratuito, partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale società ha come scopo quello 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.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità, sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

Ulteriori informazioni:

Numerosità media del personale impiegato

La tabella riporta la numerosità del personale, in qualunque forma di rapporto di lavoro utilizzato, suddiviso per categorie:

Descrizione	2018	2017
Dirigenti e funzionari	1	2
Restante personale	8	8
Totale	9	10

Il numero di addetti sopra riportati si riferisce al personale impiegato al 31.12.2018.

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.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2018

Nel periodo dal 18 al 28 marzo 2019 sono stati eseguiti dalla Banca Depositaria 4 bonifici di pagamento non autorizzati con conseguente danno patrimoniale, economico e finanziario sui comparti del Fondo di € 3.900.000,00.

In particolare a seguito di una indagine informatica svolta con il supporto di una società specializzata è emerso che 2 account di posta elettronica del Fondo sono stati violati e tramite tale accesso malevolo sono state inviate delle mail alla Banca Depositaria per l'esecuzione dei 4 bonifici anomali suddetti.

Il Consiglio di Amministrazione ha prontamente messo in atto ulteriori attività difensive per bloccare gli accessi informatici malevoli, dando mandato ad una società specializzata.

Ha altresì dato mandato ai propri legali di presentare un esposto/denuncia-querela alla Procura della Repubblica, onde valutare la sussistenza di eventuali ipotesi di reato ai danni del Fondo, nonché di valutare ed individuare la responsabilità dei diversi soggetti a vario titolo coinvolti, ad oggi noti ovvero ancora ignoti, al fine di tutelare i lesi diritti ed interessi del Fondo e di intraprendere senza indugio ogni azione necessaria e/o utile e/o anche solo opportuna per ottenere la reintegrazione del patrimonio dello stesso. Si provvederà infine a presentare denuncia/querela per illegittimo utilizzo delle firme ai competenti organi giudiziari.

La Banca Depositaria ha comunicato che a seguito delle azioni legali intraprese nei Paesi in cui sono stati trasferiti gli importi di cui sopra, al momento, risultano bloccati \$ 1.514.000 e € 878.943,71.

Gli effetti contabili delle operazioni suddette troveranno riscontro nel Nav del mese di aprile 2019 e impatteranno per competenza sui comparti del Fondo. A seguito degli eventuali esiti positivi delle azioni di recupero il Fondo provvederà alla riliquidazione delle prestazioni erogate sulla base del valore della quota a partire da Aprile 2019.

Il Consiglio di Amministrazione ha dato mandato al Presidente di predisporre idonea informativa alla Autorità di Vigilanza.



3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	16.436.629	11.143.457
10-c) Quote di fondi comuni di inv.mob.chiusi	16.031.478	8.618.546
10-d) Investimenti diretti	405.151	2.524.911
20 Investimenti in gestione	791.739.270	808.948.790
20-a) Depositi bancari	18.072.443	49.593.768
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	458.339.977	543.273.355
20-d) Titoli di debito quotati	23.391.621	35.626.355
20-e) Titoli di capitale quotati	140.609.034	158.580.535
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	145.814.085	12.671.873
20-l) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	5.102.026	5.363.604
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	307.428	3.571.681
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	102.656	267.619
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	7.538.975	4.579.639
40-a) Cassa e depositi bancari	6.676.981	3.771.810
40-b) Immobilizzazioni immateriali	128.875	157.386
40-c) Immobilizzazioni materiali	41.050	43.431
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	692.069	607.012
50 Crediti di imposta	4.366.776	130.774
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	820.081.650	824.802.660



3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	16.182.959	10.668.496
10-a) Debiti della gestione previdenziale	16.182.959	10.668.496
20 Passivita' della gestione finanziaria	775.741	2.891.101
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	431.034	2.891.101
20-e) Debiti su operazioni forward / future	344.707	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	696.611	1.214.294
40-a) TFR	1.244	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	695.367	1.214.294
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	3.412.974
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	17.655.311	18.186.865
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	802.426.339	806.615.795
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	12.049.064	33.464.834
Contributi da ricevere	-12.049.064	-33.464.834
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	59.184.382	-
Controparte per valute da regolare	-59.184.382	-

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	13.971.855	26.894.097
10-a) Contributi per le prestazioni	78.227.846	71.444.180
10-b) Anticipazioni	-16.079.612	-14.994.058
10-c) Trasferimenti e riscatti	-30.839.028	-17.910.298
10-d) Trasformazioni in rendita	-74.317	-5.846
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-17.263.824	-11.639.881
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-21	-
10-i) Altre entrate previdenziali	811	-
20 Risultato della gestione finanziaria	214.902	18.468
20-b) Opzioni emesse	214.902	18.468
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-20.383.919	20.142.558
30-a) Dividendi e interessi	18.525.282	18.059.223
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-38.909.201	2.083.335
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	-1.307.192	-1.261.646
40-a) Società di gestione	-1.070.155	-1.045.688
40-b) Banca depositaria	-237.037	-215.958
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-21.476.209	18.899.380
60 Saldo della gestione amministrativa	-1.051.878	-1.574.949
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	740.402	779.936
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-333.671	-298.803
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.022.700	-1.449.166
60-d) Spese per il personale	-580.326	-567.718
60-e) Ammortamenti	-44.114	-41.467
60-f) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	188.531	2.269
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-8.556.232	44.218.528
80 Imposta sostitutiva	4.366.776	-3.282.200
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-4.189.456	40.936.328

3.2 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto BILANCIATO

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	16.436.629	11.143.457
10-c) Quote di fondi comuni di inv.mob.chiusi	16.031.478	8.618.546
10-d) Investimenti diretti	405.151	2.524.911
20 Investimenti in gestione	602.992.870	624.373.641
20-a) Depositi bancari	14.891.997	46.845.827
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	288.921.574	392.181.831
20-d) Titoli di debito quotati	19.622.774	18.620.293
20-e) Titoli di capitale quotati	140.609.034	158.580.535
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	134.411.489	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	4.166.285	4.507.407
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	267.061	3.370.129
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	102.656	267.619
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	4.908.499	2.641.758
40-a) Cassa e depositi bancari	4.302.761	2.063.551
40-b) Immobilizzazioni immateriali	90.296	110.670
40-c) Immobilizzazioni materiali	28.761	30.539
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	486.681	436.998
50 Crediti di imposta	3.777.119	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	628.115.117	638.158.856

3.2.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passività della gestione previdenziale	13.056.933	8.143.047
10-a) Debiti della gestione previdenziale	13.056.933	8.143.047
20 Passività della gestione finanziaria	616.894	2.734.166
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passività della gestione finanziaria	272.187	2.734.166
20-e) Debiti su operazioni forward / future	344.707	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	485.026	782.743
40-a) TFR	872	-
40-b) Altre passività della gestione amministrativa	484.154	782.743
40-c) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	3.333.141
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	14.158.853	14.993.097
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	613.956.264	623.165.759
CONTI D'ORDINE	-	-
Credit verso aderenti per versamenti ancora dovuti	8.442.153	23.532.200
Contributi da ricevere	-8.442.153	-23.532.200
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	59.184.382	-
Controparte per valute da regolare	-59.184.382	-

3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	6.510.089	16.221.600
10-a) Contributi per le prestazioni	55.700.306	55.799.077
10-b) Anticipazioni	-12.404.968	-11.195.754
10-c) Trasferimenti e riscatti	-22.314.601	-18.737.538
10-d) Trasformazioni in rendita	-57.075	-5.846
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-14.414.373	-9.638.339
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-11	-
10-i) Altre entrate previdenziali	811	-
20 Risultato della gestione finanziaria	214.902	18.468
20-b) Opzioni emesse	214.902	18.468
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-18.217.442	19.381.619
30-a) Dividendi e Interessi	15.358.920	15.190.527
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-33.576.362	4.191.092
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	-742.850	-720.544
40-a) Società di gestione	-559.750	-553.516
40-b) Banca depositaria	-183.100	-167.028
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-18.745.390	18.679.543
60 Saldo della gestione amministrativa	-751.313	-1.172.454
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	518.762	548.429
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-233.786	-210.118
60-c) Spese generali ed amministrative	-730.870	-1.083.974
60-d) Spese per il personale	-406.604	-399.219
60-e) Ammortamenti	-30.909	-29.160
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	132.094	1.588
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-12.986.614	33.728.689
80 Imposta sostitutiva	3.777.119	-3.333.141
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-9.209.495	30.395.548

3.2.3. Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	35.507.515,369		623.165.759
a) Quote emesse	3.177.789,977	55.701.117	
b) Quote annullate	-2.820.341,191	-49.191.028	
c) Variazione valore quote		-15.719.584	
Variazione dell'attivo netto = (a+b+c)			-9.209.495
Quote in essere alla fine dell'esercizio	35.864.964,155		613.956.264

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2017 è pari a € 17,550

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2018 è pari a € 17,119

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate, pari ad € 6.510.089, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del 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 – fase di accumulo

ATTIVITA'

10 - Investimenti diretti

€ 16.436.629

Nel corso del 2018 è stata avviata la gestione diretta attraverso la selezione di quote di fondi mobiliari chiusi.

Viene quindi introdotta la voce "10 – investimenti diretti", non presente fino allo scorso anno.

Le risorse sono così gestite:

- BLUEBAY SENIOR LOAN FUND
- GREEN ARROW
- SUPPLY CHAIN FUND

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
BLUEBAY SENIOR LOAN FUND	8.996.585
GREEN ARROW	2.444.956
SUPPLY CHAIN FUND	4.995.088
TOTALE	16.436.629

Quote di fondi comuni di inv. mob. chiusi**€ 16.031.478**

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BLUEBAY SENIOR LOAN FUND I (A) SLP	BLBASELOFUJA	I.G - OICVM UE NQ	8.620.554	1,37
SUPPLY CHAIN FUND I-D	IT0005171886	I.G - OICVM IT NQ	4.995.088	0,80
GREEN ARROW PRIVATE DEBT FUND CL. A	IT0005136772	I.G - OICVM IT NQ	2.415.836	0,38
Totale			16.031.478	2,55%

Gestione diretta Depositi Bancari EUR**€ 405.151**

La voce è relativa ai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria.

20 - Investimenti in gestione**€ 602.992.870**

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- Mediobanca SGR Spa (fino al 4 febbraio 2018)
- Groupama Asset Management
- State Street Global Advisor Limited

Tramite il mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Groupama Asset Management	467.977.511
State Street Global Advisor Limited	134.427.397
TOTALE	602.404.908

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria € 602.375.976, è al lordo dei Debiti per commissioni di banca depositaria per € 67.326 e dei Ratei per Debiti inerenti a commissioni varie per € 67.604 non riconducibili direttamente ai singoli gestori ed al netto dei Crediti Previdenziali inerenti i cambi comparto di dicembre per € 105.998.

Depositi bancari**€ 14.891.997**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria per € 14.890.643 e per € 1.354 dagli interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale 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 €	%
STT-GLB TREASRY BD IF-I EURH	LU0956451354	I.G - OICVM UE	96.877.512	15,42
SSGA WORLD IDX EQ-B USD	LU1159234985	I.G - OICVM UE	37.533.977	5,98
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	15.853.040	2,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.050.039	1,76
EFSE 23/05/2023 1,875	EU000AIG0BC0	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.836.800	1,73
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.600.494	1,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.458.500	1,67
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2025 4,65	ES00000122E5	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.965.120	1,59
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2024 4,8	ES00000121G2	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.730.960	1,55
UK TSY 3 1/2% 2068 22/07/2068 3,5	GB00BBJNQY21	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.884.805	1,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	IT0001444378	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.669.595	1,38
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/04/2039 5	XS0096499057	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.327.166	1,33
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2029 3,4	FR0000186413	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.315.036	1,16
UK TSY 4 1/4% 2046 07/12/2046 4,25	GB00B128DP45	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.837.110	1,09
UNITED KINGDOM GILT 07/03/2019 4,5	GB00B39R3F84	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.752.037	1,07
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2024 2,25	FR0011619436	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.600.950	0,89
REPUBLIKA SLOVENIJA 26/01/2020 4,125	SI0002103057	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.462.912	0,87
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2037 4	XS0219724878	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.098.100	0,81
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.034.575	0,80
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2020 4,85	ES00000122T3	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.592.280	0,73
UK TSY 4 1/4% 2032 07/06/2032 4,25	GB0004893086	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.473.284	0,71
SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.419.992	0,70
REPUBLIKA SLOVENIJA 08/04/2021 3	SI0002103388	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.305.440	0,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.224.782	0,67
UK TSY 5% 2025 07/03/2025 5	GB0030880693	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.158.924	0,66
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2028 1,4	ES0000012B39	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.018.600	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.983.168	0,63
UK TSY 4 1/2% 2042 07/12/2042 4,5	GB00B1VWPJ53	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.920.058	0,62
ILIAD SA 25/11/2021 ,625	FR0013331188	I.G - TDebito Q UE	3.775.317	0,60
EUROPEAN INVESTMENT BANK 07/06/2021 5,375	XS0091457027	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.693.951	0,59
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.576.150	0,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.548.214	0,56

Handwritten signature or mark.

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.366.440	0,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.360.138	0,53
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2024 1,5	DE0001102358	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.285.600	0,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.273.268	0,52
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.200.780	0,51
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	3.105.536	0,49
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2019 2,75	ES00000124V5	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.030.600	0,48
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.025.308	0,48
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2025 ,5	FR0012517027	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.851.268	0,45
UK TSY 4 1/4% 2027 07/12/2027 4,25	GB00B16NNR78	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.823.532	0,45
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.785.171	0,44
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.778.950	0,44
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2021 3,25	FR0011059088	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.759.550	0,44
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	2.554.955	0,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2027 6,5	IT0001174611	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.487.628	0,40
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2026 ,25	FR0013200813	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.464.775	0,39
UK TSY 3 1/4% 2044 22/01/2044 3,25	GB00B84Z9V04	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.438.079	0,39
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2026 5,9	ES00000123C7	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.436.030	0,39
Altri			197.958.375	31,52
TOTALE			583.564.871	92,91%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non sono presenti operazioni di vendita stipulate ma non regolate.

Non sono presenti operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

Posizioni detenute in contratti derivati

Non sono presenti derivati su indici:

Si riportano le seguenti posizioni in valuta per la copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
GBP	CORTA	52.942.205	0,8945	-59.184.382
TOTALE				-59.184.382

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	74.740.892	212.405.976	1.774.706	288.921.574
Titoli di Debito quotati	1.923.644	13.137.956	4.561.174	19.622.774
Titoli di Capitale quotati	2.348.295	69.081.218	69.179.521	140.609.034
Quote di OICR	-	134.411.489	-	134.411.489
Depositi bancari	14.891.997	-	-	14.891.997
TOTALE	93.904.828	429.036.639	75.515.401	598.456.868

Per gli investimenti diretti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	TOTALE
Quote di OICR non quotati	7.410.924	8.620.554	16.031.478
Depositi bancari	405.151	-	405.151
TOTALE	7.816.075	8.620.554	16.436.629

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	230.068.100	19.622.774	145.816.657	11.515.733	407.023.264
USD	-	-	91.020.333	792.502	91.812.835
GBP	58.853.475	-	21.231.491	1.555.438	81.640.404
CHF	-	-	12.437.827	136.373	12.574.200
SEK	-	-	1.644.832	33.718	1.678.550
DKK	-	-	1.340.117	745.367	2.085.484
NOK	-	-	417.692	76.263	493.955
CAD	-	-	1.111.573	34.239	1.145.812
Altre valute	-	-	-	2.364	2.364
Tot	288.921.575	19.622.774	275.020.522	14.891.997	598.456.868

Per gli investimenti diretti:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	16.031.478	405.151	16.436.629

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	5,066	8,446	3,865
Titoli di Debito quotati	4,635	2,272	1,748

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.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in portafoglio evidenziando una situazione di conflitto di interessi:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
SSGA WORLD IDX EQ-B USD	LU1159234985	3.409.906	USD	37.533.977
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	7.138	USD	683.565
STT-GLB TREASRY BD IF-I EURH	LU0956451354	8.778.158	EUR	96.877.512
SAP SE	DE0007164600	17.901	EUR	1.556.134
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	4.244	USD	340.706
TOTALE				136.991.894

Tale operatività è stata svolta a normali condizioni di mercato.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-146.311.053	211.968.763	65.657.710	358.279.816
Titoli di Debito quotati	-5.573.689	3.153.329	-2.420.360	8.727.018
Titoli di capitale quotati	-107.587.290	109.816.619	2.229.329	217.403.909
Quote di OICR	-142.652.258	4.233.453	-138.418.805	146.885.711
TOTALI	-402.124.290	329.172.164	-72.952.126	731.296.454

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	358.279.816	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	8.727.018	0,000
Titoli di Capitale quotati	39.570	34.521	74.091	217.403.909	0,034

	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Quote di OICR	-	-	-	146.885.711	0,000
Totale	39.570	34.521	74.091	731.296.454	0,010

Ratei e risconti attivi

€ 4.166.285

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

Altre attività della gestione finanziaria

€ 267.061

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta:

- Crediti per operazioni da regolare € 132.181
- Crediti previdenziali per € 105.998
- Crediti per commissioni di retrocessione per € 28.882

Margini e crediti su operazioni forward/future

€ 102.656

La voce p) Margini e crediti su operazioni forward/future è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni in future su indici aperte al 31 dicembre 2018.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 4.908.499

a) Cassa e depositi bancari

€ 4.302.761

Nella voce sono compresi i saldi dei conti correnti accessi presso Unicredit ; "Società Generale" ed Unipol per un importo pari ad € 4.297.173, come sotto dettagliato; sono inoltre compresi il saldo residuo al 31 dicembre 2018 presente nella cassa sociale del fondo pari ad € 75, il saldo al 31 dicembre 2018 del conto presente presso le poste italiane di € 258 e il saldo della carta di credito per € 5.255.

Il dettaglio dei saldi dei conti correnti è il seguente:

Conto corrente	Saldo
Società Generale c/c 22862	3.617.613
Società Generale c/c 22958	627.023
Società Generale c/c 22863 + Unicredit c/c 00500076024 - BYB24	41.776
Conto spese Unipol	10.761
TOTALE	4.297.173

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 90.296

La voce si compone delle spese sostenute su immobili di terzi e per l'acquisto di software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti. Il valore indicato corrisponde al valore residuo dei beni.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 28.761

La voce si compone delle macchine e attrezzature d'ufficio e dei mobili e arredi d'ufficio, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti. Il valore indicato corrisponde al valore residuo dei beni.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 486.681

Descrizione	Importo
Attività della gestione amm.va	95.960
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	82.705
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	75.314
Crediti verso aziende tardato pagamento	65.068
Altri Crediti	58.684
Crediti verso Gestori	54.362
Anticipo a Fornitori	17.196
Crediti vs. Azienda	15.227
Anticipo fatture proforma	9.923
Depositi cauzionali	7.718
Risconti attivi	4.524
TOTALE	486.681

Nella voce sono compresi i risconti attivi per € 4.524 che si riferiscono ai costi la cui manifestazione finanziaria si è evidenziata nel corso dell'esercizio in esame, ma che risultano di competenza del prossimo esercizio; nella fattispecie si tratta di:

Descrizione	Importo
Assicurazione per organi sociali	1.415
Contratto fornitura servizi	386
Spese Telefoniche	2.723
TOTALE	4.524

La voce *crediti verso enti gestori* rappresenta la liquidità richiesta ai gestori per il pagamento delle consulenze finanziarie e dei costi patrimonializzati, nonché per la liquidità inerente il budget del mese di dicembre; la voce *attività della gestione amministrativa* indica l'eccessivo disinvestimento sul comparto bilanciato regolato in gennaio.

50 - Crediti di imposta**€ 3.777.119**

Si tratta del credito d'imposta inerente il calcolo della sostitutiva.

PASSIVITA'**10 - Passività della gestione previdenziale****€ 13.056.933****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 13.056.933**

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	4.333.214
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	3.603.451
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.634.707
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.266.534
Erario ritenute su redditi da capitale	600.247
Contributi da riconciliare	550.477
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	417.180
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	353.311
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	101.110
Debiti Vs aderenti riscatto immediato parziale	75.165
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	63.586
Passività della gestione previdenziale	21.717
Contributi da identificare	20.174
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	6.426
Contributi da rimborsare	5.962
Debiti per cessione quinto stipendio	1.897
Ristoro posizioni da riconciliare	1.052
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	533
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	190
TOTALE	13.056.933

I **Contributi, i Trasferimenti in ingresso da riconciliare ed identificare** 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 ed univoca assegnazione ai singoli associati.

I Debiti verso aderenti per **Riscatti, Anticipazioni, Prestazioni Previdenziali e verso fondi pensione per Trasferimenti in Uscita** sono stati saldati nei primi mesi del 2018.

I Debiti verso l'**Erario**, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di Dicembre, sono stati versati entro i termini di legge.

Le **passività della gestione previdenziale** rappresentano i debiti per cambio comparto inerenti la valorizzazione di dicembre

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 616.894

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 272.187

La voce è rappresentata prevalentemente dai debiti per operazioni regolate nei primi giorni del 2019 e per la parte restante dai debiti per commissioni di gestione, banca depositaria ed altre commissioni come riportato di seguito:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	137.258
Debiti per commissioni banca depositaria	67.326
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	67.603
TOTALE	272.187

e) Debiti su operazioni forward/future

€ 344.707

La voce si compone di operazioni *pending* su *forward*.

40 - Passività della gestione amministrativa

a) TFR

€ 872

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 484.154

La voce si compone come di seguito:

Descrizione	Importo
Altre passività gestione amministrativa	125.045
Fornitori	117.638
Debiti verso Gestori	84.771
Fatture da ricevere	63.715
Altri debiti	38.679

Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	14.144
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	10.117
Personale conto ferie	8.720
Debiti verso Fondi Pensione	4.879
Debiti verso "Previndai"	4.818
Debiti verso Amministratori	3.962
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	2.797
Debiti verso Presidenza	2.507
Debiti verso Delegati	1.185
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	659
Erario addizionale regionale	371
Erario addizionale comunale	144
Debiti per Imposta Sostitutiva	3
TOTALE	484.154

In merito agli importi sopra esposti si forniscono le seguenti informazioni.

I debiti verso fornitori sono costituiti da:

Descrizione	Importo
SERVICE AMMINISTRATIVO	60.683
RISTRUTTURAZIONE SEDE, AFFITTO, MANUTENZIONI	7.547
CONSULENZE FINANZIARIE	23.092
UTENZE E SERVIZI VARI	26.316
TOTALE	117.638

Per quanto attiene invece le fatture da ricevere, il dettaglio risulta essere il seguente:

Descrizione	Importo
Assestamento compensi organi sociali e spese per il personale	10.83
Società di revisione - controllo contabile -	14.175
Acquisti vari, servizi vari ed utenze	18.756
Consulenza finanziaria, legale, del lavoro, controllo interno	19.954
TOTALE	63.715

Il *Debito verso Fondi pensione* ed il debito verso *Previndai*, rappresentano l'ammontare dei contributi residui di competenza del quarto trimestre 2018 con riferimento alla posizione individuale del proprio personale.

Il *Debito verso Erario* è stato ottemperato nella scadenza di legge.

I *Debiti verso Enti previdenziali* si riferiscono ai contributi e alle trattenute previdenziali sui compensi erogati ad amministratori, sindaci e dipendenti del Fondo da corrispondere all'INPS, regolarmente versati alla scadenza di legge.

Il conto *Debiti Verso enti Gestori* accoglie principalmente l'importo su commissioni di gestione e servizio nove da saldare nonché l'importo degli switch in uscita del mese di novembre.

50- Debiti di imposta

€ -

Nulla da segnalare.

Conti d'ordine

Crediti Verso aderenti per versamenti ancora dovuti

€ 8.442.153

Crediti Verso aziende per ristori da ricevere

€ 229.381

La voce di € 8.442.153 è composta, per € 8.212.772, dal credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio e, per € 229.381, dal credito per ristoro posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio. Per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. A tal proposito il Fondo ha predisposto un preordinato piano di solleciti scritti con l'obiettivo di sollecitare i pagamenti e correggere eventuali comportamenti anomali delle aziende a tutela degli iscritti al Fondo.

La somma di € 8.212.772 comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 7.158.659, mentre i rimanenti € 1.054.113 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2019 con competenza 2018 e periodi precedenti.

La voce di € -59.184.382 rappresenta le valute da regolare aperti alla data di chiusura dell'esercizio, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 6.510.089

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

€ 55.700.306

Tale voce si riferisce ai contributi incassati ed investiti nel corso del 2018, ripartiti come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	50.801.356
TFR Pregresso	2.455.693
Trasferimenti in ingresso	1.173.718
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.262.621
Contributi per ristoro posizioni	6.918
TOTALE	55.700.306

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2018, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del fondo, sono i seguenti:

Fonte di contribuzione	Importo
------------------------	---------

Aderente	10.380.384
Azienda	6.431.750
TFR	33.989.222
TOTALE	50.801.356

b) Anticipazioni

€ -12.404.968

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -22.314.601

Nella voce sono compresi i riscatti e i trasferimenti disinvestiti nel 2018; gli importi indicano il controvalore lordo delle posizioni disinvestite.

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	14.416.046
Trasferimento posizione individuale in uscita	4.436.033
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	1.623.700
Riscatto per conversione comparto	988.091
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	661.564
Liquidazioni posizioni riscatto immediato parziale	152.712
Liquidazione posizioni -- Rata R.I.T.A.	36.455
TOTALE	22.314.601

d) Trasformazioni in rendita

€ -57.075

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

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -14.414.373

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

h) Altre uscite previdenziali

€ - 11

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali.

i) Altre entrate previdenziali

€ 811

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali.

20 - Risultato della gestione finanziaria diretta

€ 214.902

La voce 20b) è così suddivisa:

Voci/Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Fondi investimento chiusi mobiliari	-	32.661
Altri costi	-	-186.184
Altri ricavi	-	368.425
Totale	-	214.902

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ -18.217.442

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

Voci/Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	10.423.836	-14.100.577
Titoli di Debito quotati	219.993	-449.570
Titoli di Capitale quotati	4.765.814	-14.984.322
Depositi bancari	-50.723	119.131
Futures	-	637.571
Quote di OICR	-	-4.007.318
Altri costi	-	-114.366
Altri ricavi	-	80.698
Risultato della gestione cambi	-	-725.261
Proventi diversi - Retrocessione commissioni	-	41.743
Proventi diversi - commissioni di negoziazione	-	-74.091
TOTALE	15.358.920	-33.576.362

Gli altri costi sono costituiti principalmente da bolli e spese (€ 114.133), da arrotondamenti passivi (€ 1) e da sopravvenienze passive (€232),

Gli altri ricavi sono riferiti a sopravvenienze attive (€ 79.694), proventi diversi (€ 1.002) ed arrotondamenti (€ 2).

40 - Oneri di gestione

€ -742.850

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione
GROUPAMA	412.649
MEDIOBANCA	17.708
STATE STREET	129.393
TOTALE	559.750

La voce b) Banca depositaria (€ 183.100) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2018.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -751.313

Il Saldo della Gestione amministrativa evidenzia un risultato negativo pari a € 751.313.

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 518.762

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Quote associative	467.688
Trattenute per copertura oneri funzionamento	57.848
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	7.006
Quote iscrizione	-13.780
TOTALE	518.762

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -233.786

L'importo è costituito dal compenso spettante al service amministrativo "Previnet S.p.A." in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile per € 229.112 prestati nel corso dell'esercizio. La differenza € 4.674 rappresenta il compenso spettante per i servizi amministrativi inerenti la gestione del personale offerti nel corso del 2018.

Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A. è stata fatta una riclassificazione, all'interno della voce "60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" del Conto Economico, su voci differenziate sulla base del servizio ricevuto.

Eventuali altri costi, non connessi alla gestione amministrativa, sono stati rappresentati alla voce "60-c) Spese generali ed amministrative".

c) Spese generali ed amministrative € -730.870

L'importo su esposto deriva dall'aggregazione delle voci di seguito evidenziate:

1. Organi Statutari e Organi di controllo

Descrizione	Importo
Compensi altri consiglieri	108.651
Spese per organi sociali	27.980
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	26.274
Compensi Società di Revisione	16.311
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	15.021
Rimborsi spese altri consiglieri	14.723
Contributo INPS amministratori	14.013
Compensi altri sindaci	22.734
Compensi Presidente Collegio Sindacale	7.408
Rimborso spese delegati	3.223
TOTALE	256.338

2. Spese per Servizi

Descrizione	Importo
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	87.464
Costi godimento beni terzi - Affitto	35.931
Prestazioni professionali	35.529
Controllo interno	17.096
Contratto fornitura servizi	11.245
Spese consulenza	8.731
Spese notarili	8.170
Spese per gestione dei locali	7.152
Spese di assistenza e manutenzione	6.774
Spese per spedizioni e consegne	5.764
Spese per consulenze finanziarie	1.203
Spese hardware e software	1.157
TOTALE	226.216

3. Altre Spese

Descrizione	Importo
Spese promozionali	51.305
Spese telefoniche	39.901
Assicurazioni	25.880
Contributo annuale Covip	25.779
Corsi, incontri di formazione	25.362

Bolli e Postali	17.667
Viaggi e trasferte	15.050
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	11.540
Spese assembleari	10.064
Spese per stampa ed invio certificati	7.149
Servizi vari	5.241
Quota associazioni di categoria	4.095
Spese varie	2.890
Materiale vario	1.913
Spese grafiche e tipografiche	1.667
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	1.403
Spese elettorali	876
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	534
TOTALE	248.316

d) Spese per il personale

€ -406.604

La voce è costituita dalle seguenti poste:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	163.741
Retribuzioni Direttore	108.696
Contributi previdenziali dipendenti	49.418
Contributi INPS Direttore	32.368
T.F.R.	18.531
Rimborsi spese Direttore	10.687
Mensa personale dipendente	9.292
Contributi previdenziali "Previndai"	7.086
Viaggi e trasferte dipendenti	2.867
Contributi fondi pensione	1.826
INAIL	873
Contributi assistenziali dirigenti	551
Rimborsi spese dipendenti	510
Contributo INPS collaboratori	157
Arrotondamento attuale	55
Arrotondamento precedente	-54
TOTALE	406.604

e) Ammortamenti**€ -30.909**

Gli ammortamenti dell'esercizio sono come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Amm.to Spese su Immobili di Terzi	10.033
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	9.713
Ammortamento Software	5.082
Amm.to Oneri pluriennali	4.862
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	1.163
Ammortamento Impianti	56
TOTALE	30.909

g) Oneri e proventi diversi**€ 132.094**

Questa voce consiste nel saldo delle seguenti poste di bilancio:

Oneri per € -27.616

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	20.563
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	6.299
Oneri bancari	512
Altri costi e oneri	158
Perdite su cambi - gest.amm.va	76
Arrotondamento Passivo Contributi	6
Arrotondamenti passivi	2
TOTALE	27.616

Le "sopravvenienze passive" si riferiscono principalmente a costi non rilevati o rilevati per importo inferiore a quanto manifestatosi nel bilancio chiuso al 31.12.2018.

Proventi per € 159.710

Descrizione	Importo
Altri ricavi e proventi	113.565
Sopravvenienze attive	42.979
Sopravvenienze attive - recupero imposte	2.875
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	288
Arrotondamento Attivo Contributi	3
TOTALE	159.710

Le "sopravvenienze attive" si riferiscono principalmente a costi rilevati per importo superiore a quanto manifestatosi nel bilancio chiuso al 31.12.2018.

80 - Imposta sostitutiva**€ 3.777.119**

La voce espone il ricavo per imposta sostitutiva del comparto Bilanciato.

3.3 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto GARANTITO

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di inv.mob.chiusi	-	-
10-d) Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	178.483.681	175.246.419
20-a) Depositi bancari	3.157.007	2.480.352
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi Internazionali	164.461.056	147.622.894
20-d) Titoli di debito quotati	3.768.847	17.006.062
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.	6.186.283	7.303.648
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	909.091	831.851
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.397	1.612
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.540.046	1.900.588
40-a) Cassa e depositi bancari	2.297.117	1.679.497
40-b) Immobilizzazioni immateriali	35.777	44.421
40-c) Immobilizzazioni materiali	11.396	12.258
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	195.756	164.412
50 Crediti di Imposta	452.135	130.774
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	181.475.862	177.277.781

3.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passività della gestione previdenziale	3.017.998	2.256.767
10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.017.998	2.256.767
20 Passività della gestione finanziaria	154.207	152.183
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passività della gestione finanziaria	154.207	152.183
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	197.502	409.599
40-a) TFR	345	-
40-b) Altre passività della gestione amministrativa	197.157	409.599
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.369.707	2.818.549
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	178.106.155	174.459.232
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	3.344.964	9.444.142
Contributi da ricevere	-3.344.964	-9.444.142
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-



3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	5.506.540	9.267.892
10-a) Contributi per le prestazioni	20.001.190	21.330.483
10-b) Anticipazioni	-3.567.071	-3.647.139
10-c) Trasferimenti e riscatti	-8.060.876	-6.528.298
10-d) Trasformazioni in rendita	-17.242	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.849.451	-1.887.154
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-10	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
20-b) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-1.484.516	309.803
30-a) Dividendi e interessi	3.095.635	2.811.298
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-4.580.151	-2.501.495
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	-548.120	-527.600
40-a) Società di gestione	-496.989	-481.075
40-b) Banca depositaria	-51.131	-46.525
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-2.032.636	-217.797
60 Saldo della gestione amministrativa	-279.116	-382.984
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	205.544	220.118
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-92.631	-84.322
60-c) Spese generali ed amministrative	-271.016	-347.506
60-d) Spese per il personale	-161.105	-160.210
60-e) Ammortamenti	-12.246	-11.702
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	52.338	638
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	3.194.788	8.667.111
80 Imposta sostitutiva	452.135	130.774
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	3.646.923	8.797.885

3.3.3. Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	11.051.843,648	8.797.885	174.459.232
a) Quote emesse	1.279.992,444	20.001.190	
b) Quote annullate	-931.788,744	-14.494.650	
c) Variazione valore quote		-1.859.617	
Variazione dell'attivo netto = (a+b+c)			3.646.923
Quote in essere alla fine dell'esercizio	11.400.047,348	3.646.923	178.106.155

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2017 è pari a € 15,786

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2018 è pari a € 15,623

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 5.506.540, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – fase di accumulo

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione

€ 178.483.681

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- Compagnia Assicurazioni UnipolSai Spa

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Compagnia Assicurazioni UnipolSai Spa	178.358.879
TOTALE	178.358.879

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 178.329.474 deve essere considerato al lordo dei Debiti di commissione per Banca

Depositaria per € 18.874 e di € 10.531 per Ratei e risconti passivi inerenti a debiti per altre commissioni non riconducibili direttamente ai singoli gestori.

Depositi bancari

€ 3.157.007

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria per € 3.157.007.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei 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 €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.184.711	8,37%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2021 4,75	IT0004695075	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.717.888	7,56%
CERT DI CREDITO DEL TES 30/10/2019 ZERO COUPON	IT0005289274	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.283.739	6,77%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2020 4	IT0004594930	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.181.379	6,16%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2019 ,05	IT0005217929	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.852.804	5,98%
CERT DI CREDITO DEL TES 30/03/2020 ZERO COUPON	IT0005329336	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.757.016	5,93%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2020 ,2	IT0005285041	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.752.728	5,93%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2021 3,75	IT0004966401	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.543.800	4,71%
BUONI POLIENNALI DEL TES 27/10/2020 1,25	IT0005058919	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.510.752	4,69%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2020 4,25	IT0004536949	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.368.952	4,61%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.036.392	4,43%
CCTS EU 15/11/2019 FLOATING	IT0005009839	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.448.628	4,10%
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.350.103	4,05%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	IT0004634132	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.818.554	3,76%
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.621.155	3,65%
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2019 ZERO COUPON	IT0005256471	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.994.930	3,30%
AMUNDI MSCI EMU UCITS DR ETF	LU1602144575	I.G - OICVM UE	5.084.933	2,80%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.826.090	2,66%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.020.745	1,66%
BUONI ORDINARI DEL TES 13/12/2019 ZERO COUPON	IT0005355570	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.991.300	1,65%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2020 ,35	IT0005250946	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.199.390	0,66%
MEDIOBANCA SPA 18/05/2022 FLOATING	XS1615501837	I.G - TDebito Q IT	1.172.306	0,65%
ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A	IE00B8FHGS14	I.G - OICVM UE	1.101.351	0,61%
FCA BANK SPA IRELAND 12/10/2020 ,25	XS1697916358	I.G - TDebito Q IT	863.902	0,48%
COCA-COLA CO/THE 08/03/2019 FLOATING	XS1574667124	I.G - TDebito Q OCSE	610.311	0,34%
PFIZER INC 06/03/2019 FLOATING	XS1574156540	I.G - TDebito Q OCSE	489.191	0,27%
PFIZER INC 06/03/2020 0	XS1574156623	I.G - TDebito Q OCSE	432.920	0,24%
SCANIA CV AB 06/09/2019 FLOATING	XS1678632487	I.G - TDebito Q UE	200.216	0,11%
Totale			174.416.186	96,13%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

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

Posizioni detenute in contratti derivati

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Altri Ocse	Totale
Titoli di Stato	164.461.056	-	-	164.461.056
Titoli di Debito quotati	2.036.209	200.216	1.532.422	3.768.847
Quote di OICR	-	6.186.283	-	6.186.283
Depositi bancari	3.157.007	-	-	3.157.007
TOTALE	169.654.272	6.386.499	1.532.422	177.573.193

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	164.461.056	3.768.847	6.186.283	3.157.007	177.573.193
TOTALE	164.461.056	3.768.847	6.186.283	3.157.007	177.573.193

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	1,324	-	-
Titoli di Debito quotati	0,812	0,170	0,455

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.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-116.901.038	96.550.043	-20.350.995	213.451.081
Titoli di debito quotati	-2.305.590	14.230.257	11.924.667	16.535.847
Quote di OICR	-1.621.360	1.969.947	348.587	3.591.307
TOTALI	-120.827.988	112.750.247	-8.077.741	233.578.235

Riepilogo commissioni di negoziazione

Non sono state applicate commissioni di negoziazione alle operazioni di acquisto e vendita di strumenti finanziari.

Ratei e risconti attivi**€ 909.091**

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

Altre attività della gestione finanziaria**€ 1.397**

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per commissioni di retrocessione per € 1.397

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

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 – Attività della gestione amministrativa**€ 2.540.046****a) Cassa e depositi bancari****€ 2.297.117**

Nella voce sono compresi i saldi dei conti correnti accesi presso Unicredit e "Société Generale" per un importo pari ad € 2.294.903, come sotto dettagliato; sono inoltre compresi il saldo residuo al 31 dicembre 2018 presente nella cassa sociale del fondo par ad € 30, il saldo della carta di credito per € 2.082, il saldo del conto di credito postale per € 102. Il dettaglio dei saldi dei conti correnti è il seguente:

Conto corrente	Saldo
Société Generale c/c 22862	724.441
Société Generale c/c 22958	1.549.646
Société Generale c/c 22863 + Unicredit c/c 00500076024	16.552
Conto spese Unipol	4.264
TOTALE	2.294.903

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 35.777**

La voce si compone delle spese sostenute su immobili di terzi e per l'acquisto di software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti. Il valore indicato corrisponde al valore residuo dei beni.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 11.396**

La voce si compone delle macchine e attrezzature d'ufficio e dei mobili e arredi d'ufficio, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti. Il valore indicato corrisponde al valore residuo dei beni.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 195.756**

Descrizione	Importo
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	47.494
Attività della gestione amm.va	46.548
Crediti verso aziende tardato pagamento	25.781
Altri Crediti	23.252
Crediti verso Gestori	21.539
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	9.513
Anticipo a Fornitori	6.814
Crediti vs. Azienda	6.033
Anticipo fatture proforma	3.932
Depositi cauzionali	3.058
Risconti Attivi	1.792
TOTALE	195.756

Nella voce sono compresi i risconti attivi per € 1.792 che si riferiscono ai costi la cui manifestazione finanziaria si è evidenziata nel corso dell'esercizio in esame, ma che risultano di competenza del prossimo esercizio; nella fattispecie si tratta di:

Descrizione	Importo
Assicurazione per organi sociali	561
Contratto fornitura servizi	153
Spese Telefoniche	1.078
Totale	1.792

La voce crediti verso enti gestori rappresenta la liquidità richiesta ai gestori per il pagamento delle consulenze finanziarie e dei costi patrimonializzati, nonché per la liquidità inerente il budget del mese di dicembre.

50 - Crediti di imposta**€ 452.135**

Si tratta del credito d'imposta inerente il calcolo della sostitutiva.

PASSIVITA'

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 3.017.998

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 3.017.998

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	835.782
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	818.311
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	425.794
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	257.368
Erario ritenute su redditi da capitale	237.831
Contributi da riconciliare	218.111
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	99.376
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	85.852
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	25.194
Contributi da identificare	7.993
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	3.321
Contributi da rimborsare	2.362
Ristoro posizioni da riconciliare	417
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	211
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	75
TOTALE	3.017.998

I *Contributi, i Trasferimenti in ingresso da riconciliare ed identificare* 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 ed univoca assegnazione ai singoli associati.

I Debiti verso aderenti per *Riscatti, Anticipazioni, Prestazioni Previdenziali e verso fondi pensione per Trasferimenti in Uscita* sono stati saldati nei primi mesi del 2019.

I Debiti verso l'*Erario*, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di Dicembre, sono stati versati entro i termini di legge.

Le *passività della gestione previdenziale* rappresentano i debiti per cambio comparto inerenti la valorizzazione di dicembre

20 – Passività della gestione finanziaria

€ 154.207

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 154.207

La voce è rappresentata da debiti per commissioni di gestione e di banca depositaria, come riportato di seguito:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di garanzia	98.059
Debiti per commissione di gestione	26.744
Debiti per commissioni banca depositaria	18.874
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	10.530
TOTALE	154.207

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

€ -

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore nel caso in cui il valore della posizione individuale sia inferiore a quello garantito, il gestore deve versare al fondo, a favore del singolo iscritto, un importo pari alla differenza dei due valori.

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 197.502

a) TFR

€ 345

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 197.157

La voce si compone come di seguito:

Descrizione	Importo
Altre passività gestione amministrativa	54.870
Debiti verso Gestori	33.588
Fornitori	46.611
Fatture da ricevere	25.245
Altri debiti	15.325
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	5.604
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	4.009
Personale conto ferie	3.455
Debiti verso Fondi Pensione	1.934
Debiti verso "Previndai"	1.909
Debiti verso Amministratori	1.570
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.108
Debiti verso Presidenza	994
Debiti verso Delegati	469
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	261
Erario addizionale regionale	147
Erario addizionale comunale	57

Debiti per Imposta Sostitutiva	1
TOTALE	197.157

In merito agli importi sopra esposti si forniscono le seguenti informazioni.

I debiti verso fornitori sono costituiti da:

Descrizione	Importo
SERVICE AMMINISTRATIVO	24.044
RISTRUTTURAZIONE SEDE, AFFITTO, MANUTENZIONI	2.990
CONSULENZE FINANZIARIE	9.150
UTENZE E SERVIZI VARI	10.427
TOTALE	46.611

Per quanto attiene invece le fatture da ricevere, il dettaglio risulta essere il seguente:

Descrizione	Importo
Assestamento compensi organi sociali e spese per il personale	4.292
Società di revisione – controllo contabile -	5.616
Acquisti vari, servizi vari ed utenze	7.431
Consulenza finanziaria, legale, del lavoro, controllo interno	7.906
TOTALE	25.245

Il *Debito verso Fondi pensione* ed il debito verso *Previdai*, rappresentano l'ammontare dei contributi residui di competenza del quarto trimestre 2018 con riferimento alla posizione individuale del proprio personale.

Il *Debito verso Erario* è stato ottemperato nella scadenza di legge.

I *Debiti verso Enti previdenziali* si riferiscono ai contributi e alle trattenute previdenziali sui compensi erogati ad amministratori, sindaci e dipendenti del Fondo da corrispondere all'INPS, regolarmente versati alla scadenza di legge.

Il conto *Debiti Verso enti Gestori* accoglie principalmente l'importo su commissioni di gestione e servizio nove da saldare nonché l'importo degli switch in uscita del mese di novembre.

Conti d'ordine

Crediti Verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 3.254.078

Crediti Verso aziende per ristori da ricevere € 90.886

La voce di € 3.344.964 è composta, per € 3.254.078, dal credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio e, per € 90.886, dal credito per ristoro posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio. Per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. A tal proposito il Fondo ha predisposto un preordinato piano di solleciti scritti con l'obiettivo di sollecitare i pagamenti e correggere eventuali comportamenti anomali delle aziende a tutela degli iscritti al Fondo.

La somma di € 3.254.078 comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 2.836.415 mentre i rimanenti € 417.662 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2019 con

competenza 2018 e periodi precedenti.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale € 5.506.540

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni € 20.001.190

Tale voce si riferisce ai contributi incassati ed investiti nel corso del 2018, ripartiti come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	18.337.647
Trasferimenti in ingresso	761.883
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	628.635
Contributi per ristoro posizioni	3.707
TFR Progresso	269.318
TOTALE	20.001.190

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2018, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del fondo, sono i seguenti:

Fonte di contribuzione	Importo
TFR	13.619.405
Aderente	2.870.319
Azienda	1.847.923
TOTALE	18.337.647

b) Anticipazioni € -3.567.071

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

c) Trasferimenti e riscatti € -8.060.876

Nella voce sono compresi i riscatti e i trasferimenti disinvestiti nel 2018; gli importi indicano il controvalore lordo delle posizioni disinvestite.

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	4.794.305
Trasferimento posizione individuale in uscita	1.461.823
Riscatto per conversione comparto	1.314.346
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	254.491
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	176.474
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	34.044
Liquidazioni posizioni riscatto immediato parziale	25.393
TOTALE	8.060.876

d) Trasformazioni in rendita **€ -17.242**

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

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -2.849.451**

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

h) Altre uscite previdenziali **€ -10**

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

i) Altre entrate previdenziali **€ -**

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ -1.484.516**

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

Voci/Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	3.077.855	-3.693.719
Titoli di Debito quotati	32.851	-135.527
Quote di O.I.C.R.	-	-768.778
Depositi bancari	-15.071	-
Altri costi	-	-72
Commissioni di retrocessione	-	17.945
TOTALE	3.095.635	-4.580.151

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per (€ 72).

40 - Oneri di gestione

€ -548.120

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

GARANITO	COMMISSIONI DI GARANZIA	COMMISSIONI DI GESTIONE	Totale
UNIPOLSAI	390.491	106.498	496.989
TOTALE	390.491	106.498	496.989

La voce b) Banca depositaria (€ 51.131) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2018.

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -279.116

Il Saldo della Gestione amministrativa evidenzia un risultato negativo pari a € 279.116

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 205.544

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Quote associative	189.724
Trattenute per copertura oneri funzionamento	22.895
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	2.776
Quote iscrizione	-9.851
TOTALE	205.544

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ -92.631

L'importo è costituito dal compenso spettante al service amministrativo "Previnet S.p.A." in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile per € 90.779 prestati nel corso dell'esercizio. La differenza € 1.852 rappresenta il compenso spettante per i servizi amministrativi inerenti la gestione del personale offerti nel corso del 2018.

Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A. è stata fatta una riclassificazione, all'interno della voce "60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" del Conto Economico, su voci differenziate sulla base del servizio ricevuto.

Eventuali altri costi, non connessi alla gestione amministrativa, sono stati rappresentati alla voce "60-c) Spese generali ed amministrative".

c) Spese generali ed amministrative

€ -271.016

L'importo su esposto deriva dall'aggregazione delle voci di seguito evidenziate:

1. Organi Statutari e Organi di controllo

Descrizione	Importo
Compensi altri consiglieri	43.050
Compensi altri sindaci	9.007
Spese per organi sociali	11.086
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	10.410
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	5.952
Contributo INPS amministratori	5.552
Compensi Società di Revisione	6.463
Compensi Presidente Collegio Sindacale	2.935
Rimborsi spese altri consiglieri	5.834
Gettoni presenza altri consiglieri	-
Rimborso spese delegati	1.277
Contributo INPS sindaci	-
Gettoni presenza altri sindaci	-
TOTALE	101.566

2. Spese per Servizi

Descrizione	Importo
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	16.084
Costi godimento beni terzi - Affitto	14.236
Prestazioni professionali	14.077
Controllo interno	6.774
Spese per gestione dei locali	2.834
Contratto fornitura servizi	4.456
Spese consulenza	3.460
Spese di assistenza e manutenzione	2.684
Spese per spedizioni e consegne	2.284
Spese per consulenze finanziarie	477
Spese hardware e software	458
Spese notarili	3.237
Servizi vari	2.077
Consulenze tecniche	-
TOTALE	73.138

3. Altre Spese

Descrizione	Importo
Spese promozionali	20.328
Spese telefoniche	15.810
Bolli e Postali	7.000
Assicurazioni	10.254
Corsi, incontri di formazione	10.049
Contributo annuale Covip	10.214
Viaggi e trasferte	5.963
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	4.572
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	556
Materiale vario	758
Quota associazioni di categoria	1.623
Spese grafiche e tipografiche	660
Spese per stampa ed invio certificati	2.833
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	212
Spese elettorali	347
Spese assembleari	3.988
Spese varie	1.145
TOTALE	96.312

d) Spese per il personale

€ -161.105

La voce è costituita dalle seguenti poste:

Descrizione	Importo
Retribuzioni Direttore	43068
Retribuzioni lorde	64.878
Contributi INPS Direttore	12.825
Contributi previdenziali dipendenti	19.580
T.F.R.	7.342
Mensa personale dipendente	3.682
Rimborsi spese Direttore	4.234
Rimborsi spese dipendenti	202
Contributi previdenziali "Previndai"	2.808
Viaggi e trasferte dipendenti	1.136
Contributi previdenziali dirigenti	-
Contributi fondi pensione	724

Descrizione	Importo
Contributi assistenziali dirigenti	218
Contributi INPS collaboratori	62
INAIL	346
Arrotondamento attuale	22
Arrotondamento precedente	-22
TOTALE	161.105

e) Ammortamenti

€ -12.246

Gli ammortamenti dell'esercizio sono come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Amm.to Spese su Immobili di Terzi	3.975
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	3.848
Ammortamento Software	2.013
Ammortamento Oneri pluriennali	1.927
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	461
Ammortamento Impianti	22
TOTALE	12.246

g) Oneri e proventi diversi

€ -52.338

Questa voce consiste nel saldo delle seguenti poste di bilancio:

Oneri per € -10.942

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-8.147
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-2.496
Altri costi e oneri	-62
Oneri bancari	-203
Perdite su cambi - gest.amm.va	-30
Arrotondamento Passivo Contributi	-3
Arrotondamenti passivi	-1
TOTALE	-10.942

Le "sopravvenienze passive" si riferiscono principalmente a costi non rilevati o rilevati per importo inferiore a quanto manifestatosi, nel bilancio chiuso al 31.12.2018.

Proventi per € 63.280

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	17.029
Sopravvenienze attive – recupero imposte	1.139
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	114
Altri ricavi e proventi	44.997
Utile su cambi - gest.amm.va	0
Arrotondamenti attivi	0
Interessi attivi conto raccolta	0
Arrotondamento Attivo Contributi	1
TOTALE	63.280

Le "sopravvenienze attive" si riferiscono principalmente a costi rilevati per importo superiore a quanto manifestatosi, nel bilancio chiuso al 31.12.2018.

80 – Imposta sostitutiva

€ 452.135

La voce espone il ricavo per imposta sostitutiva del comparto Garantito.



3.4 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto DINAMICO

3.4.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di inv.mob.chiusi	-	-
10-d) Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	10.262.719	9.328.730
20-a) Depositi bancari	23.439	267.589
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi Internazionali	4.957.347	3.468.630
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.	5.216.313	5.368.225
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-j) Ratei e risconti attivi	26.650	24.346
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	38.970	199.940
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	90.430	37.293
40-a) Cassa e depositi bancari	77.103	28.762
40-b) Immobilizzazioni immateriali	2.802	2.295
40-c) Immobilizzazioni materiali	893	634
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	9.632	5.602
50 Crediti di imposta	137.522	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	10.490.671	9.366.023

3.4.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	108.028	268.682
10-a) Debiti della gestione previdenziale	108.028	268.682
20 Passivita' della gestione finanziaria	4.640	4.752
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	4.640	4.752
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	14.083	21.952
40-a) TFR	27	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	14.056	21.952
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	79.833
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	126.751	375.219
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	10.363.920	8.990.804
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	261.947	488.492
Contributi da ricevere	-261.947	-488.492
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.4.2 – Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	1.955.226	1.404.605
10-a) Contributi per le prestazioni	2.526.350	2.092.736
10-b) Anticipazioni	-107.573	-151.165
10-c) Trasferimenti e riscatti	-463.551	-422.578
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-114.388
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	-	-
20-b) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-681.961	451.136
30-a) Dividendi e Interessi	70.727	57.398
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-752.688	393.738
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	-16.222	-13.502
40-a) Società di gestione	-13.416	-11.097
40-b) Banca depositaria	-2.806	-2.405
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-698.183	437.634
60 Saldo della gestione amministrativa	-21.449	-19.511
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	16.096	11.389
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-7.254	-4.363
60-c) Spese generali ed amministrative	-20.814	-17.686
60-d) Spese per il personale	-12.617	-8.289
60-e) Ammortamenti	-959	-605
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	4.099	43
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.235.594	1.822.728
80 Imposta sostitutiva	137.522	-79.833
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.373.116	1.742.895

3.4.3. Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	519.235,877		8.990.804
a) Quote emesse	146.585,995	2.526.350	
b) Quote annullate	-33.548,550	-571.124	
c) Variazione valore quote		-582.110	
Variazione dell'attivo netto = (a+b+c)			1.373.116
Quote in essere alla fine dell'esercizio	632.273,322	1.373.116	10.363.920

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2017 è pari a € 17,315

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2018 è pari a € 16,392

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad 1.955.226, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – fase di accumulo

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione

€ 10.262.719

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- Eurizon Asset Managemet.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Eurizon Asset Managemet.	10.229.241
TOTALE	10.229.241

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 10.258.079, è indicato al lordo di € 579 di Debiti per commissioni di banca depositaria ed € 544 per Ratei e risconti passivi inerenti a Debiti per altre commissioni e altre attività della gestione finanziari

per € 290 non riconducibili direttamente ai singoli gestori ed al netto dei Crediti Previdenziali inerenti i cambi comparto di dicembre per € 30.251.

Depositi bancari

€ 23.439

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

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei 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 €	%
EURIZON FUND-EQUITY USA-X	LU1559924763	I.G - OICVM UE	1.786.924	17,03%
EURIZON FUND-EQUITY USA-XH H	LU1734076372	I.G - OICVM UE	1.287.948	12,28%
CERT DI CREDITO DEL TES 30/10/2019 ZERO COUPON	IT0005289274	I.G - TStato Org.Int Q IT	694.081	6,62%
BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2019 ZERO COUPON	IT0005332413	I.G - TStato Org.Int Q IT	641.847	6,12%
EURIZON FUND-EQ EUROPE LTE-Z	LU0335977384	I.G - OICVM UE	603.341	5,75%
CERT DI CREDITO DEL TES 30/03/2020 ZERO COUPON	IT0005329336	I.G - TStato Org.Int Q IT	342.631	3,27%
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	328.402	3,13%
EURIZON FUND-EQ EURO LTE-Z	LU0335977202	I.G - OICVM UE	303.536	2,89%
EURIZON FUND-EQ EUROP LTE-ZH	LU0335977541	I.G - OICVM UE	281.939	2,69%
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	212.894	2,03%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	197.583	1,88%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2027 ,5	DE0001102424	I.G - TStato Org.Int Q UE	195.486	1,86%
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	I.G - OICVM UE	191.637	1,83%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2026 1,6	IT0005170839	I.G - TStato Org.Int Q IT	170.954	1,63%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2022 ,9	IT0005277444	I.G - TStato Org.Int Q IT	149.484	1,42%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5	IT0005090318	I.G - TStato Org.Int Q IT	129.660	1,24%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES00000126Z1	I.G - TStato Org.Int Q UE	120.078	1,14%
EURIZON FUND-EQ OCEAN LTE-Z	LU0335978606	I.G - OICVM UE	117.332	1,12%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	111.093	1,06%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2048 1,25	DE0001102432	I.G - TStato Org.Int Q UE	106.652	1,02%
EURIZON FUND-EQ OCEAN LTE-ZH	LU0335978861	I.G - OICVM UE	102.361	0,98%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	I.G - TStato Org.Int Q UE	100.323	0,96%
BELGIUM KINGDOM 22/06/2028 ,8	BE0000345547	I.G - TStato Org.Int Q UE	98.280	0,94%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65	IT0005215246	I.G - TStato Org.Int Q IT	84.854	0,81%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	82.241	0,78%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2028 ,75	NL0012818504	I.G - TStato Org.Int Q UE	74.469	0,71%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2028 ,25	DE0001102457	I.G - TStato Org.Int Q UE	74.112	0,71%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	I.G - TStato Org.Int Q IT	72.876	0,69%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES00000127Z9	I.G - TStato Org.Int Q UE	69.370	0,66%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	64.632	0,62%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2034 4,75	DE0001135226	I.G - TStato Org.Int Q UE	60.354	0,58%
BELGIUM KINGDOM 22/06/2034 3	BE0000333428	I.G - TStato Org.Int Q UE	59.522	0,57%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2028 1,4	ES0000012B88	I.G - TStato Org.Int Q UE	58.930	0,56%
BELGIUM KINGDOM 22/06/2045 3,75	BE0000331406	I.G - TStato Org.Int Q UE	57.610	0,55%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	I.G - TStato Org.Int Q UE	54.413	0,52%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria Bilancio	Valore €	%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2048 2	FR0013257524	I.G - TStato Org.Int Q UE	53.241	0,51%
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2026 ,25	FR0013200813	I.G - TStato Org.Int Q UE	53.239	0,51%
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/04/2027 ,5	AT0000A1VGK0	I.G - TStato Org.Int Q UE	51.482	0,49%
OBRIGACOES DO TESOIRO 21/07/2026 2,875	PTOTETOE0012	I.G - TStato Org.Int Q UE	50.998	0,49%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2041 4,7	ES00000121S7	I.G - TStato Org.Int Q UE	49.449	0,47%
BELGIUM KINGDOM 22/10/2023 ,2	BE0000339482	I.G - TStato Org.Int Q UE	48.547	0,46%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2033 2,35	ES00000128Q6	I.G - TStato Org.Int Q UE	48.314	0,46%
OBRIGACOES DO TESOIRO 15/04/2021 3,85	PTOTEYOE0007	I.G - TStato Org.Int Q UE	48.088	0,46%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	47.955	0,46%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	IT0001444378	I.G - TStato Org.Int Q IT	42.034	0,40%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2040 4,75	DE0001135366	I.G - TStato Org.Int Q UE	41.666	0,40%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2037 4,2	ES0000012932	I.G - TStato Org.Int Q UE	40.775	0,39%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45	ES0000012A89	I.G - TStato Org.Int Q UE	40.582	0,39%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2048 3,45	IT0005273013	I.G - TStato Org.Int Q IT	39.711	0,38%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	38.613	0,37%
Altri			391.117	3,73%
Totale			10.173.660	96,98%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

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

Posizioni detenute in contratti derivati

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Totale
Titoli di Stato	2.511.324	2.446.023	4.957.347
Quote di OICR	-	5.216.313	5.216.313
Depositi bancari	23.439	-	23.439
TOTALE	2.534.763	7.662.336	10.197.099

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	4.957.347	5.216.313	23.439	10.197.099
TOTALE	4.957.347	5.216.313	23.439	10.197.099

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue
Titoli di Stato quotati	3,169	11,509

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.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in portafoglio evidenziando una situazione di conflitto di interessi:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
EURIZON FUND-EQ OCEAN LTE-Z	LU0335978606	426	EUR	117.332
EURIZON FUND-EQUITY USA-X	LU1559924763	17.934	EUR	1.786.924
EURIZON FUND-EQUITY USA-XH	LU1734076372	14.535	EUR	1.287.948
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	1.378	EUR	328.402
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	1.715	EUR	191.637
EURIZON FUND-EQ OCEAN LTE-ZH	LU0335978861	502	EUR	102.361
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	2.287	EUR	212.894
EURIZON FUND-EQ EUROPE LTE-Z	LU0335977384	4.620	EUR	603.341
EURIZON FUND-EQ EUROP LTE-ZH	LU0335977541	2.144	EUR	281.939
EURIZON FUND-EQ EURO LTE-Z	LU0335977202	2.541	EUR	303.536
TOTALE				5.216.314

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-16.348.705	14.686.008	-1.662.697	31.034.713
Titoli di debito quotati	-5.617.458	5.159.894	-457.564	10.777.352
TOTALI	-21.966.163	19.845.902	-2.120.261	41.812.065

Riepilogo commissioni di negoziazione

Non sono state applicate commissioni di negoziazione alle operazioni di acquisto e vendita di strumenti finanziari.

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

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

Ratei e risconti attivi

€ 26.650

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

Altre attività della gestione finanziaria

€ 38.970

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai *Crediti per commissioni di retrocessione* per € 9.009, da *Crediti previdenziali* per € 30.251 inerenti a crediti per conversione comparto di dicembre e da altre attività della gestione finanziaria per € 290.

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 90.430

a) Cassa e depositi bancari

€ 77.103

Nella voce sono compresi i saldi dei conti correnti accesi presso Unicredit e "Société Generale" per un importo pari ad € 77.103, come sotto dettagliato; sono inoltre compresi il saldo residuo al 31 dicembre 2018 presente nella cassa sociale del fondo pari ad € 2, il saldo della cash card pari ad € 163 ed il saldo dei conto di deposito postale per € 8. Il dettaglio dei saldi dei conti correnti è il seguente:

Conto corrente	Saldo
Société Generale c/c 22862	60.500
Société Generale c/c 22863	14.800
Société Generale c/c 22958 + Unicredit c/c 00500076024	1.793
Disponibilità liquide - Conto spese Unipol	10
TOTALE	77.103

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 2.802

La voce si compone delle spese sostenute su immobili di terzi e per l'acquisto di software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti. Il valore indicato corrisponde al valore residuo dei beni.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 893

La voce si compone delle macchine e attrezzature d'ufficio e dei mobili e arredi d'ufficio al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti. Il valore indicato corrisponde al valore residuo dei beni.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 9.632**

Descrizione	Importo
Crediti verso Gestori	1.687
Crediti verso aziende tardato pagamento	2.019
Altri Crediti	1.821
Attività della gestione amm.va	2.412
Crediti vs. Azienda	472
Depositi cauzionali	239
Risconti Attivi	140
Anticipo fatture proforma	308
Anticipo a fornitori	534
Totale	9.632

Nella voce sono compresi i risconti attivi per € 140 che si riferiscono ai costi la cui manifestazione finanziaria si è evidenziata nel corso dell'esercizio in esame, ma che risultano di competenza del prossimo esercizio; nella fattispecie si tratta di:

Descrizione	Importo
Assicurazione per organi sociali	44
Contratto fornitura servizi	12
Spese Telefoniche	84
Totale	140

La voce crediti verso enti gestori rappresenta la liquidità richiesta ai gestori per il pagamento delle consulenze finanziarie e dei costi patrimonializzati, nonché per la liquidità inerente il budget del mese di dicembre.

50 – Crediti di imposta**€ 137.522**

Si tratta del credito d'imposta inerente il calcolo della sostitutiva.

PASSIVITA'**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 108.028****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 108.028**

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	3.916
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	2.190
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	18.224
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	27.449
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	17.705
Contributi da riconciliare	17.081
Erario ritenute su redditi da capitale	18.625
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	1.972
Contributi da identificare	626
Contributi da rimborsare	185
Ristoro posizioni da riconciliare	32
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	17
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	6
TOTALE	108.028

I *Contributi, i Trasferimenti in ingresso da riconciliare ed identificare* 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 ed univoca assegnazione ai singoli associati.

I Debiti verso aderenti per *Riscatti, Anticipazioni, Prestazioni Previdenziali e verso fondi pensione per Trasferimenti in Uscita* sono stati saldati nei primi mesi del 2018.

I Debiti verso l'*Erario*, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di Dicembre, sono stati versati entro i termini di legge.

Le *passività della gestione previdenziale* rappresentano i debiti per cambio comparto inerenti la valorizzazione di dicembre

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 4.640

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 4.640

La voce è rappresentata da debiti per commissioni di gestione e di banca depositaria, come riportato di seguito:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	3.517
Debiti per commissioni banca depositaria	579
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	544
Totale	4.640

40 – Passività della gestione amministrativa**€ 14.083****a) TFR****€ 27****b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 14.056**

La voce si compone come di seguito:

Descrizione	Importo
Debiti verso Gestori	2.630
Altre passività gestione amministrativa	2.913
Fornitori	3.651
Fatture da ricevere	1.978
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	314
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	439
Debiti verso Delegato	37
Debiti verso "Previndai"	149
Debiti verso Fondi Pensione	151
Debiti verso Amministratori	124
Altri debiti	1.200
Personale conto ferie	270
Debiti verso Previdenza	78
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	87
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	20
Erario addizionale regionale	11
Erario addizionale comunale	4
TOTALE	14.056

In merito agli importi sopra esposti si forniscono le seguenti informazioni.

I debiti verso fornitori sono costituiti da:

Descrizione	Importo
SERVICE AMMINISTRATIVO	1.883
RISTRUTTURAZIONE SEDE, AFFITTO, MANUTENZIONI	234
CONSULENZE FINANZIARIE	717
UTENZE E SERVIZI VARI	817
TOTALE	3.651

Per quanto attiene invece le fatture da ricevere, il dettaglio risulta essere il seguente:

Descrizione	Importo
Assestamento compensi organi sociali e spese per il personale	337
Società di revisione – controllo contabile -	440
Acquisti vari, servizi vari ed utenze	582

Consulenza finanziaria, legale, del lavoro, controllo interno	619
TOTALE	1.978

Il *Debito verso Fondi pensione* ed il debito verso Previndai, rappresentano l'ammontare dei contributi residui di competenza del quarto trimestre 2018 con riferimento alla posizione individuale del proprio personale.

Il *Debito verso Erario* è stato ottemperato nella scadenza di legge.

I *Debiti verso Enti previdenziali* si riferiscono ai contributi e alle trattenute previdenziali sui compensi erogati ad amministratori, sindaci e dipendenti del Fondo da corrispondere all'INPS, regolarmente versati alla scadenza di legge.

Il conto *Debiti Verso enti Gestori* accoglie principalmente l'importo su commissioni di gestione e servizio nove da saldare nonché l'importo degli switch in uscita del mese di novembre.

Conti d'ordine

Crediti Verso aderenti per versamenti ancora dovuti **€ 254.830**

Crediti Verso aziende per ristori da ricevere **€ 7.117**

La voce di € 261.947 è composta, per € 254.830, dal credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio e, per € 7.117, dal credito per ristoro posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio. Per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. A tal proposito il Fondo ha predisposto un preordinato piano di solleciti scritti con l'obiettivo di sollecitare i pagamenti e correggere eventuali comportamenti anomali delle aziende a tutela degli iscritti al Fondo. La somma di € 254.830 comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 222.123, mentre i rimanenti € 32.707 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2019 con competenza 2018 e periodi precedenti.



3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale € 1.955.226

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni € 2.526.350

Tale voce si riferisce ai contributi incassati ed investiti nel corso del 2018, ripartiti come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	1.588.364
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	580.014
Trasferimenti in ingresso	357.972
TOTALE	2.526.350

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2018, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del fondo, sono i seguenti:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	337.011
Azienda	159.552
TFR	1.091.801
TOTALE	1.588.364

b) Anticipazioni € -107.573

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

c) Trasferimenti e riscatti € -463.551

Nella voce sono compresi i riscatti e i trasferimenti disinvestiti nel 2018; gli importi indicano il controvalore lordo delle posizioni disinvestite.

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	168.962
Trasferimento posizione individuale in uscita	92.335
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	182.119
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	2.431
Liquidazioni posizioni riscatto immediato parziale	17.704
TOTALE	463.551

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 681.961**

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

Voci/Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICR	-	-609.476
Titoli di stato	71.078	-177.502
Depositi bancari	-351	0
Altri costi	-	-70
Altri ricavi	-	20
Commissioni di retrocessione	-	34.340
Totale	70.727	-752.688

Gli altri costi sono riferiti principalmente a bolli e spese per (€70).

40 - Oneri di gestione**€ -16.222**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione	Totale
Eurizon Asset Managemet.	-13.416	-13.416
Totale	-13.416	-13.416

La voce b) Banca depositaria (€ 2.806) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2018.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -21.449**

Il Saldo della Gestione amministrativa evidenzia un risultato negativo pari a € 21.449.

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 16.096**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Quote associative	13.410
Trattenute per copertura oneri funzionamento	1.822
Quote iscrizione	647
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	217
TOTALE	16.096

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**€ -7.254**

L'importo è costituito dal compenso spettante al service amministrativo "Previnet S.p.A." in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile per € 7.109 prestati nel corso dell'esercizio. La differenza € 145 rappresenta il compenso spettante per i servizi amministrativi inerenti la gestione del personale offerti nel corso del 2018.

Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A. è stata fatta una riclassificazione, all'interno della voce "60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" del Conto Economico, su voci differenziate sulla base del servizio ricevuto.

Eventuali altri costi, non connessi alla gestione amministrativa, sono stati rappresentati alla voce "60-c) Spese generali ed amministrative".

c) Spese generali ed amministrative

€ -20.814

L'importo su esposto deriva dall'aggregazione delle voci di seguito evidenziate:

1. Organi Statutari e Organi di controllo

Descrizione	Importo
Compensi altri consiglieri	3.371
Compensi altri sindaci	705
Spese per organi sociali	868
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	815
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	466
Contributo INPS amministratori	435
Compensi Società di Revisione	506
Compensi Presidente Collegio Sindacale	230
Rimborsi spese altri consiglieri	457
Gettoni presenza altri consiglieri	-
Rimborso spese delegati	100
Contributo INPS sindaci	-
Gettoni presenza altri sindaci	-
TOTALE	7.953

2. Spese per Servizi

Descrizione	Importo
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	851
Costi godimento beni terzi - Affitto	1.115
Prestazioni professionali	1.102
Controllo interno	530
Spese per gestione dei locali	222

Contratto fornitura servizi	349
Spese consulenza	271
Spese di assistenza e manutenzione	210
Spese per spedizioni e consegne	179
Spese per consulenze finanziarie	37
Spese hardware e software	36
Spese notarili	253
TOTALE	5.155

3. Altre Spese

Descrizione	Importo
Spese promozionali	1.592
Bolli e Postali	548
Spese telefoniche	1.238
Assicurazioni	803
Corsi, incontri di formazione	787
Contributo annuale Covip	800
Viaggi e trasferte	467
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	358
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	44
Materiale vario	59
Quota associazioni di categoria	127
Spese grafiche e tipografiche	52
Spese per stampa ed invio certificati	222
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	17
Spese elettorali	27
Servizi vari	163
Spese assembleari	312
Spese varie	90
TOTALE	7.706

d) Spese per il personale

€ -12.617

La voce è costituita dalle seguenti poste:

Descrizione	Importo
Retribuzioni Direttore	3.373
Retribuzioni lorde	5.081

Descrizione	Importo
Contributi INPS Direttore	1004
Contributi previdenziali dipendenti	1.533
T.F.R.	575
Mensa personale dipendente	288
Rimborsi spese Direttore	332
Rimborsi spese dipendenti	16
Contributi previdenziali "Previndai"	220
Viaggi e trasferte dipendenti	89
Contributi previdenziali dirigenti	0
Contributi fondi pensione	57
Contributi assistenziali dirigenti	17
Contributo INPS collaboratori	5
INAIL	27
Arrotondamento attuale	2
Arrotondamento precedente	-2
TOTALE	12.617

e) Ammortamenti

€ -959

Gli ammortamenti dell'esercizio sono come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Ammortamento Spese su Immobili di Terzi	311
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	301
Ammortamento Software	158
Ammortamento Oneri pluriennali	151
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	36
Ammortamento Impianti	2
TOTALE	959

g) Oneri e proventi diversi

4.099

Questa voce consiste nel saldo delle seguenti poste di bilancio:

Oneri per € -857

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	638
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	196
Altri costi e oneri	5
Oneri bancari	16
Perdite su cambi - gest.amm.va	2

Descrizione	Importo
Totale	857

Le "sopravvenienze passive" si riferiscono principalmente a costi non rilevati o rilevati per importo inferiore a quanto manifestatosi, nel bilancio chiuso al 31.12.2018.

Proventi per € 4.956

Descrizione	Importo
Altri ricavi e proventi	3.524
Sopravvenienze attive	1.334
Sopravvenienze attive - recupero imposte	89
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	9
Totale	4.956

Le "sopravvenienze attive" si riferiscono principalmente a costi rilevati per importo superiore a quanto manifestatosi, nel bilancio chiuso al 31.12.2018.

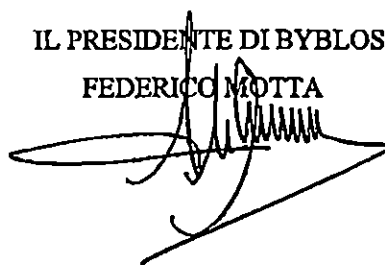
80 – Imposta sostitutiva

€ 137.522

La voce espone il ricavo per imposta sostitutiva del comparto Dinamico.

Come previsto dalla normativa vigente, copia del presente bilancio, delle relazioni accompagnatorie, nonché del verbale di approvazione, sarà inviato presso le sedi delle parti istitutrici del fondo pensione e presso le sedi di lavoro ove prestano la propria attività almeno dieci iscritti. Copia della predetta documentazione sarà inoltre inviata al domicilio di chiunque ne faccia richiesta, previo eventuale pagamento delle spese.

IL PRESIDENTE DI BYBLOS
FEDERICO MOTTA



BYBLOS FONDO PENSIONI
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
(ai sensi dell'art. 2429 secondo comma c.c.)
all'assemblea dei delegati sul bilancio,
relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2018

Signori Delegati,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2018 la nostra attività è stata ispirata alle norme di comportamento del Collegio Sindacale, raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il Bilancio, relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, sottoposto alla Vostra approvazione, è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla relativa Nota Integrativa ed è corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione, redatti in conformità alla disciplina COVIP in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione e dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini professionali. Integrano i documenti i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo, singolarmente composti, a loro volta, dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.

Conoscenza del Fondo, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

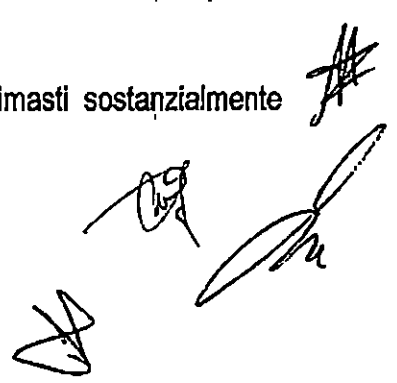
Dato atto dell'ormai consolidata conoscenza di due componenti del collegio sindacale dichiara di avere in merito al Fondo e per quanto concerne:

- i) la tipologia dell'attività svolta;
- ii) la sua struttura organizzativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dei mercati finanziari, viene ribadito che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato, quindi, possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dal fondo non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;



- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, con particolare riferimento ai provvedimenti ed agli orientamenti espressi in materia dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP);

- abbiamo partecipato alle Assemblee e alle adunanze del Consiglio di Amministrazione dell'anno 2018 e 2019, avvenute nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento;

- nel corso dell'esercizio abbiamo proceduto ai controlli di nostra competenza e vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo effettuando le prescritte verifiche periodiche, ex artt. 2403 e 2404 Cod. Civ., di cui abbiamo dato puntuale evidenza mediante trascrizione nell'apposito libro;

- abbiamo ottenuto dagli Amministratori, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione e, dalle suddette informazioni e dai fatti di gestione dei quali siamo venuti a conoscenza, abbiamo tratto la ragionevole convinzione che le azioni poste in essere siano conformi alla legge ed allo statuto sociale e non siano manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto d'interesse o in contrasto con le delibere assunte o tali da compromettere l'integrità del patrimonio.

- abbiamo ottenuto informazioni dal soggetto incaricato del controllo contabile KPMG nonché dal soggetto responsabile del controllo interno e non ci sono stati segnalati dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;

- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili incaricati e a tale proposito non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

__ abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e dal soggetto incaricato del controllo contabile. Abbiamo riscontrato come il Fondo abbia continuato nel perfezionamento dell'analisi organizzativa e nel progetto di realizzazione di un sistema strutturato di controlli rivolti al miglioramento della funzionalità gestionale, nell'osservanza delle direttive che promanano dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Abbiamo esaminato il bilancio, relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2018, in merito al quale rileviamo che, non essendo a noi demandata la revisione contabile, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge ed alle disposizioni emesse dalla Covip per

quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale proposito non abbiamo osservazioni da formulare.

I criteri di valutazione adottati sono immutati rispetto all'esercizio precedente, ispirati ai criteri generali della prudenza, della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza dei Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, dall'art 2426 Cod. Civ.

I dati esposti in bilancio garantiscono la dovuta comparabilità limitatamente al bilancio ed ai rendiconti. È stata data puntuale evidenza dell'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella relazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro Cod. Civ.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni a riguardo.

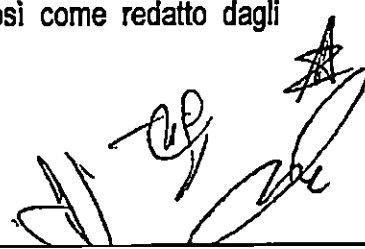
Richiamo di Informativa

Il Collegio invita il lettore di bilancio a porre la dovuta attenzione a quanto riportato dagli amministratori nel paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2018" in merito a 4 bonifici di pagamento, non autorizzati, che hanno determinato un danno patrimoniale, economico e finanziario sui comparti del Fondo di 3.900.000 Euro.

Nella stessa sezione della Nota Integrativa gli Amministratori illustrano le azioni poste in essere dal Cda al fine di tutelare i diritti e gli interessi lesi del Fondo. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

La società di revisione incaricata, KPMG S.p.A., ha rilasciato in data 30 Aprile 2019 la propria relazione, esprimendo conformità del bilancio alle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione e giudizio di coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio del Fondo, relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile, risultanze contenute nell'apposita relazione accompagnatoria al bilancio medesimo, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione del bilancio, relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2018, così come redatto dagli Amministratori.



Roma, 30 aprile 2019

Il Collegio Sindacale

Dott.ssa Doriana Silvestri – Presidente

Dott. Maurizio Giustini

Dott. Nicola Zampino

Dott. Fabio Mascherpa

