

**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I
LAVORATORI ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I
LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018

Sede legale: Via Marcantonio Colonna, 7 – 00192 Roma

Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente:

Carlomagno Mario Rocco

Vice Presidente:

Moscetti Laura

Consiglieri:

Colamussi Matteo

D'Acapito Stefano

Gatto Antonino

Ghiglione Giorgio

Ignesti Paolo

Li Trenta Mario

Marinig Osvaldo

Mautone Angelo

Romagnuolo Nicoletta

Segale Daniela

COLLEGIO SINDACALE

Presidente:

Deidda Gagliardo Matteo

Sindaci effettivi:

Latela Vito

Severi Bruno

Parisi Vittorio

ASSEMBLEA DEI DELEGATI

ANDREANO FRANCESCO	ENOUF EMMANUEL	MORICONI ANNA
BENNARDI ANTONELLA	FANO EDGARDO	PALMIERO ILARIA
BERTA MASSIMILIANO	FINOCCHIETTI GIUSEPPE	PERFETTI ROBERTO
BORA SIMONE	GALDIERO GIUSEPPE	PERRA SALVATORE
BUCELLI LUCA	GIULIANI MAURO	PISTOLATO PAOLO
CALO' LUIGI	GODINO GIOVANNI	POMPILI ALESSANDRO
CAMPANINI DENIS	IACOBELLI MAURO	PONZINI SALVATORE
CAVALLO FRANCESCO PAOLO	IOVIENO SALVATORE	RIZZINI ANTONIO
CHIACCHIARETTA ENRICA	LA VALLE GIORGIO	ROBERTO VINCENZO
CHIERICO NATALE	LAMADDALENA VITO	SABBATINELLI MASSIMO
CIALONE MARCO	LETIZIA MARIA	SAGARRIGA VISCONTI PAOLO
CIONFRINI MAURIZIO	LOBINO ANTONIO BRUNO	SCALVINI MAURO
COLAIANNI SILVIA	LOVATO MAURIZIO	SCURA FRANCESCO
CORACE DIEGO	LUCIBELLO FRANCESCO	SEMPLICE ANIELLO
CORSI ROLANDO	MARCOTULLI ALESSIA	SORACE ALFREDO
DAL DOSSO LUCA	MARCOTULLIO VINCENZO	SPINA MARIA
DE ALMAGRO DANIELE	MARTINENGO GIOVANNI	TROIANI GIOVANNI
DE AMBROSI SANDRO	MATTANA MARINELLA	VANNINI CINZIA
DE LISI SALVATORE	MEAZZA ALESSANDRO	VANNOZZI PAOLO
DURA GIOVANNI	MINGHETTI GABRIELE	VOLLONO CARLO

PRIAMO

**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI
ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI**

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

**3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO
BILANCIATO SVILUPPO**

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

**3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO
BILANCIATO PRUDENZA**

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

**3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO
GARANTITO PROTEZIONE**

3.4.1 - Stato Patrimoniale

3.4.2 - Conto Economico

3.4.3 - Nota Integrativa

3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
10	Investimenti diretti	6.301.256	3.839.742
20	Investimenti in gestione	1.557.279.372	1.613.840.476
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	2.282.051	31.252
40	Attività della gestione amministrativa	20.360.942	20.470.419
50	Crediti di imposta	15.966.598	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.602.190.219	1.638.181.889
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
10	Passività della gestione previdenziale	26.408.411	23.416.464
20	Passività della gestione finanziaria	5.427.429	10.377.307
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	2.282.051	31.252
40	Passività della gestione amministrativa	1.528.087	785.862
50	Debiti di imposta	6.111	11.370.449
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		35.652.089	45.981.334
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.566.538.130	1.592.200.555
Conti d'ordine			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	63.682.325	52.723.690
	Crediti per contributi d'avvio	172.651	172.651
	Contratti futures Valute da regolare	-36.752.910	-38.355.547
	Valute da regolare	-411.789.583	-334.036.461

2 - CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMOLO		31/12/2018	31/12/2017
10	Saldo della gestione previdenziale	37.485.670	195.842.201
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	54.914	-227.447
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-75.786.811	64.288.367
40	Oneri di gestione	-3.052.231	-4.121.821
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-78.784.128	59.939.099
60	Saldo della gestione amministrativa	-324.454	-366.594
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-41.622.912	255.414.706
80	Imposta sostitutiva	15.960.487	-11.370.449
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-25.662.425	244.044.257

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 in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, come da delibera del 17 giugno 1998, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo. Laddove non applicabile si fa ricorso ai principi contabili emanati da OIC (Organismo Italiano di Contabilità).

È composto dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa

Il bilancio è corredato dalla relazione sulla gestione ed è redatto in euro.

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

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

Il bilancio del fondo pensione Priamo è assoggettato a revisione legale dei conti.

Caratteristiche strutturali del Fondo

E' un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. 124 del 21.04.1993 operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale e dall'esercizio 2007 si è adeguato alle disposizioni del D.Lgs. del 05.12.2005.

I destinatari del Fondo sono:

i lavoratori dipendenti ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del trasporto pubblico locale, già CCNL degli autoferrotranvieri - internavigatori, (TPL - mobilità), sottoscritto dalle Organizzazioni sindacali e datoriali che hanno stipulato la fonte istitutiva.

i lavoratori addetti agli impianti del Trasporto a Fune a cui si applica il CCNL collettivo stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva

i lavoratori addetti all'attività di Noleggio autobus con conducente a cui si applica il CCNL stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva.

i lavoratori dipendenti cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale marittimo e quelli cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale amministrativo delle

società aderenti a CONFITARMA, ASSORIMORCHIATORI, FEDERIMORCHIATORI e FEDARLINEA con apposito accordo sottoscritto in data 30 Maggio 2007, nel rispetto delle norme statutarie del Fondo PRIAMO.

i dipendenti delle Organizzazioni firmatarie il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL - Mobilità), le quali hanno emesso e/o adottato un contratto di lavoro per i propri dipendenti che prevede l'adesione volontaria alla forma previdenziale complementare regolata dal presente Statuto, ivi compresi i dipendenti in aspettativa sindacale ex Legge n. 300 del 02.05.1970, distaccati presso le predette organizzazioni firmatarie, per la durata del distacco.

i dipendenti delle imprese del settore affidatarie di servizi e attività complementari e/o ausiliari del ciclo produttivo del servizio di trasporto pubblico locale previa sottoscrizione di appositi accordi aziendali.

i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari di cui ai commi 1, 2, 3, 4, 5,6 e 8 dell'Art. 5 dello Statuto, (con posizione autonoma).

i lavoratori cui si applica il CCNL dei settori della logistica, trasporto merci (CCNL 29.01.2005); agenzie marittime e raccomandatarie e mediatori marittimi (CCNL 22.04.2004); autoscuole e studi di consulenza automobilistica (CCNL 01.02.2001); porti (CCNL 26.07.2005); guardie ai fuochi (accordo OO. SS lavoratori – ANGAF del 11.06.2007); lavoratori del FASC; addetti con contratti collettivi affini intesi quelli operanti nel settore funerario che abbiano sottoscritto specifici accordi di adesione.

Sono associati al Fondo:

i lavoratori dipendenti , che hanno sottoscritto l'adesione, ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del Trasporto Pubblico Locale (TPL - mobilità), nonché i lavoratori dipendenti cui si applica il CCNL per gli addetti agli impianti di trasporto a fune e i lavoratori dipendenti da imprese cui si applica il CCNL per esercenti attività di noleggio autobus con conducente sulla base dei requisiti di accesso stabiliti nelle rispettive fonti istitutive;

i lavoratori, di cui ai commi 4, 5 e 6 dell'Art. 5 dello Statuto, che a seguito di stipula di appositi accordi, hanno sottoscritto l'adesione al Fondo sulla base dei requisiti di accesso stabiliti dalle rispettive Fonti Istitutive;

- le imprese dalle quali tali lavoratori dipendono;
- i soggetti che percepiscono a carico del Fondo la prestazione pensionistica complementare;
- i lavoratori che hanno aderito con conferimento tacito del TFR.

Possono divenire associati al Fondo i lavoratori dipendenti da aziende di cui all'art. 3 dello Statuto, già iscritti a fondi o casse eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo a condizione che

un nuovo atto della stessa natura della fonte istitutiva stabilisca la fusione di tale fondo con Priamo e tale fusione sia deliberata dai competenti organi del fondo di provenienza e dal Consiglio di Amministrazione di Priamo.

In mancanza di un atto di fusione i lavoratori dipendenti da aziende di cui all'art. 5 dello Statuto già associati a fondi o casse aziendali eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo, diventano associati a Priamo se si avvalgono della facoltà di trasferimento della posizione individuale nel rispetto della regolamentazione vigente pro-tempore nel fondo di provenienza, con le modalità stabilite dal presente Statuto.

Possono altresì restare associati al Fondo, previo accordo sindacale stipulato ai sensi della normativa vigente in materia di trasferimenti di azienda i lavoratori nei confronti dei quali, in seguito a trasferimento di azienda, operato ai sensi dell'art. 47 della Legge 428 del 1990, ovvero per effetto di mutamento dell'attività aziendale, non trovino applicazione i C.C.N.L. di cui all'art. 3, 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, che si accolla l'onere contributivo per quanto di sua competenza.

Sono altresì associati, al Fondo, mediante adesione contrattuale, tutti i lavoratori ai quali si applichi il CCNL Autoferrotranvieri Internavigatori (Mobilità/Tpl), di cui all'art. 5 dello Statuto, commi 1, 2, 3, 4, 5, 6 e 8, ai sensi delle disposizioni contrattuali, per effetto del versamento a Priamo del contributo ivi previsto.

Priamo ha ricevuto l'autorizzazione alla raccolta dei contributi da parte di Covip ed è stato iscritto all'Albo speciale dei fondi pensione con il numero 139 in data 17.01.2003.

Il Fondo è dotato di una funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione secondo quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. La responsabilità di tale funzione è stata attribuita con delibera del Consiglio di Amministrazione alla società Deloitte.

Il responsabile del controllo interno ha il compito di:

- analizzare e formulare proposte attinenti le attività di controllo e gli standard di qualità;
- fornire pareri al Consiglio di Amministrazione e al Direttore in merito ai modelli di organizzazione e razionalizzazione dei percorsi decisionali;
- analizzare e proporre novazioni nelle procedure informative fra il Fondo ed i terzi fornitori di servizi;
- verificare l'adozione delle misure di trasparenza nei confronti degli iscritti;
- verificare la regolarità delle segnalazioni alla Commissione di Vigilanza.

Il Fondo è dotato della funzione di Direzione secondo le responsabilità ed i compiti che lo statuto assegna a questa funzione.

Il Fondo ha quindi dato compimento al sistema dei controlli che alla data del 31.12.2018 risultava così articolato:

- direzione affidata ad Alessandra Galieni.
- controllo finanziario esercitato con il supporto dell'advisor, rappresentato dalla società Link Institutional Advisory Sgl;
- controllo dell'amministrazione del Fondo, la vigilanza sull'osservanza della legge e dello Statuto sono affidati al Collegio dei Sindaci;
- revisione legale del bilancio affidata alla società KPMG S.p.A., con delibera assembleare del 3 maggio 2017;

Gestione finanziaria delle risorse e linee di investimento – fase di accumulo

PRIAMO è strutturato secondo una gestione "Multicomparto" basata su tre comparti differenziati di investimento, ciascuno dei quali caratterizzato da una propria combinazione di rischio/rendimento; a ciascuno di questi corrisponde un diverso valore quota.

I tre comparti sono:

- il Comparto Garantito Protezione attivo da luglio 2007;
- il Comparto Bilanciato Prudenza attivo da dicembre 2009;
- il Comparto Bilanciato Sviluppo attivo da gennaio 2005.

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato, per ciascun comparto, un "benchmark" composito. 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, cui si aggiunge, in alcuni casi, uno spread di rendimento espresso in punti base.

Di seguito si illustrano le diverse caratteristiche delle linee che possono essere scelte dagli aderenti al Fondo.

COMPARTO GARANTITO Protezione

Finalità della gestione: Il comparto è finalizzato a realizzare, in un orizzonte pluriennale predeterminato e con buona probabilità, un rendimento in linea con la rivalutazione del TFR. Dal 3 luglio 2017, data di avvio del nuovo mandato di gestione di Amundi SGR S.p.A. (già Pioneer Investment Management SGRpA fino al 4 luglio 2017), il mandato assume come parametro di riferimento il seguente benchmark:

- JPM EMU IG 1-5 y: 60%;
- Merrill Lynch 1-5 y Euro Corporate: 35%;
- MSCI World Total Return Net Div Reinvested convertito in euro al cambio WM: 5%

e come garanzia il maggior importo risultante dalle seguenti metodologie di calcolo:

- la totalità del capitale conferito, ossia il valore nominale delle quote al netto della fiscalità e dei costi a carico dell'aderente;
- la sommatoria delle quote valorizzate per la cosiddetta "quota di mercato".

La garanzia opera esclusivamente per i seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.

Il Capitale Minimo Garantito non è intaccato dalle commissioni da corrispondere nonché dagli oneri di negoziazione finanziaria.

La garanzia opera inoltre, con riferimento all'intero patrimonio in gestione, alla scadenza della Convenzione, la quale ha durata di 5 anni.

Orizzonte temporale: breve periodo (inferiore a 5 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento: gestione attiva orientata prevalentemente verso titoli di debito a breve scadenza (1-5 anni). È possibile l'investimento in titoli azionari da un minimo dello 0% ad un massimo dell'8%.

Strumenti finanziari: titoli di debito quotati, obbligazione corporate, obbligazioni strutturate, azioni quotate o quotande su mercati regolamentati regolarmente funzionanti, OICVM in via residuale e strumenti derivati per finalità di copertura o di efficiente gestione

Area geografica di investimento: prevalentemente Area Euro.

Di seguito si evidenzia il benchmark composito del comparto garantito

Comparto	Peso	Indice benchmark
Garantito Protezione	60%	JPM EMU IG 1-5 y
	35%	Merrill Lynch 1-5 y Euro Corporate
	5%	MSCI World Total Return Net Dividend Reinvested convertito in Euro al cambio WM

I flussi di TFR tacitamente conferiti vengono destinati al comparto garantito.

COMPARTO BILANCIATO Prudenza

Finalità della gestione:

La gestione del comparto è volta a realizzare con buone probabilità e in un orizzonte temporale inferiore a 10 anni rendimenti più elevati rispetto al rendimento del TFR.

Orizzonte temporale: medio periodo (tra 5 e 10 anni).

Grado di rischio: medio – basso. Gli aderenti al comparto Bilanciato Prudenza privilegiano la continuità dei risultati accettando una moderata esposizione al rischio.

Politica di investimento: gestione prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari di breve/media durata; la componente in azioni è pari indicativamente a circa il 15%.

Strumenti finanziari: titoli di debito e titoli di capitale quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); strumenti derivati per finalità di copertura o di efficiente gestione.

Area geografica di investimento: globale, area OCSE con focus su Europa ed in misura marginale Nord America ed Asia Pacifico.

Il benchmark composito di riferimento del comparto Bilanciato Prudenza è il seguente:

Comparto	Tipo di investimento	Peso	Indice benchmark
Bilanciato Prudenza	Rendimento 'Risk Free'	88%	Euribor 1 anno (con reset Trimestrale) + 100 bps
	Azioni Europa	6%	Stoxx Europe 600 (STXE 600)
	Azioni USA	4%	Standard & Poor's 500 (Valuta Locale)
	Azioni Pacifico	1%	MSCI Asia-Pacifico ex- Giappone (USD)
	Azioni Giappone	1%	Nikkei Dow (Valuta Locale)

Le risorse del comparto Bilanciato Prudenza sono affidate a:

- Candriam per il mandato Obbligazionario Globale con investimenti sia in titoli governativi che societari. Mandato Obbligazionario Globale: 85% circa del totale del comparto;
- State Street per il mandato Azionario Globale con focalizzazione su investimenti (titoli di capitale) nelle aree Europa (60% minimo), Nord America (30% massimo) e Asia Pacifico (10% massimo). Mandato Azionario Globale: 15% circa del totale del comparto.

COMPARTO BILANCIATO Sviluppo

La gestione del comparto è volta a realizzare con buone probabilità e in un orizzonte temporale non inferiore a 10 anni rendimenti significativamente superiori rispetto alla rivalutazione del TFR.

Orizzonte temporale: lungo periodo (non inferiore a 10 anni).

Grado di rischio: Medio-Alto. Gli aderenti al comparto Bilanciato Sviluppo accettano una discreta esposizione al rischio ed una certa discontinuità dei risultati di gestione.

Politica di investimento: gestione orientata verso una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può superare il 35%.

Strumenti finanziari: titoli di debito e titoli di capitale quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); FIA (in via residuale); strumenti derivati per finalità di copertura e di efficiente gestione.

Area geografica di investimento: globale, area OCSE con focus su Europa, Nord America ed in misura marginale Asia Pacifico.

Il benchmark composito di riferimento del comparto Bilanciato Sviluppo è il seguente:

Comparto	Tipo di investimento	Peso	Indice benchmark
Bilanciato Sviluppo	Rendimento 'Risk Free'	75%	Euribor 1 anno (con reset Trimestrale) + 50 bps
	Azioni Europa	12%	Stoxx Europe 600 (STXE 600)
	Azioni USA	10%	Standard & Poor's 500 (Valuta Locale)
	Azioni Pacifico	2%	MSCI Asia-Pacifico ex- Giappone (USD)
	Azioni Giappone	1%	Nikkei Dow (Valuta Locale)

Le risorse del comparto Bilanciato Sviluppo sono affidate ai seguenti soggetti:

- Per i mandati Bilanciati (titoli di debito e di capitale):
 - BNP Paribas con focus azionario ed obbligazionario in Europa (7,80% circa del totale del Comparto);
 - Generali Investment con focus azionario in Italia ed obbligazionario in Europa (17,70% circa del totale del Comparto);
 - Amundi Asset Management con focus azionario in Nord America ed obbligazionario in Europa (18,70% circa del totale del comparto);
- Per i mandati Obbligazionari (titoli governativi, societari e, qualora ammissibili, convertibili):
 - Invesco con focus su titoli obbligazionari societari globali (10,80% circa del totale del Comparto);
 - Candriam con focus su titoli obbligazionari governativi e societari globali (16,81% circa del totale del Comparto);
 - UBP con focus su titoli obbligazionari convertibili europei (9,40% circa del totale del comparto);
- Per i mandati Azionari:
 - State Street per il mandato Azionario Globale con focalizzazione su investimenti nelle aree Europa (50% minimo), Nord America (40% massimo) e Asia Pacifico (10% massimo). Il mandato rappresenta il 13,60% circa del totale del Comparto;
 - Kempen per il mandato Azionario Europa Small & Mid Caps con focalizzazione su titoli di capitale di emittenti europei a piccola e media capitalizzazione (4,80% circa del totale del Comparto);
- Fondo Italiano D'Investimento per il mandato in FIA (Fondo di Fondi Private Debt) con sottostanti investimenti in economia reale italiana (0,28% circa del totale del comparto).

I Gestori finanziari devono investire le risorse del Fondo in maniera prudente e sicura, nel rispetto e a tutela degli interessi degli aderenti, perseguendo prioritariamente obiettivi di massimizzazione del rendimento netto degli investimenti, di gestione efficiente del portafoglio nonché di contenimento dei costi di transazione, di gestione, amministrativi e di funzionamento.

Le convenzioni in essere prevedono che gli enti gestori possano effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti finanziari contemplati nell'art. 1 del DM Tesoro n. 703/96 e successivo DM Tesoro 166/2014; fermi restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare (Decreto 252/2005) i Gestori devono operare nel rispetto dei seguenti vincoli:

- a) i titoli di debito e di capitale devono rispettare i limiti fissati agli Art. 4, 5 e 6 del Decreto 166/2014;
- b) Qualora le Convenzioni di Gestione prevedano la possibilità di investimento in titoli obbligazionari quotati o quotandi eleggibili, questi possono includere titoli di debito corporate, titoli di stato, obbligazioni garantite dallo stato, di stampo governativo e/o sovranazionale, e, dove non espressamente vietato, titoli obbligazionari convertibili e/o ABS (*Asset-backed Securities*) e MBS (*Mortgage-backed Securities*). Nel rispetto dei limiti specificati tra le linee di indirizzo delle Convenzioni di Gestione, i Gestori possono investire sia in titoli "*investment grade*", vale a dire con rating attribuito da Standard & Poor's, Fitch e equivalente Moody's compreso tra BBB- e AAA, sia in titoli "*sub-investment grade*", vale a dire con rating attribuito da Standard & Poor's, Fitch e equivalente Moody's, inferiore alla BBB-;
- c) Con riferimento all'operatività in titoli di debito, il Gestore deve rispettare quanto disposto dalla Circolare Covip n. 5089 del 22 luglio 2013 per quanto concerne la gestione del proprio modello di rischio di credito, che deve basarsi su ulteriori parametri di valutazione, unitamente al giudizio delle agenzie di rating. A titolo esemplificativo e non esaustivo il Gestore dovrà tenere conto del livello di liquidità dei titoli, del livello di spread rispetto al gruppo di riferimento, dell'andamento del titolo azionario nel caso di emittenti societari, della seniority e delle scadenze dell'obbligazione ed infine delle valutazioni dei fondamentali e di parametri di natura qualitativa;
- d) l'utilizzo di strumenti derivati è limitato ai derivati quotati (non O.T.C.) ed unicamente per finalità di copertura e di efficiente gestione, ad eccezione dei contratti *forward* su valute per la copertura del rischio di cambio. Il gestore dovrà inoltre esercitare l'operatività tenendo conto di quanto disposto dalla normativa "European Market Infrastructure Regulation" ed è tenuto al regolare reporting al Fondo. Nessuno strumento, inclusi futures, opzioni o altri derivati potrà essere acquistato se il suo rendimento è direttamente o indirettamente determinato da un investimento che risulta proibito secondo le linee di indirizzo previste dalle Convenzioni di Gestione. Infine, per le operazioni riguardanti strumenti derivati, il rating della controparte non deve essere inferiore a BBB+ (Standard & Poor's e Fitch) o Baa1 (Moody's);
- e) Il Gestore può acquistare quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 2014/91/UE. In ogni caso, i programmi ed i limiti di investimento devono risultare compatibili con i limiti previsti dal D. Lgs. n. 252/2005 e dal D.M. Tesoro 166/2014 nonché con gli indirizzi fissati nelle Convenzioni di Gestione, in particolare in termini di: linee di indirizzo di gestione, classi di investimento, rating minimo degli strumenti e politiche di dismissione, aree geografiche d'investimento e valute. Nel caso di disallineamenti il Gestore deve comunicare dettagliatamente al Fondo tali differenze e attendere un riscontro dallo stesso. Inoltre, sul

Fondo non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti di OICR acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito dalle Convenzioni di Gestione.

Erogazione delle prestazioni

Nel 2009 il Fondo ha stipulato con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. e con Assicurazioni Generali S.p.A. specifiche convenzioni per l'erogazione delle rendite vitalizie. La convenzione con UnipolSai S.p.A. prevede cinque tipi di rendite vitalizie rivalutabili: semplice, reversibile, certa per cinque anni, certa per dieci anni, contro assicurata per la restituzione del montante residuale. La convenzione con Assicurazioni Generali S.p.A. prevede una rendita vitalizia con maggiorazione per la perdita di autosufficienza (copertura Long Term Care).

Banca Depositaria

Ai sensi dell'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo inizialmente depositate presso la "Banca Depositaria" Société Générale Securities Services S.p.A. sono state trasferite da aprile 2017 alla nuova "Banca Depositaria" BNP Paribas Securities Services con sede a Milano, Piazza Lina Bo Bardi, 3.

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 stesso ed ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996 e a quanto previsto dai contratti di gestione finanziaria.

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

Gestione amministrativa

La gestione amministrativa e contabile è stata assegnata per tutto il 2018 al service Previnet S.p.A.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2018 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività del Fondo.

Il bilancio al 31.12.2018 è stato redatto in ottemperanza alle norme del DLgs n.252/2005 e successive modifiche e integrazioni, nonché delle delibere della Covip del 17.06.1998 e del 16.01.2002.

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 Decreto legislativo n.139 del 2015 non trova applicazione nei Fondi Pensione. Non essendoci specifici riferimenti normativi a riguardo e basandosi sull'analisi del testo normativo in oggetto e della Direttiva Europea 2013/34/UE (Allegati I e II) da esso attuata, si evince che lo stesso è destinato essenzialmente a Società a Responsabilità Limitata, Società per Azioni, Società in Accomandita per Azioni, Società di persone.

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni, sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito della riconciliazione dei contributi.

I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati 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.

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

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

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

Le imposte del Fondo sono iscritte 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 dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Imposta sostitutiva

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

Criteri di riparto dei costi comuni.

Il Fondo finora ha posto in essere esclusivamente operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta di contributi; di conseguenza non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione (accumulo ed erogazione).

Criteri di riparto degli oneri e dei proventi comuni.

I costi ed i proventi di natura amministrativa, non attribuibili direttamente ai comparti, sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle entrate per copertura oneri amministrativi affluite a ciascuna linea d'investimento.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi.

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

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

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

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

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

Aderiscono al fondo le categorie di imprese e di lavoratori indicate nella relazione sulla gestione; non vi sono suddivisioni, né comparti amministrativi o gestionali.

A far data dal 1 ottobre 2017, in base all'accordo sottoscritto in data 25 gennaio 2017, il Fondo pensione Priamo è divenuto il fondo di riferimento per i lavoratori addetti al settore della logistica, trasporto merci e spedizione (CCNL 29.01.2005); agenzie marittime e raccomandatarie e mediatori marittimi (CCNL 26.07.2005); guardie ai fuochi (accordo OO.SS: lavoratori – ANGAF del 11.06.2007); lavoratori del FASC; addetti con contratti collettivi affini intesi quelli operanti nel settore funerario che abbiano sottoscritto specifici accordi di adesione.

Dopo il voto favorevole dell'Assemblea dei delegati (03.05.2017) anche la Commissione di Vigilanza (COVIP), il 14.09.2017, ha accolto le modifiche allo Statuto comprese quelle che consentono l'incorporazione di Previlog in Priamo e danno la facoltà ai lavoratori del trasporto merci e della logistica di iscriversi, volontariamente, direttamente a Priamo.

Conseguentemente, in data 13 ottobre 2017 sono state trasferite al Fondo pensione Priamo 8.326 posizioni ed i relativi investimenti da parte di Previlog. I trasferimenti hanno riguardato liquidità sotto forma di depositi bancari, in quanto gli investimenti finanziari sono stati preventivamente smobilizzati da parte dello stesso Fondo Prev.i.log.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 2.134 unità, per un totale di 105.828 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	ANNO 2018	ANNO 2017
Aderenti attivi	105.828	92.796
Aziende	2.134	2.004

FASE DI ACCUMULO

Lavoratori attivi: 105.828

- Comparto Garantito Protezione: 63.630
- Comparto Bilanciato Prudenza: 6.758
- Comparto Bilanciato Sviluppo: 44.967

FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

Pensionati: 12

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (115.355) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo (105.828) in quanto Priamo consente ai propri aderenti di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

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

	COMPENSI	COMPENSI
--	----------	----------

	2018	2017
AMMINISTRATORI	57.540	68.060
COLLEGIO REVISORI	52.953	52.953

Il collegio sindacale è composto da quattro componenti, mentre il consiglio d'amministrazione da dodici amministratori.

Compensi spettanti alla società di revisione legale

	COMPENSI 2018	COMPENSI 2017
KPMG SPA	20.240	20.000

L'importo indicato è al netto degli oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

Ulteriori informazioni:

Numerosità media del personale impiegato

La tabella riporta la numerosità media del personale, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie:

CATEGORIA	2018	2017
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	6	5
TOTALE	7	6

Tra il personale dipendente è contemplato anche il Direttore Generale Responsabile del Fondo.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni nella 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 ed attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal fondo.

In data 13/03/2015 sono state cedute nr. 200 azioni di MEFOP, a titolo gratuito, a favore di Mefop stessa. Pertanto la quota di partecipazione è scesa allo 0,45%.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop S.p.A. 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.

Associazione ad Assofondipensione

Il Fondo aderisce ad Assofondipensione, l'associazione nata con la finalità di rappresentare i fondi negoziali, costituita da Confindustria, Confcommercio, e Confservizi nonché dalle organizzazioni sindacali confederali dei lavoratori CGIL CISL e UIL e da una significativa crescente presenza di fondi pensione negoziali. Lo scopo di Assofondipensione, definito statutariamente, consiste nella rappresentanza e tutela degli interessi dei fondi pensione negoziali soci attraverso l'adozione di iniziative particolare finalizzate a :

- elaborare proposte ed iniziative volte a migliorare l'attività del sistema dei fondi negoziali;
- favorire la promozione e lo scambio di informazioni e valutazioni degli aspetti applicativi della normativa vigente e delle iniziative legislative e regolamentari attuative;
- valutare l'attuazione della normativa italiana ed europea, anche al fine di definire possibili posizioni da prospettare nelle sedi istituzionali previa verifica con le Parti sociali;
- fornire supporto ed assistenza tecnica ai fondi, anche attraverso attività di studio ed informazione, intese in particolare ad ottimizzare modelli organizzativi e modalità di amministrazione;
- salvaguardare la coerenza delle previsioni in tema di libertà di adesione e mobilità con principi propri del sistema di relazioni industriali;
- tenere i rapporti con altri enti ed istituzioni, pubblici e privati, operanti nel settore della previdenza complementare.

Per lo svolgimento dei propri compiti, l'Associazione può compiere tutti gli atti e le operazioni che ritenga necessari o opportuni, ivi compresa la partecipazione ad enti o società che svolgono attività strumentali allo scopo e alle attività sopra indicati. Ai medesimi fini, nel rispetto delle disposizioni del D.Lgs. 196/03, l'Associazione può richiedere ai soci dati, notizie ed informazioni.

Dell'associazione fanno parte tutti i fondi pensione negoziali più importanti.

Deroghe e principi particolari amministrativi

Le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati, in conformità a quanto previsto dall'accordo istitutivo del Fondo, sono destinati ad attività promozionale e di sviluppo nonché alla copertura degli oneri amministrativi. Per questo motivo le medesime sono state riscontate parzialmente al fine di garantire la copertura di futuri oneri amministrativi ed inoltre, sono state indicati in un conto specifico, espressamente autorizzato dalla Commissione di Vigilanza, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente limitatamente al bilancio, al rendiconto complessivo nonché al bilancio ed ai rendiconti relativi ai comparti Bilanciato Sviluppo, Garantito e Bilanciato Prudenza.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	6.301.256	3.839.742
10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	6.300.851	3.585.653
10-d) Depositi bancari	405	254.089
10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g) Titoli di debito quotati	-	-
10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n) Opzioni acquistate	-	-
10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
20 Investimenti in gestione	1.557.279.372	1.613.840.476
20-a) Depositi bancari	101.914.736	55.873.953
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	369.109.816	397.610.830
20-d) Titoli di debito quotati	684.440.729	636.483.408
20-e) Titoli di capitale quotati	250.058.943	233.585.166
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	135.157.231	268.683.064
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	7.727.002	7.668.021
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attività della gestione finanziaria	4.234.704	5.369.084
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	4.636.211	8.566.950
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	2.282.051	31.252
40 Attività della gestione amministrativa	20.360.942	20.470.419
40-a) Cassa e depositi bancari	20.192.045	20.271.793
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	14.006	2.457
40-d) Altre attività della gestione amministrativa	154.891	196.169
50 Crediti di imposta	15.966.598	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.602.190.219	1.638.181.889

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	26.408.411	23.416.464
10-a) Debiti della gestione previdenziale	26.408.411	23.416.464
20 Passivita' della gestione finanziaria	5.427.429	10.377.307
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	2.860.471	9.140.770
20-e) Debiti su operazioni forward / future	2.566.958	1.236.537
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	2.282.051	31.252
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.528.087	785.862
40-a) TFR	14.666	14.396
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	234.171	246.304
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.279.250	525.162
50 Debiti di imposta	6.111	11.370.449
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	35.652.089	45.981.334
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.566.538.130	1.592.200.555
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	63.682.325	52.723.690
Crediti per contributi d'avvio	172.651	172.651
Contratti futures	-36.752.910	-38.355.547
Valute da regolare	-411.789.583	-334.036.461

3.1.2. Conto economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	37.485.670	195.842.201
10-a) Contributi per le prestazioni	188.946.077	301.315.835
10-b) Anticipazioni	-37.559.080	-33.437.937
10-c) Trasferimenti e riscatti	-30.495.868	-19.489.204
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-25.756
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-83.438.220	-52.520.736
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-320	-299
10-i) Altre entrate previdenziali	33.081	298
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	54.914	-227.447
20a) Dividendi	-174	-173
20b) Utili e perdite da realizzo	55.088	-55.826
20c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-171.448
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-75.786.811	64.288.367
30-a) Dividendi e interessi	24.963.736	22.349.638
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-100.781.102	41.821.037
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	30.555	117.692
40 Oneri di gestione	-3.052.231	-4.121.821
40-a) Società di gestione	-2.662.692	-3.790.514
40-b) Banca depositaria	-389.539	-331.307
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-78.784.128	59.939.099
60 Saldo della gestione amministrativa	-324.454	-366.594
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.809.151	1.765.547
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-414.607	-326.600
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.081.056	-968.611
60-d) Spese per il personale	-331.982	-316.270
60-e) Ammortamenti	-3.687	-485
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-23.023	4.987
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.279.250	-525.162
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	-41.622.912	255.414.706
80 Imposta sostitutiva	15.960.487	-11.370.449
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	-25.662.425	244.044.257

Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

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

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate amministrative	% di riparto
GARANTITO PROTEZIONE	1.291.602,27	48%
BILANCIATO PRUDENZA	167.795,61	6%
BILANCIATO SVILUPPO	1.263.823,08	46%
Totale	2.723.220,96	100%

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 20.360.942

a) Cassa e depositi bancari

€ 20.192.045

La voce comprende il saldo attivo dei due conti correnti amministrativi accesi presso BNP e del conto ordinario inizialmente acceso presso Unicredit ed in luglio passato a BNL:

conto corrente "raccolta" BNP n. 00801108900, pari a € 16.650.137. Su tale conto affluiscono i contributi versati mensilmente dalle aziende che una volta riconciliati vengono destinati e quindi girocontati ai gestori finanziari o al conto corrente ordinario (per le quote associative e di iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti delle aziende non ancora riconciliati e dal controvalore delle posizioni disinvestite in attesa di riallocazione su diverso comparto (operazioni di switch).

Conto corrente "liquidazioni" BNP n. 00802108900, pari a € 2.656.348. Su tale conto confluiscono, dai conti dei gestori, le liquidazioni da pagare agli iscritti usciti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte eseguito regolarmente secondo le scadenze fiscali a gennaio 2019 e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento ad inizio del nuovo.

Conto corrente ordinario BNL n. 000030098697 pari a € 883.209. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e gli importi relativi alle quote iscrizione incassate assieme ai contributi e girocontati dal conto corrente raccolta. Il saldo al 31

dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse confluite al netto delle spese finanziariamente sostenute.

Sono inoltre comprese in tale aggregato la giacenza esistente nelle casse sociali pari ad € 2.473, il debito aperto presso le poste per € -4, il debito verso banche per le commissioni relative al IV trimestre 2018 per € -135 ed il credito verso banche per gli interessi attivi maturati alla data di chiusura del bilancio per € 17.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 14.006**

La voce è costituita da mobili ed arredamento d'ufficio, pari a € 14.006.

Il valore sopra riportato è al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2018 e nei precedenti.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 154.891**

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Altri Crediti	55.425
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	30.970
Risconti Attivi	26.566
Depositi cauzionali	13.400
Crediti in Contenzioso	12.033
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	9.343
Crediti vs. Azienda	6.694
Anticipo a Fornitori	352
Crediti verso Erario	91
Crediti verso Gestori	11
Crediti vs Banche Errato Addebito	6
Totale	154.891

La voce Altri Crediti fa riferimento prevalentemente al giroconto delle commissioni di gestione, alla gestione funzione finanza.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero così come per i Crediti in Contenzioso.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la sede ed alla cauzione per l'attività di coworking.

I Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione si riferiscono al pagamento di alcuni anticipi sui disinvestimenti.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2019 dei costi addebitati nel 2018 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Premi Assicurativi -Polizza D&O Liability 2018/2019-Willis Italia	21.758
Contratto Fornitura Servizi - Mefop	2.019
Internal Audit - Deloitte	1.537
Manutenzione sede – Ricerca Servizio Aria Acqua	821
Noleggio Toshiba – R.C.O.	276
Internet Provider - Fastweb	117
Abbonamento – Il sole 24 ore	38
Totale	26.566

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 1.528.087**

a) TFR **€ 14.666**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2018 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 234.171**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	119.517
Personale conto ferie	28.266
Personale conto retribuzione	14.562
Fornitori	11.849
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	11.535
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	10.825
Personale conto 14 ^{esima}	9.087
Altri debiti	7.238
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	4.952
Debiti verso Previndai	4.045
Debiti verso Fondi Pensione	3.394
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	3.301

Descrizione	Importo
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	3.219
Erario addizionale regionale	922
Debiti verso Delegati	768
Debiti verso INAIL	310
Erario addizionale comunale	269
Debiti verso Amministratori	82
Personale conto nota spese	21
Debiti per Imposta Sostitutiva	9
Totale	234.171

I Debiti verso fornitori si riferiscono prevalentemente al debito relativo ad un compenso sindacale chiuso a gennaio 2019.

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono principalmente a quanto segue:

Descrizione	Importo
Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	100.589
Spese per revisione bilancio	16.153
Spese Telefoniche	1.189
Spese per Consulenze	725
Spese Illuminazione	450
Spese Varie	251
Spese per Viaggi e Trasferte	160
Totale	119.517

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2018.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso Istituti previdenziali sono stati regolarmente versati a gennaio 2019.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione Priamo relativi al quarto trimestre 2018 e regolarizzati nel mese di gennaio 2019.

I Debiti verso Amministratori ed Debiti verso Promotori si riferiscono a dei rimborsi spese spettanti, rispettivamente, a consiglieri e promotori riferiti all'ultimo trimestre del 2018 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 1.279.250**

La voce è composta dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi rivenienti dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulle gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -324.454**

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 2.809.151**

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

Descrizione	Importo
Quote associative	2.151.304
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	525.161
Trattenute per copertura oneri funzionamento	85.931
Quote iscrizione	46.755
Totale	2.809.151

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -414.607**

L'importo è costituito dal compenso spettante al service "Previnet S.p.A" in relazione ai servizi in outsourcing di gestione amministrativa e contabile (€ 408.570) e di hosting del sito web (€ 6.037) offerti nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative **€ -1.081.056**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

1. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Oneri di gestione consulenze finanziarie	324.454

Descrizione	Importo
Compensi sindaci	64.579
Compensi Amministratori	64.344
Rimborso spese amministratori	27.384
Premi Assicurativi organi sociali	20.504
Rimborso spese sindaci	7.451
Spese assembleari	670
Totale	509.386

2. Spese per sede

Descrizione	Importo
Spese per Affitto	73.559
Sede - Manutenzione ordinaria	8.807
Sede - Altri oneri	1.982
Totale	84.348

3. Spese per servizi

Descrizione	Importo
Spese consulenza	65.421
Manutenzione e assistenza hardware e software	31.330
Compensi Società di Revisione	24.693
Contratto fornitura servizi	24.082
Controllo interno	21.963
Stampa nuovo materiale	21.445
Archiviazione elettronica documenti	20.292
Spese per attività seminariali	13.967
Quota associazioni di categoria	8.467
Sicurezza e privacy	8.052
Altre utenze	7.968
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	6.555
Rimborsi spese promotori	6.492
Consulenze tecniche	6.391
Spese telefoniche	5.562
Spese legali e notarili	5.316

Descrizione	Importo
Formazione - Oneri diversi	5.246
Servizi acquistati da terzi – Oneri diversi	3.394
Materiale vario	3.321
Internet Provider	2.553
Organismi statutari - Altri oneri	1.539
Assicurazioni	1.362
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	276
Consulenze professionali – Oneri diversi	97
Totale	295.784

4. Spese varie

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	73.797
Spese per stampa ed invio certificati	70.805
Spese per invio materiale e modulistica ad associati	30.789
Spese Postali e valori bollati	5.760
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	5.540
Rimborso spese delegati	4.847
Totale	191.538

d) Spese per il personale

€ -331.982

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	148.624
Retribuzione Direttore	87.883
Contributi previdenziali dipendenti	36.342
Contributi INPS Direttore	20.857
T.F.R.	16.496
Mensa personale dipendente	7.527
Contributi previdenziali Previndai	3.527
Contributi previdenziali dirigenti	3.144
Contributi fondi pensione	2.966
Viaggi e trasferte dipendenti	1.549

Descrizione	Importo
INAIL	1.373
Altri costi del personale	732
Personale - Altri oneri	600
Rimborso spese Responsabile del Fondo	364
Arrotondamento attuale	65
Arrotondamento precedente	-67
Totale	331.982

e) Ammortamenti

€ -3.687

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	3.047
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	640
Totale	3.687

g) Oneri e proventi diversi

€ -23.023

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi:

Descrizione	Importo
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	36.956
Sopravvenienze attive	709
Altri ricavi e proventi	319
Interessi attivi bancari	36
Arrotondamento Attivo Contributi	33
Arrotondamenti attivi	6
Totale	38.059

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	57.793
Oneri bancari	2.512
Arrotondamento Passivo Contributi	652
Altri costi e oneri	83
Sanzioni ed interessi su pagamento imposte	42

Descrizione	Importo
Totale	61.082

I "Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi" sono gli interessi di mora che le aziende versano per i ritardi contributivi. Tali versamenti non danno quindi origine ad emissioni quota a favore degli iscritti ma il ricavo viene riclassificato all'interno del saldo della gestione amministrativa all'interno degli Oneri e Proventi diversi.

Le "sopravvenienze passive" sono dovute prevalentemente a spese per pratiche legali fatturate nel 2018 ma di competenza del precedente esercizio.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -1.279.250

La voce è composta dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi riveniente dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulle gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO

3.2.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	6.301.256	3.839.742
10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	6.300.851	3.585.653
10-d) Depositi bancari	405	254.089
10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g) Titoli di debito quotati	-	-
10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n) Opzioni acquistate	-	-
10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
20 Investimenti in gestione	1.132.943.971	1.214.866.830
20-a) Depositi bancari	82.690.362	44.474.658
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	212.898.164	210.934.734
20-d) Titoli di debito quotati	464.313.976	471.943.235
20-e) Titoli di capitale quotati	250.058.943	233.585.166
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	110.255.723	235.656.492
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	5.534.381	5.985.415
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attività della gestione finanziaria	2.746.784	4.008.455
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	4.445.638	8.278.675
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	11.665.265	13.257.355
40-a) Cassa e depositi bancari	11.567.983	13.141.047
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	6.500	1.549
40-d) Altre attività della gestione amministrativa	90.782	114.759
50 Crediti di imposta	14.273.751	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.165.184.243	1.231.963.927

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	17.828.901	15.502.768
10-a) Debiti della gestione previdenziale	17.828.901	15.502.768
20 Passivita' della gestione finanziaria	5.066.387	10.087.774
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	2.540.152	8.894.199
20-e) Debiti su operazioni forward / future	2.526.235	1.193.575
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	709.172	495.479
40-a) TFR	6.806	9.077
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	108.677	155.292
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	593.689	331.110
50 Debiti di imposta	-	10.743.064
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	23.604.460	36.829.085
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.141.579.783	1.195.134.842
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	29.554.411	33.241.829
Crediti per contributi d'avvio	80.126	108.855
Contratti futures	-27.824.550	-28.407.107
Valute da regolare	-405.372.781	-330.077.771

3.2.2. Conto economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	3.487.040	140.751.948
10-a) Contributi per le prestazioni	115.922.458	217.960.220
10-b) Anticipazioni	-27.859.524	-25.581.949
10-c) Trasferimenti e riscatti	-19.856.619	-11.973.399
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-64.752.036	-39.652.647
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-320	-277
10-i) Altre entrate previdenziali	33.081	-
20 Risultato della gestione finanziaria	54.914	-227.447
20a) Dividendi	-174	-173
20b) Utili e perdite da realizzo	55.088	-55.826
20c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-171.448
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-69.030.747	58.216.576
30-a) Dividendi e interessi	20.534.658	17.586.484
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-89.565.405	40.630.084
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	-	8
40 Oneri di gestione	-2.095.410	-2.880.892
40-a) Società di gestione	-1.806.264	-2.632.108
40-b) Banca depositaria	-289.146	-248.784
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-71.071.243	55.108.237
60 Saldo della gestione amministrativa	-244.607	-291.772
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.303.703	1.113.162
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-192.416	-205.919
60-c) Spese generali ed amministrative	-595.739	-671.338
60-d) Spese per il personale	-154.070	-199.406
60-e) Ammortamenti	-1.711	-306
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-10.685	3.145
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-593.689	-331.110
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-67.828.810	195.568.413
80 Imposta sostitutiva	14.273.751	-10.743.064
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-53.555.059	184.825.349

3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	66.554.926,871		1.195.134.842
a) Quote emesse	6.513.993,851	115.955.539	
b) Quote annullate	-6.318.399,500	-112.468.499	
c) Variazione del valore quota	-	-71.315.850	
d) Imposta sostitutiva	-	14.273.751	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)	-		-53.555.059
Quote in essere alla fine dell'esercizio	66.750.521,222		1.141.579.783

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 era pari a € 17,957.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 era pari a € 17,102.

Il decremento del valore della quota nel corso del 2018 è stato del 4,76%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 3.487.040, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa; l'imposta sostitutiva indicata al punto d) è pari alla voce 80 del conto economico.

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

€ 6.301.256

10 - INVESTIMENTI DIRETTI

Nel corso del 2016 è stata avviata la gestione diretta attraverso la selezione di quote di fondi mobiliari chiusi ed introdotta la voce "10 – investimenti diretti".

Il Fondo selezionato da Priamo è il FIA (Fondo Italiano d'investimento) riservato mobiliare di tipo chiuso denominato "FoF Private Debt". Alla data di chiusura del NAV 31/12/2018 il prezzo è stato calcolato in base al controvalore dei richiami effettuati fino a quel momento, come da prassi largamente utilizzata sul mercato. I valori quota ufficiali sono stati recepiti nel primo NAV utile.

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi

€ 6.300.851

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (articolo 9, comma 1, lettera *d*) ed *e*) del decreto 124/93).

cod_isin	Descrizione titolo	Esistenze iniziali	Acquisti / Vendite	Profitti	Rimanenze finali
					vendite
IT0005041360	FOF PRIVATE DEBT FII SGR	3.585.653	3.218.833	62.323	- 565.957
					6.300.851

Le "esistenze iniziali" corrispondono al valore riportato nel bilancio dell'esercizio precedente.

Gli "acquisti" includono le sottoscrizioni di titoli in emissione. Le "rivalutazioni" e le "svalutazioni" corrispondono alla differenza tra il valore di acquisto o quello relativo alla valutazione del bilancio precedente ed il valore attribuito con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione delle quote di fondi comuni di investimento mobiliari chiusi detenuti alla data del 31/12/2018.

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FOF PRIVATE DEBT FII SGR	IT0005041360	I.G - OICVM IT NQ	6.300.851	100,00
Totale			6.300.851	

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	-	-	-	-	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale quotati	-	-	-	-	-
Quote di OICR non	6.300.851	-	-	-	6.300.851

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
quotati					
Depositi bancari	405	-	-	-	405
TOTALE	6.301.256	-	-	-	6.301.256

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	-	-	6.300.851	405	6.301.256
Totale	-	-	6.300.851	405	6.301.256

d) Depositi bancari

€ 405

La voce è composta per € 405 dai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria presso la Banca Depositaria.

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE INDIRECTA

€ 1.132.943.971

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- CANDRIAM: Candriam Belgium con sede a Bruxelles
- SSGA: State Street Global Advisor Limited con sede a Londra
- BNP: BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.a. con sede a Milano
- GENERALI: Generali Investments Europe S.p.a. SGR con sede a Trieste
- INVESCO: Invesco Asset Management SA con sede a Parigi
- KEMPEN: Kempen Capital Management N.V. con sede ad Amsterdam
- AMUNDI: Amundi SGR SPA con sede a Milano
- UBP: Union Bancaire Gestion Institutionelle SAS con sede a Parigi
- FIDELITY: Fil Pension Management con sede a Kent.

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
Amundi	94.405.231
Eurizon Capital	200.385.690
Amundi 2005	-23.762
Candriam	193.169.267

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
State Street	166.711.626
Invesco	161.997.861
UBP	102.175.775
BNP Paribas	-8.265
Kempen	46.912.070
State street 2009	6.039
Fidelity	161.248.078
Generali	-
Totale	1.126.979.610

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 1.127.877.584, è indicato al netto dei crediti previdenziali per operazioni di cambio comparto di € 988.272, ed al lordo di € 1.400 per ritenute su titoli, dei debiti per commissioni di banca depositaria per € 23.495 non riconducibili direttamente ai singoli gestori ed al lordo di € 65.403 per ratei e risconti passivi su debiti per altre commissioni.

Depositi bancari

€ 82.690.362

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 83.123.970) dai Collateral (€ -450.000) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 16.392).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 1.037.526.806 ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 1.165.184.243:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
SSGA-EUROPE ENHANCED EQ-BEUR	LU1112179632	I.G - OICVM UE	50.185.203	4,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2019 1,05	IT0005069395	I.G - TStato Org.Int Q IT	21.996.435	1,89
CERT DI CREDITO DEL TES 30/10/2019 ZERO COUPON	IT0005289274	I.G - TStato Org.Int Q IT	21.177.966	1,82
BUONI ORDINARI DEL TES 14/11/2019 ZERO COUPON	IT0005351082	I.G - TStato Org.Int Q IT	18.688.874	1,60
SSGA PAC EX-JP IN EQ-B USD	LU1161085342	I.G - OICVM UE	17.302.167	1,48
FIDELITY-EMER MKTS DBT-YAEH	LU0611490078	I.G - OICVM UE	14.958.140	1,28
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	I.G - OICVM UE	14.451.500	1,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.350.275	1,15
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.672.524	1,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2019 ,05	IT0005217929	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.428.476	0,90
SSGA JAPAN IND EQ-B JPY	LU1159239869	I.G - OICVM UE	8.220.590	0,71
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	7.125.327	0,61
CERT DI CREDITO DEL TES 27/11/2020 ZERO COUPON	IT0005350514	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.921.248	0,59
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	6.003.777	0,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.502.627	0,47
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	5.449.131	0,47
CANDR BONDS-EMER MKTS-ZEURH	LU1582239619	I.G - OICVM UE	5.138.123	0,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.046.339	0,43
SIKA AG 05/06/2025 ,15	CH0413990240	I.G - TDebito Q OCSE	4.698.042	0,40

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	4.373.276	0,38
OBRIGACOES DO TESOIRO 17/10/2028 2,125	PTOTEVVOE0018	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.354.224	0,37
INTESA SANPAOLO SPA 18/06/2021 2	XS1077772538	I.G - TDebito Q IT	3.890.361	0,33
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 16/08/2019 1,65	DE000A17D8Q6	I.G - TDebito Q UE	3.856.699	0,33
TOTAL SA 02/12/2022 ,5	XS1327914062	I.G - TDebito Q UE	3.798.928	0,33
WELLS FARGO & COMPANY 16/08/2022 2,625	XS0817639924	I.G - TDebito Q OCSE	3.750.390	0,32
UNICREDIT SPA	IT0005239360	I.G - TCapitale Q IT	3.641.220	0,31
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	I.G - TCapitale Q IT	3.605.733	0,31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.548.230	0,30
OBRIGACOES DO TESOIRO 15/10/2025 2,875	PTOTEKOE0011	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.340.770	0,29
STMICROELECTRONICS NV 03/07/2024 ,25	XS1638065414	I.G - TDebito Q UE	3.322.229	0,29
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	3.285.096	0,28
BANQUE FED CRED MUTUEL 18/03/2024 2,625	XS1045553812	I.G - TDebito Q UE	3.282.630	0,28
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2025 2,15	ES00000127G9	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.253.290	0,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2048 3,45	IT0005273013	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.243.409	0,28
AGNICO EAGLE MINES LTD	CA0084741085	I.G - TCapitale Q OCSE	3.210.830	0,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2021 ,35	IT0005216491	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.023.421	0,26
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.002.520	0,26
AMEREN CORPORATION	US0236081024	I.G - TCapitale Q OCSE	2.987.021	0,26
WPP FINANCE 2016 20/03/2025 1,375	XS1794084068	I.G - TDebito Q UE	2.912.580	0,25
ALLIANZ FINANCE II B.V. 06/06/2023 ,25	DE000A19S4U8	I.G - TDebito Q UE	2.879.468	0,25
ARCHER OBLIGATIONS 31/03/2023 ZERO COUPON	FR0013284130	I.G - TDebito Q UE	2.866.032	0,25
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	I.G - TCapitale Q OCSE	2.834.798	0,24
US TREASURY N/B 15/09/2021 2,75	US9128285A44	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.814.629	0,24
JPMORGAN CHASE & CO 26/10/2022 1,5	XS1310493744	I.G - TDebito Q OCSE	2.792.772	0,24
TSY INFL IX N/B 15/07/2021 ,625	US912828QV50	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.714.506	0,23
VINCI SA 16/02/2022 ,375	FR0013237856	I.G - TDebito Q UE	2.688.236	0,23
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	2.646.624	0,23
ELIS SA 06/10/2023 ZERO COUPON	FR0013285707	I.G - TDebito Q UE	2.614.876	0,22
AT&T INC	US00206R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	2.611.173	0,22
CARREFOUR SA 15/07/2022 1,75	XS1086835979	I.G - TDebito Q UE	2.576.350	0,22
Altri	LU1112179632	I.G - OICVM UE	689.487.721	59,17
Totale			1.037.526.806	89,04

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Alla data del 31.12.2018 risultano operazioni di vendita ed acquisto stipulate ma non regolate.

VENDITA A CONTANTI:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
ENEL SPA	IT0003128367	28/12/2018	02/01/2019	116.355	EUR	585.264
MEKONOMEN AB	SE0002110064	28/12/2018	03/01/2019	806	SEK	7.227
SABRE INSURANCE GROUP PLC	GB00BYWVDP49	28/12/2018	02/01/2019	56.532	GBP	171.220
Totale						763.711

ACQUISTO A CONTANTI:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
DUKE ENERGY CORP	US26441C2044	31/12/2018	03/01/2019	4.132	USD	-311.443
ENTERGY CORP	US29364G1031	31/12/2018	03/01/2019	4.162	USD	-312.868
TERNA SPA	IT0003242622	28/12/2018	02/01/2019	110.025	EUR	-544.104
VERIZON COMMUNICATIONS 17/02/2034 4,75	XS1030900325	11/06/2018	05/02/2019	100.000	GBP	-133.645
Totale						-1.302.060

Posizioni in contratti derivati

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

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar19	CORTA	EUR	-16.354.000
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar19	CORTA	EUR	-15.239.800
Futures	US 2YR NOTE (CBT) Mar19	LUNGA	USD	3.152.238
Futures	EURO BUXL 30Y BND Mar19	LUNGA	EUR	1.625.580
Futures	US LONG BOND(CBT) Mar19	LUNGA	USD	5.482.969
Futures	US 10yr Ultra Fut Mar19	LUNGA	USD	5.453.057
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar19	LUNGA	USD	5.809.498
Futures	LONG GILT FUTURE Mar19	LUNGA	GBP	963.847
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar19	CORTA	EUR	-19.745.480
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar19	CORTA	EUR	-13.083.200
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar19	LUNGA	USD	8.839.602
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar19	CORTA	USD	-319.692
Futures	DAX INDEX FUTURE Mar19	LUNGA	EUR	792.113
Futures	OBX INDEX FUTURE Jan19	LUNGA	NOK	89.241
Futures	CAC40 10 EURO FUT Jan19	LUNGA	EUR	1.040.270
Futures	FTSE 100 IDX FUT Mar19	LUNGA	GBP	1.935.474
Futures	AMSTERDAM IDX FUT Jan19	LUNGA	EUR	195.088
Futures	IBEX 35 INDX FUTR Jan19	LUNGA	EUR	255.513
Futures	SWISS MKT IX FUTR Mar19	LUNGA	CHF	958.648
Futures	FTSE/MIB IDX FUT Mar19	LUNGA	EUR	91.030
Futures	OMXS30 IND FUTURE Jan19	LUNGA	SEK	233.454
Totale				-27.824.550

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	28.690.000	1,6220	-17.688.039
AUD	LUNGA	14.876.000	1,6220	9.171.393
CAD	CORTA	350.000	1,5605	-224.287
CHF	CORTA	54.338.843	1,1269	-48.219.756
CHF	LUNGA	25.590.000	1,1269	22.708.315
DKK	CORTA	109.694.000	7,4673	-14.689.915
DKK	LUNGA	56.035.000	7,4673	7.504.051
GBP	CORTA	70.154.769	0,8945	-78.426.402
GBP	LUNGA	21.799.000	0,8945	24.369.222
HKD	CORTA	80.126.000	8,9675	-8.935.155
HKD	LUNGA	41.848.000	8,9675	4.666.629
HUF	LUNGA	250.000.000	320,9800	778.865
JPY	CORTA	2.246.667.000	125,8500	-17.851.943
JPY	LUNGA	1.276.213.000	125,8500	10.140.747
NOK	CORTA	87.518.000	9,9483	-8.797.282
NOK	LUNGA	50.422.000	9,9483	5.068.404
NZD	CORTA	728.000	1,7056	-426.829
NZD	LUNGA	364.000	1,7056	213.415
PLN	CORTA	6.000.000	4,3014	-1.394.895
PLN	LUNGA	3.000.000	4,3014	697.447
SEK	CORTA	129.299.000	10,2548	-12.608.632
SEK	LUNGA	58.313.000	10,2548	5.686.410

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
SGD	CORTA	5.172.000	1,5591	-3.317.298
SGD	LUNGA	2.586.000	1,5591	1.658.649
USD	CORTA	386.561.000	1,1450	-337.607.860
USD	LUNGA	59.714.000	1,1450	52.151.965
Totale				-405.372.781

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	136.647.193	53.123.633	23.127.338	-	212.898.164
Titoli di Debito quotati	11.865.493	278.671.338	154.090.095	19.687.050	464.313.976
Titoli di Capitale quotati	54.076.556	69.622.846	126.232.274	127.267	250.058.943
Quote di OICR	-	110.255.723	-	-	110.255.723
Depositi bancari	82.690.362	-	-	-	82.690.362
TOTALE	285.279.604	511.673.540	303.449.707	19.814.317	1.120.217.168

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	191.897.466	270.031.396	182.500.977	65.021.697	709.451.536
USD	17.330.913	162.468.915	127.264.954	6.344.845	313.409.627
JPY	-	-	8.220.590	246.150	8.466.740
GBP	-	23.945.389	12.171.677	7.654.260	43.771.326
CHF	-	5.209.488	14.088.847	1.077.854	20.376.189
SEK	-	2.658.788	5.419.052	1.132.229	9.210.069
DKK	-	-	7.281.716	345.697	7.627.413
NOK	1.902.960	-	3.366.853	66.277	5.336.090
CAD	-	-	-	135.502	135.502
AUD	-	-	-	194.005	194.005
HKD	-	-	-	395.455	395.455
SGD	-	-	-	645	645
NZD	-	-	-	18	18
Altre valute	1.766.825	-	-	75.728	1.842.553
Totale	212.898.164	464.313.976	360.314.666	82.690.362	1.120.217.168

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	2,270	7,309	3,875	0,000
Titoli di Stato non quotati	0,000	0,000	0,000	0,000
Titoli di Debito quotati	9,482	4,064	5,241	2,143
Titoli di Debito non quotati	0,000	0,000	0,000	0,000

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

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

Al 31 dicembre 2018 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Div isa	Controval ore €
BNP PARIBAS 20/03/2026 VARIABLE	XS1046827405	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottotpf	600.000	EUR	619.572
BNP PARIBAS PERPETUAL 6,5	FR0010477125	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottotpf	600.000	USD	523.205
BNP PARIBAS 09/01/2025 3,375	US09659X2D34	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottotpf	650.000	USD	533.250
BNP PARIBAS PERPETUAL 4,875	FR0010239319	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottotpf	900.000	EUR	921.618
SSGA-EUROPE ENHANCED EQ-BEUR	LU1112179632	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - STATE STREET / sottotpf	5.198.923	EUR	50.185.203
SAFESTORE HOLDINGS PLC	GB00B1N7Z094	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - KEMPEN / sottotpf	211.820	GBP	1.199.365
BNP PARIBAS 13/03/2027 4,625	US05581LAC37	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottotpf	200.000	USD	169.333
FEDEX CORP	US31428X1063	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - AMUNDI / sottotpf	7.700	USD	1.084.927
AMAZON.COM INC	US0231351067	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - AMUNDI / sottotpf	1.300	USD	1.705.293
SSGA JAPAN IND EQ-B JPY	LU1159239869	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - STATE STREET / sottotpf	95.959.748	JPY	8.220.590
SSGA PAC EX-JP IN EQ-B USD	LU1161085342	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - STATE STREET / sottotpf	1.518.409	USD	17.302.167
ENI SPA	IT0003132476	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - STATE STREET / sottotpf	83.786	EUR	1.151.890
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottotpf	2.809.120	EUR	5.449.131
FIDELITY-EMER MKTS DBT-YAEH	LU0611490078	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - FIDELITY / sottotpf	1.395.349	EUR	14.958.140
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottotpf	70.000	EUR	14.451.500
DEUTSCHE POST AG 30/06/2025 ,05	DE000A2G87D4	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - UBP / sottotpf	800.000	EUR	764.888
CANDR BONDS-EMER MKTS-ZEURH	LU1582239619	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottotpf	3.570	EUR	5.138.123
BNP PARIBAS CARDIF 29/11/2024 1	FR0013299641	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottotpf	500.000	EUR	465.175
BNP PARIBAS 27/01/2026 2,75	XS1325645825	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottotpf	700.000	EUR	717.955
BNP PARIBAS 10/01/2024 3,8	US05581LAB53	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottotpf	400.000	USD	340.548
BNP PARIBAS 20/03/2026	XS1046827405	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO	700.000	EUR	722.834

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Div isa	Controval ore €
VARIABLE		- CANDRIAM / sottotpf			
FEDEX CORP 11/04/2019 FLOATING	XS1319814817	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottotpf	1.400.000	EUR	1.401.260

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-567.882.989	556.725.651	-11.157.338	1.124.608.640
Titoli di Debito quotati	-491.286.709	468.612.106	-22.674.603	959.898.815
Titoli di capitale quotati	-306.947.721	247.734.952	-59.212.769	554.682.673
Quote di OICR	-117.749.654	242.715.662	124.966.008	360.465.316
TOTALI	-1.483.867.073	1.515.788.371	31.921.298	2.999.655.444

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	1.124.608.640	0,000
Titoli di Debito quotati	5	9	13	959.898.815	0,000
Titoli di Capitale quotati	78.584	67.541	146.125	554.682.673	0,026
Quote di OICR	-	-	-	360.465.315	0,000
TOTALI	78.589	67.550	146.138	2.999.655.443	0,005

l) Ratei e risconti attivi

€ 5.534.381

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 2.746.784

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

- Crediti per operazioni da regolare	1.736.491
- Crediti previdenziali	988.272
- Crediti per retrocessione commissioni	22.021
Totale	2.746.784

p) Margini e crediti forward

€ 4.445.638

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2018.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ 11.665.265**

a) Cassa e depositi bancari **€ 11.567.983**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 6.500**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 90.782**

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

50 – Crediti di imposta **€ 14.273.751**

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

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **€ 17.828.901**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 17.828.901**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importi
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	8.547.629
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	3.733.825
Passività della gestione previdenziale	1.228.103
Contributi da riconciliare	1.055.651
Erario ritenute su redditi da capitale	893.613
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	888.391
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	820.240

Debiti verso aderenti - Riscatto totale	332.145
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	123.669
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	68.699
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale immediato	54.169
Contributi da rimborsare	54.112
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	20.792
Contributi da identificare	7.419
Ristoro posizioni da riconciliare	417
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	27
TOTALI	17.828.901

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2019. Alla data del 28 febbraio 2019 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 220.256 con una differenza pari a € 835.395 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA **€ 5.066.387**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 2.540.152**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
Debiti per operazioni da regolare	-1.973.621
Debiti per commissione di gestione	-476.233
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	-65.403
Debiti per commissioni banca depositaria	-23.495
Altre passività della gestione finanziaria Ritenute su titoli	-1.400
TOTALI	-2.540.152

e) Debiti su operazioni forward / future **€ 2.526.235**

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

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ 709.172**

a) Trattamento di fine rapporto **€ 6.806**

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2018 a favore dei dipendenti del fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 108.677**

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

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi**€ 593.689**

La voce è composta da Le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi riveniente dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulle gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

Conti d'ordine**-403.562.794**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2018 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2018 per € 18.508.523 sono state aggiunte le liste di competenza 2018 ricevute a gennaio 2019 per un importo pari a € 11.126.014.

Alla data del 28.02.2019 risultano riconciliate liste per € 11.007.669 con una differenza pari a € 18.626.868 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € -27.824.550 e valute da regolare pari a € -450.372.781 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **€ 3.487.040**

a) Contributi per le prestazioni **€ 115.922.458**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	111.064.789
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	3.436.422
Trasferimenti in ingresso	1.181.912
Contributi per ristoro posizioni	239.335
Totale	115.922.458

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

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2018	22.767.886	24.212.010	64.084.893	111.064.789

b) Anticipazioni **€ -27.859.524**

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 **€ -19.856.619**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Trasferimento posizione individuale in uscita	6.313.732
Riscatto per conversione comparto	5.739.450
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	5.456.697
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	2.242.377
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	54.169
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	29.402
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	20.792
Totale	19.856.619

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -64.752.036**

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

h) Altre uscite previdenziali **€ -320**

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

h) Altre entrate previdenziali **€ 33.081**

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

20 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

€ 54.914

Le voci 20 risultano così composte:

- a) Dividendi (€ 174)
- b) Utili e perdite da realizzo € 55.088

Risultato della gestione diretta	Dividendi e interessi	Profitti e perdite
Fondi investimento chiusi immobiliari	-	-
Fondi investimento chiusi mobiliari	-	-
Titoli di Stato	-	-
Titoli di Debito	-	-
Titoli di Capitale	-	-
Quote di OICR	-	-
Depositi bancari	-174	-
Altri costi	-	-7.235
Altri ricavi	-	62.323
Totale	-174	55.088

Il conto “Altri Ricavi” accoglie le Plusvalenze non realizzate inerenti al Fondo Investimento Chiuso Mobiliare. La voce “Altri Ricavi” si riferisce agli oneri di gestione diretta FIA.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA

€ -69.030.747

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	4.118.433	-5.185.686
Titoli di Debito quotati	10.243.686	-19.533.504
Titoli di Capitale quotati	6.277.352	-41.083.509
Quote di OICR	148.059	-434.762
Depositi bancari	-252.872	-299.121
Futures	-	-2.670.850
Opzioni	-	0
Risultato della gestione cambi	-	-20.136.603
Commissioni di retrocessione	-	38.106
Commissioni di negoziazione	-	-146.138
Imposta Sostitutiva D.L. 239/96	-	-77.782
Altri costi	-	-183.262
Altri ricavi	-	147.706
Totale	20.534.658	-89.565.405

Gli altri costi sono principalmente costituiti da oneri bancari, bolli e spese.

Gli altri ricavi si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive.

40 - ONERI DI GESTIONE

-2.095.410

La voce a) è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
AMUNDI	-30.009		-30.009
AMUNDI 2005	-245.201		-245.201
BNP PARIBAS	-84.811	-19.756	-104.567
CANDRAIM	-196.074		-196.074
EURIZON CAPITAL	-81.530		-81.530
FIDELITY	-42.521		-42.521
GENERALI	-115.629		-115.629
INVESCO	-226.449		-226.449
KEMPEN	-228.810		-228.810
STATE STREET	-150.082		-150.082
STATE STREET 2009	-141.659	133.329	-8.330
UBP	-377.062		-377.062
Totale	-1.919.837	113.573	-1.806.264

La voce b) Banca depositaria (€ -289.146) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2018, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ -244.607

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 1.303.703

L'importo è così composto:

Quote associative	915.883
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	331.110
Trattenute per copertura oneri funzionamento	39.880
Quote iscrizione	16.830
Totale	1.303.703

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ -192.416

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative

€ -595.739

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

d) Spese per il personale

€ -154.070

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti

€ -1.711

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Arredamento Ufficio	-1.414
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-297
Totale	-1.711

g) Oneri e proventi diversi

€ -10.685

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -593.689

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.2.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA

€ 14.273.751

La voce, per € 14.273.751, evidenzia il ricavo corrispondente al credito per imposta sostitutiva maturata nel 2018 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05.

La voce rappresenta il credito dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2018.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)	Importi
ANDP 31/12/2017 (a)	1.195.134.842
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2018 (b)	3.487.040
ANDP 31/12/2018 lordo di imposta sostitutiva (c)	1.127.306.032
Incremento patrimoniale (d)=(c) - (b) - (a)	-71.315.850
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati) (e)	-2.346.157
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private) (f)	-68.969.693
Imponibile lordo (g)=(f) + (e)*62,5%	-70.436.041
Quote associative incassate nel 2018 (h)	932.713

Imponibile netto finale	(i) = (g) - (h)	-71.368.754	
Ricavo imposta Sostitutiva 2018	(l) = (i) * 20%	-14.273.751	

3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA

3.3.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	-	-
10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
10-d) Depositi bancari	-	-
10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g) Titoli di debito quotati	-	-
10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n) Opzioni acquistate	-	-
10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
20 Investimenti in gestione	62.509.757	50.594.858
20-a) Depositi bancari	2.692.972	1.469.165
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	7.919.125	6.561.057
20-d) Titoli di debito quotati	36.812.712	20.289.279
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.	13.873.824	21.118.550
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	395.818	188.500
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attività della gestione finanziaria	624.733	680.032
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	190.573	288.275
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	1.862.185	1.508.215
40-a) Cassa e depositi bancari	1.854.262	1.495.444
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	863	173
40-d) Altre attività della gestione amministrativa	7.060	12.598
50 Crediti di imposta	479.369	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	64.851.311	52.103.073

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.086.733	858.644
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.086.733	858.644
20 Passivita' della gestione finanziaria	135.915	69.708
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	95.192	26.746
20-e) Debiti su operazioni forward / future	40.723	42.962
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	94.155	55.370
40-a) TFR	904	1.014
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	14.428	17.354
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	78.823	37.002
50 Debiti di imposta	-	226.281
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.316.803	1.210.003
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	63.534.508	50.893.070
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	3.923.888	3.714.782
Crediti per contributi d'avvio	10.638	12.165
Contratti futures	-8.928.360	-9.948.440
Valute da regolare	-6.416.802	-3.958.690

3.3.2. Conto economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	14.453.305	10.387.183
10-a) Contributi per le prestazioni	18.520.382	12.735.791
10-b) Anticipazioni	-1.081.561	-530.193
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.572.311	-1.230.522
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.413.205	-588.191
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	298
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
20a) Dividendi	-	-
20b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-2.180.052	1.316.537
30-a) Dividendi e interessi	617.593	543.139
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-2.797.645	773.398
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	-89.704	-71.078
40-a) Società di gestione	-75.887	-60.662
40-b) Banca depositaria	-13.817	-10.416
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-2.269.756	1.245.459
60 Saldo della gestione amministrativa	-21.480	-9.197
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	173.090	124.396
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-25.547	-23.011
60-c) Spese generali ed amministrative	-68.099	-51.613
60-d) Spese per il personale	-20.455	-22.284
60-e) Ammortamenti	-227	-34
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.419	351
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-78.823	-37.002
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	12.162.069	11.623.445
80 Imposta sostitutiva	479.369	-226.281
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	12.641.438	11.397.164

3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	3.662.701,353		50.893.070
a) Quote emesse	1.346.406,383	18.520.382	
b) Quote annullate	-294.252,056	-4.067.077	
c) Variazione del valore quota		-2.291.236	
d) Imposta sostitutiva		479.369	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			12.641.438
Quote in essere alla fine dell'esercizio	4.714.855,68		63.534.508

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 era pari a € 13,895.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 era pari a € 13,475.

Il decremento del valore della quota nel corso del 2018 è stato del 3,02%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 14.453.305, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa; l'imposta sostitutiva indicata al punto d) è pari alla voce 80 del conto economico.

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

62.509.757

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- Candriam Belgium con sede a Bruxelles
 - State Street Global Advisor Limited con sede a Londra
- 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
Candriam	52.258.520
State Street	9.533.871
State Street 2009	288
Totale	61.792.679

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 62.373.842, è indicato al netto dei crediti previdenziali relativi al cambio comparto pari a € 585.327, ed al lordo di € 1.281 di debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori e di € 2.883 per ratei e risconti passivi su debiti per altre commissioni.

Depositi bancari

2.692.972

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 2.692.684) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 288).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, il cui importo totale è pari ad € 58.605.661, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari € 64.851.311:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	I.G - OICVM UE	3.881.260	5,98
SSGA-EUROPE ENHANCED EQ-BEUR	LU1112179632	I.G - OICVM UE	2.984.142	4,60
STT-EUROPE MANAGED VOLATIL-I	LU0456116804	I.G - OICVM UE	2.910.956	4,49
SSGA-US INDEX EQUITY-B CAP	LU1159237061	I.G - OICVM UE	2.371.506	3,66
CANDR BONDS-EMER MKTS-ZEURH	LU1582239619	I.G - OICVM UE	1.252.147	1,93
WELLS FARGO & COMPANY 16/08/2022 2,625	XS0817639924	I.G - TDebito Q OCSE	857.232	1,32
AMGEN INC 25/02/2022 1,25	XS1369278251	I.G - TDebito Q OCSE	818.088	1,26
EASYJET PLC 09/02/2023 1,75	XS1361115402	I.G - TDebito Q UE	814.536	1,26
TELEFONICA EMISIONES SAU 17/01/2025 1,528	XS1550951211	I.G - TDebito Q UE	812.216	1,25
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	811.024	1,25
ABN AMRO BANK NV 09/02/2022 5	NL0009980945	I.G - TDebito Q UE	800.079	1,23
ING GROEP NV 20/09/2023 1	XS1882544627	I.G - TDebito Q UE	796.216	1,23
ALLIANZ FINANCE II B.V. 06/06/2023 ,25	DE000A19S4U8	I.G - TDebito Q UE	794.336	1,22
BANQUE FED CRED MUTUEL 18/03/2024 2,625	XS1045553812	I.G - TDebito Q UE	765.947	1,18
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2025 2,15	ES00000127G9	I.G - TStato Org.Int Q UE	759.101	1,17
JPMORGAN CHASE & CO 26/10/2022 1,5	XS1310493744	I.G - TDebito Q OCSE	724.052	1,12
UBS AG LONDON 03/09/2021 1,25	XS1105680703	I.G - TDebito Q OCSE	719.334	1,11
TSY INFL IX N/B 15/01/2022 ,125	US912828SA95	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	710.577	1,10
DAIMLER INTL FINANCE BV 09/08/2021 ,25	DE000A194DC1	I.G - TDebito Q UE	708.889	1,09
HSBC FRANCE 04/09/2021 ,2	FR0013358116	I.G - TDebito Q UE	698.691	1,08
THERMO FISHER SCIENTIFIC 12/09/2024 ,75	XS1405775708	I.G - TDebito Q OCSE	681.016	1,05
OBRIGACOES DO TESOURO 15/10/2025 2,875	PTOTEKOE0011	I.G - TStato Org.Int Q UE	668.154	1,03
CARREFOUR SA 15/07/2022 1,75	XS1086835979	I.G - TDebito Q UE	618.324	0,95

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
AMERICAN EXPRESS CREDIT 22/11/2021 ,625	XS1521058518	I.G - TDebito Q OCSE	605.370	0,93
BERKSHIRE HATHAWAY INC 17/01/2023 ,625	XS1548792859	I.G - TDebito Q OCSE	603.834	0,93
RENAULT SA 28/11/2025 1	FR0013299435	I.G - TDebito Q UE	602.373	0,93
LLOYDS BANKING GROUP PLC 09/11/2021 ,75	XS1517181167	I.G - TDebito Q UE	597.300	0,92
RYANAIR DAC 10/03/2023 1,125	XS1199964575	I.G - TDebito Q UE	594.732	0,92
WPP FINANCE 2016 20/03/2025 1,375	XS1794084068	I.G - TDebito Q UE	582.516	0,90
ENI SPA 19/09/2024 ,625	XS1493322355	I.G - TDebito Q IT	581.730	0,90
REPUBLIC OF POLAND 19/01/2023 3,75	XS0794399674	I.G - TStato Org.Int Q UE	572.815	0,88
OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2028 2,125	PTOTEVOE0018	I.G - TStato Org.Int Q UE	559.829	0,86
CREDIT AGRICOLE SA 29/10/2022 3,15	FR0011339753	I.G - TDebito Q UE	548.080	0,85
TSY INFL IX N/B 15/07/2021 ,625	US912828QV50	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	533.207	0,82
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	IT0004634132	I.G - TStato Org.Int Q IT	532.699	0,82
US TREASURY N/B 15/09/2021 2,75	US9128285A44	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	527.743	0,81
BARCLAYS BANK PLC 24/02/2021 2,125	XS1035751764	I.G - TDebito Q UE	518.830	0,80
CARNIVAL CORP 22/02/2021 1,625	XS1319820624	I.G - TDebito Q AS	513.635	0,79
KBC GROEP NV 25/11/2024 VARIABLE	BE0002479542	I.G - TDebito Q UE	508.230	0,78
INTESA SANPAOLO SPA 18/06/2021 2	XS1077772538	I.G - TDebito Q IT	507.880	0,78
AMERICAN INTL GROUP 08/06/2023 1,5	XS1405781425	I.G - TDebito Q OCSE	505.135	0,78
MORGAN STANLEY 02/12/2022 1	XS1529838085	I.G - TDebito Q OCSE	503.925	0,78
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 11/04/2024 VARIABLE	XS1055241373	I.G - TDebito Q UE	503.150	0,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2022 ,9	IT0005277444	I.G - TStato Org.Int Q IT	491.724	0,76
GOLDMAN SACHS GROUP INC 09/09/2022 FLOATING	XS1577427526	I.G - TDebito Q OCSE	486.010	0,75
MEX BONOS DESARR FIX RT 11/06/2020 8	MX0MGO0000L1	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	485.877	0,75
UNITED MEXICAN STATES 22/04/2023 2,75	XS0916766057	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	478.494	0,74
NORWEGIAN T-BILL 19/06/2019 ZERO COUPON	NO0010826316	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	440.685	0,68
PROCTER & GAMBLE CO/THE 16/08/2022 2	XS0816704125	I.G - TDebito Q OCSE	426.468	0,66
HEIDELBERGCEMENT AG 30/03/2023 2,25	XS1387174375	I.G - TDebito Q UE	417.012	0,64
Altri	LU0252971055	I.G - OICVM UE	17.418.555	26,86
Totale			58.605.661	90,36

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Alla data del 31/12/2018 non risultano operazioni di vendita ma solo di acquisto non regolate.

Come di seguito riportato:

ACQUISTO A CONTANTI:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
SSGA-US INDEX EQUITY-B CAP	LU1159237061	31/12/2018	03/01/2019	3.111	USD	-36.737
Totale						-36.737

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2017 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar19	CORTA	EUR	-5.300.800

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar19	CORTA	EUR	-3.924.960
Futures	EURO STOXX 50 Mar19	LUNGA	EUR	297.400
Totale				-8.928.360

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	416.000	1,6220	-256.473
AUD	LUNGA	216.000	1,6220	133.169
CHF	CORTA	1.622.000	1,1269	-1.439.347
CHF	LUNGA	872.000	1,1269	773.804
GBP	CORTA	2.573.000	0,8945	-2.876.371
GBP	LUNGA	1.362.000	0,8945	1.522.587
HKD	CORTA	1.122.000	8,9675	-125.118
HKD	LUNGA	561.000	8,9675	62.559
JPY	CORTA	60.514.000	125,8500	-480.842
JPY	LUNGA	32.668.000	125,8500	259.579
SEK	CORTA	1.038.000	10,2548	-101.221
SEK	LUNGA	519.000	10,2548	50.610
USD	CORTA	7.522.000	1,1450	-6.569.432
USD	LUNGA	3.011.000	1,1450	2.629.694
Totale				-6.416.802

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	1.024.424	3.718.119	3.176.582	-	7.919.125
Titoli di Debito quotati	1.726.158	23.924.313	10.648.606	513.635	36.812.712
Quote di OICR	-	13.873.824	-	-	13.873.824
Depositi bancari	2.692.972	-	-	-	2.692.972
TOTALE	5.443.554	41.516.256	6.233.902	513.635	61.298.633

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	5.221.036	35.777.271	11.028.505	2.515.034	54.541.846

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
USD	1.771.526	1.035.441	2.616.925	144.869	5.568.761
JPY	-	-	228.394	1.034	229.428
GBP	-	-	-	5.023	5.023
DKK	-	-	-	241	241
NOK	440.686	-	-	3.255	443.941
CAD	-	-	-	56	56
AUD	-	-	-	110	110
HKD	-	-	-	81	81
SGD	-	-	-	45	45
NZD	-	-	-	272	272
Altre valute	485.877	-	-	22.952	508.829
Totale	7.919.125	36.812.712	13.873.824	2.692.972	61.298.633

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	2,749	5,490	2,436	0,000
Titoli di Debito quotati	4,125	3,066	2,574	2,083

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

Al 31 dicembre 2018 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominal e	Div isa	Controv alore €
STT-EUROPE MANAGED VOLATIL-I	LU0456116804	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - STATE STREET / sottoptf	143.021	EUR	2.910.956
SSGA JAPAN IND EQ-B JPY	LU1159239869	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - STATE STREET / sottoptf	2.666.070	JPY	228.394
SSGA-US INDEX EQUITY-B CAP	LU1159237061	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - STATE STREET / sottoptf	200.850	USD	2.371.506
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM /	18.800	EUR	3.881.260

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore €
		sottoptf			
CANDR BONDS-EMER MKTS-ZEURH	LU1582239619	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottoptf	870	EUR	1.252.148
SSGA PAC EX-JP IN EQ-B USD	LU1161085342	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - STATE STREET / sottoptf	21.538	USD	245.419
SSGA-EUROPE ENHANCED EQ-BEUR	LU1112179632	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - STATE STREET / sottoptf	309.141	EUR	2.984.142
BNP PARIBAS CARDIF 29/11/2024 1	FR0013299641	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottoptf	100.000	EUR	93.035
BNP PARIBAS 27/01/2026 2,75	XS1325645825	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottoptf	200.000	EUR	205.130
BNP PARIBAS 20/03/2026 VARIABLE	XS1046827405	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottoptf	200.000	EUR	206.524
FEDEX CORP 11/04/2019 FLOATING	XS1319814817	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottoptf	300.000	EUR	300.270

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-10.260.657	8.393.762	-1.866.895	18.654.419
Titoli di Debito quotati	-32.707.726	15.087.431	-17.620.295	47.795.157
Quote di OICR	-9.454.911	15.641.973	6.187.062	25.096.884
Totale	-52.423.294	39.123.166	-13.300.128	91.546.460

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	18.654.419	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	47.795.156	0,000
Quote di OICR	-	-	-	25.096.884	0,000
Totale	-	-	-	91.546.459	0,000

l) Ratei e risconti attivi

395.818

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

624.733

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

- Crediti previdenziali per cambio comparto	585.327
- Crediti per operazioni da regolare	36.737
- Crediti per commissioni di retrocessione	2.669
Totale	624.733

p) Margini e crediti forward **190.573**

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2018.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **1.862.185**

a) Cassa e depositi bancari **1.854.262**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **863**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **7.060**

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

50 – CREDITI DI IMPOSTA **479.369**

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

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **1.086.733**

a) Debiti della gestione previdenziale **1.086.733**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	-286.974
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	-204.018
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	-183.570
Contributi da riconciliare	-140.157
Erario ritenute su redditi da capitale	-118.644
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	-88.528
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	-39.987
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	-16.419
Contributi da rimborsare	-7.184
Contributi da identificare	-985
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	-199

Ristoro posizioni da riconciliare	-55
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	-9
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	-4
Totale	-1.086.733

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2019. Alla data del 28 febbraio 2019 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 29.243 con una differenza pari a € 110.914 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA 135.915

d) Altre passività della gestione finanziaria 95.192

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
Debiti per operazioni da regolare	-73.533
Debiti per commissione di gestione	-17.495
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	-2.883
Debiti per commissioni banca depositaria	-1.281
TOTALI	-95.192

e) Debiti su operazioni forward / future 40.723

La voce si compone di operazioni pending su forward.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA 94.155

a) Trattamento di fine rapporto 904

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2018 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa 14.428

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

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi 78.823

La voce è composta dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi riveniente dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulle gestione delle

omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

Conti d'ordine -11.410.636

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2018 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formatisi nel corso del 2018 per € 2.457.344 sono state aggiunte le liste di competenza 2018 ricevute a gennaio 2019 per un importo pari a € 1.477.182.

Alla data del 28.02.2019 risultano riconciliate liste per € 1.461.469 con una differenza pari a € 2.473.057 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € -8.928.360 e valute da regolare pari a € -6.416.802 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE 14.453.305

a) Contributi per le prestazioni 18.520.382

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	14.888.469
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	2.214.366
Trasferimenti in ingresso	1.401.789
Contributi per ristoro posizioni	15.758
Totale	18.520.382

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

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2018	2.689.483	2.973.307	9.225.679	14.888.469

b) Anticipazioni -1.081.561

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**-1.572.311**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-849.783
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-506.258
Trasferimento posizione individuale in uscita	-163.950
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-52.320
Totale	-1.572.311

e) Erogazioni in forma di capitale**-1.413.205**

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

30 – RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**-2.180.052**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	129.366	-36.356
Titoli di Debito quotati	498.937	-857.389
Titoli di Capitale quotati	-	0
Quote di OICR	-	-1.057.664
Depositi bancari	-10.710	46.024
Futures	-	-456.149
Risultato della gestione cambi	-	-447.001
Commissioni di retrocessione	-	10.052
Commissioni di negoziazione	-	0
Imposta Sostitutiva	-	-642
Altri costi	-	-953
Altri ricavi	-	2.433
Totale	617.593	-2.797.645

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese.

40 – ONERI DI GESTIONE**-89.704**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
CANDRIAM	-47.308	-	-47.308
STATE STREET	-8.913	-	-8.913
STATE STREET 2009	-7.715	-11.951	-19.666

Totale	-63.936	-11.951	-75.887
---------------	----------------	----------------	----------------

La voce b) Banca depositaria (€ 13.817) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2018, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA -21.480

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi 173.090

L'importo è così composto:

Quote associative	113.547
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	37.001
Quote iscrizione	17.247
Trattenute per copertura oneri funzionamento	5.295
Totale	173.090

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi -25.547

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative -68.099

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

d) Spese per il personale -20.455

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti -227

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-188
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-39
Totale	-227

g) Oneri e proventi diversi -1.419

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

-78.823

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.2.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA

479.369

La voce, per € 479.369, evidenzia il ricavo corrispondente al credito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2018 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05.

La voce rappresenta il credito dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2018.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)		Importi	
ANDP 31/12/2017	(a)	50.893.070	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2018	(b)	14.453.305	
ANDP 31/12/2018 lordo di imposta sostitutiva	(c)	63.055.139	
Incremento patrimoniale	(d)=(c) - (b) - (a)	-2.291.236	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)		-67.159
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)		-2.224.076
Imponibile lordo	(g)=(f) + (e)*62,5%	-2.266.050	
Quote associative incassate nel 2018	(h)	130.794	
Imponibile netto finale	(i) = (g)-(h)	-2.396.844	
Ricavo imposta Sostitutiva 2018 (I)=(i)*20%		-479.369	

3.4- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE

3.4.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	-	-
10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
10-d) Depositi bancari	-	-
10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g) Titoli di debito quotati	-	-
10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n) Opzioni acquistate	-	-
10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
20 Investimenti in gestione	361.825.644	348.378.788
20-a) Depositi bancari	16.531.402	9.930.130
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	148.292.527	180.115.039
20-d) Titoli di debito quotati	183.314.041	144.250.894
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.	11.027.684	11.908.022
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.796.803	1.494.106
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attività della gestione finanziaria	863.187	680.597
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	2.282.051	31.252
40 Attività della gestione amministrativa	6.833.492	5.704.849
40-a) Cassa e depositi bancari	6.769.800	5.635.302
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	6.643	735
40-d) Altre attività della gestione amministrativa	57.049	68.812
50 Crediti di imposta	1.213.478	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	372.154.665	354.114.889

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	7.492.777	7.055.052
10-a) Debiti della gestione previdenziale	7.492.777	7.055.052
20 Passivita' della gestione finanziaria	225.127	219.825
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	225.127	219.825
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	2.282.051	31.252
40 Passivita' della gestione amministrativa	724.760	235.013
40-a) TFR	6.956	4.305
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	111.066	73.658
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	606.738	157.050
50 Debiti di imposta	6.111	401.104
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	10.730.826	7.942.246
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	361.423.839	346.172.643
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	30.204.026	15.767.079
Crediti per contributi d'avvio	81.887	51.631
Contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-

3.4.2. Conto economico

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	19.545.325	44.703.070
10-a) Contributi per le prestazioni	54.503.237	70.619.824
10-b) Anticipazioni	-8.617.995	-7.325.795
10-c) Trasferimenti e riscatti	-9.066.938	-6.285.283
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-25.756
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-17.272.979	-12.279.898
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-22
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
20a) Dividendi	-	-
20b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-4.576.012	4.755.254
30-a) Dividendi e interessi	3.811.485	4.220.015
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-8.418.052	417.555
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	30.555	117.684
40 Oneri di gestione	-867.117	-1.169.851
40-a) Società di gestione	-780.541	-1.097.744
40-b) Banca depositaria	-86.576	-72.107
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-5.443.129	3.585.403
60 Saldo della gestione amministrativa	-58.367	-65.625
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.332.358	527.989
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-196.644	-97.670
60-c) Spese generali ed amministrative	-417.218	-245.660
60-d) Spese per il personale	-157.457	-94.580
60-e) Ammortamenti	-1.749	-145
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-10.919	1.491
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi	-606.738	-157.050
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	14.043.829	48.222.848
80 Imposta sostitutiva	1.207.367	-401.104
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	15.251.196	47.821.744

3.4.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	26.611.161,653		346.172.643
a) Quote emesse	4.183.733,586	54.503.237	-
b) Quote annullate	-2.668.300,651	-34.957.912	-
c) Variazione del valore quota		-5.501.496	-
d) Imposta sostitutiva		1.207.367	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c-d)			15.251.196
Quote in essere alla fine dell'esercizio	28.126.594,588		361.423.839

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 era pari a € 13,009.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 era pari a € 12,849.

Il decremento della quota nel corso del 2018 è stato del 1,23%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 19.545.325, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa; l'imposta sostitutiva indicata al punto d) è pari alla voce 80 del conto economico.

3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

361.825.644

Le risorse sono affidate in gestione alla società:

- Amundi Sgr S.p.A.;

tramite mandato che prevede il trasferimento della titolarità dei valori e delle disponibilità conferite in gestione.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi Sgr S.p.A.	360.764.256
Totale	360.764.256

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 361.600.517 è indicato al netto dei crediti previdenziali relativi al cambio comparto pari a € 863.187, al lordo di € 7.480 per debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori e di € 19.446 per Ratei e risconti passivi inerenti a debiti per altre commissioni.

Depositi bancari

16.531.402

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 16.531.402).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, il cui importo totale è pari ad € 342.634.253, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 372.154.665:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2022 ,45	ES0000012A97	I.G - TStato Org.Int Q UE	25.336.250	6,81
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2020 ,65	IT0005142143	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.046.280	5,39
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.000.280	5,37
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	I.G - TStato Org.Int Q IT	18.081.882	4,86
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	17.316.867	4,65
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.323.600	3,04
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2020 1,15	ES00000127H7	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.188.960	2,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.026.456	2,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2021 ,05	IT0005330961	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.881.512	2,12
CERT DI CREDITO DEL TES 30/03/2020 ZERO COUPON	IT0005329336	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.972.140	1,87
BMW FINANCE NV 22/11/2022 ,5	XS1823246712	I.G - TDebito Q UE	5.345.355	1,44
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75	ES00000128B8	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.118.300	1,38
DAIMLER INTL FINANCE BV 11/05/2022 ,25	DE000A190ND6	I.G - TDebito Q UE	4.642.941	1,25
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 13/07/2022 4,25	XS0525787874	I.G - TDebito Q UE	4.581.037	1,23
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	4.528.046	1,22
ORANGE SA 15/06/2022 3	XS0794245018	I.G - TDebito Q UE	3.929.616	1,06
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	3.629.268	0,98
SOCIETE GENERALE 01/04/2022 1	XS1538867760	I.G - TDebito Q UE	3.615.876	0,97
DANONE SA 03/11/2022 ,424	FR0013216900	I.G - TDebito Q UE	3.602.448	0,97
COMMONWEALTH BANK AUST 11/07/2022 ,5	XS1594335363	I.G - TDebito Q OCSE	3.588.449	0,96
JAB HOLDINGS BV 16/09/2022 2,125	DE000A1Z6C06	I.G - TDebito Q UE	3.588.292	0,96
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 12/04/2022 FLOATING	XS1594368539	I.G - TDebito Q UE	3.577.752	0,96
DANSKE BANK A/S 28/11/2022 ,25	DK0030407986	I.G - TDebito Q UE	3.566.962	0,96
TERNA SPA 02/02/2022 ,875	XS1178105851	I.G - TDebito Q IT	3.562.691	0,96
BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FLOATING	XS1560862580	I.G - TDebito Q OCSE	3.556.000	0,96
INTESA SANPAOLO SPA 19/04/2022 FLOATING	XS1599167589	I.G - TDebito Q IT	3.555.056	0,96
AT&T INC 01/06/2022 1,45	XS1144086110	I.G - TDebito Q OCSE	3.551.233	0,95
TOTAL CAPITAL SA 16/09/2022 3,125	XS0541787783	I.G - TDebito Q UE	3.549.470	0,95
CARREFOUR SA 15/07/2022 1,75	XS1086835979	I.G - TDebito Q UE	3.545.058	0,95
BP CAPITAL MARKETS PLC 03/03/2022 1,373	XS1375956569	I.G - TDebito Q UE	3.541.269	0,95
SOLVAY SA 02/12/2022 1,625	BE6282459609	I.G - TDebito Q UE	3.540.760	0,95
ALLIANZ FINANCE II B.V. 14/02/2022 3,5	DE000A1G0RU9	I.G - TDebito Q UE	3.527.008	0,95
BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING	XS1584041252	I.G - TDebito Q UE	3.518.653	0,95
JPMORGAN CHASE & CO 26/10/2022 1,5	XS1310493744	I.G - TDebito Q OCSE	3.516.824	0,94
BASF SE 05/12/2022 2	DE000A1R0XG3	I.G - TDebito Q UE	3.515.233	0,94

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
CITIGROUP INC 27/10/2021 1,375	XS1128148845	I.G - TDebito Q OCSE	3.513.537	0,94
RCI BANQUE SA 26/09/2022 ,75	FR0013283371	I.G - TDebito Q UE	3.502.663	0,94
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 24/05/2022 5,125	FR0010474239	I.G - TDebito Q UE	3.494.550	0,94
GENERAL ELECTRIC CO 17/05/2022 ,375	XS1612542669	I.G - TDebito Q OCSE	3.399.012	0,91
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	2.870.370	0,77
CREDIT SUISSE AG LONDON 31/01/2022 1,375	XS1115479559	I.G - TDebito Q OCSE	2.574.475	0,69
BAYER CAPITAL CORP BV 26/06/2022 FLOATING	XS1840614736	I.G - TDebito Q UE	2.485.575	0,67
SANOFI 13/09/2022 0	FR0013201621	I.G - TDebito Q UE	2.485.275	0,67
BOUYGUES SA 09/02/2022 4,5	FR0011193515	I.G - TDebito Q UE	2.483.052	0,67
UBS GROUP FUNDING SWITZE 20/09/2022 FLOATING	CH0359915425	I.G - TDebito Q OCSE	2.480.475	0,67
VERIZON COMMUNICATIONS 17/02/2022 2,375	XS1030900168	I.G - TDebito Q OCSE	2.460.290	0,66
COOPERATIEVE RABOBANK UA 06/06/2022 4,75	XS0304159576	I.G - TDebito Q UE	2.454.293	0,66
CARLSBERG BREWERIES A/S 15/11/2022 2,625	XS0854746343	I.G - TDebito Q UE	2.450.812	0,66
ABN AMRO BANK NV 28/03/2022 4,125	XS0765299572	I.G - TDebito Q UE	2.444.717	0,66
HSBC HOLDINGS PLC 27/09/2022 FLOATING	XS1586214956	I.G - TDebito Q UE	2.443.786	0,66
Altri			62.123.547	16,69
Totale			342.634.253	92,08

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non sono presenti operazioni di vendita e di acquisto stipulate ma non regolate.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono operazioni da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	98.325.417	49.967.110	-	148.292.527
Titoli di Debito quotati	9.231.756	112.237.529	61.844.756	183.314.041
Quote di OICR	-	11.027.684	-	11.027.684
Depositi bancari	16.531.402	-	-	16.531.402
Totale	124.088.575	173.232.323	61.844.756	359.165.654

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	148.292.527	183.314.041	11.027.684	16.531.402	359.165.654
Totale	148.292.527	183.314.041	11.027.684	16.531.402	359.165.654

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	1,465	2,930	-
Titoli di Debito quotati	1,214	2,935	2,385

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

Al 31 dicembre 2018 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divis a	Controvalore EURO
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	GARANTITO PROTEZIONE - PIONEER-AMUNDI	3.420	EUR	4.528.046
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	GARANTITO PROTEZIONE - PIONEER-AMUNDI	1.800	EUR	2.870.370
INTESA SANPAOLO SPA 19/04/2022 FLOATING	XS1599167589	GARANTITO PROTEZIONE - PIONEER-AMUNDI	3.670.000	EUR	3.555.056
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 24/05/2022 5,125	FR0010474239	GARANTITO PROTEZIONE - PIONEER-AMUNDI	3.010.000	EUR	3.494.550
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	GARANTITO PROTEZIONE - PIONEER-AMUNDI	1.470	EUR	3.629.268

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-110.494.861	138.074.948	27.580.087	248.569.809
Titoli di Debito quotati	-178.120.928	130.399.683	-47.721.245	308.520.611
Totali	-288.615.789	268.474.631	-20.141.158	557.090.420

Riepilogo commissioni di negoziazione

Non sono state applicate commissioni di negoziazione.

Ratei e risconti attivi

1.796.803

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

n) Altre attività della gestione finanziaria **863.187**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti per commissioni di retrocessione.

**30 – GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE
POSIZIONI INDIVIDUALI** **2.282.051**

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 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **6.833.492**

a) Cassa e depositi bancari **6.769.800**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **6.643**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **57.049**

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – CREDITI DI IMPOSTA **1.213.478**

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

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **7.492.777**

a) Debiti della gestione previdenziale **7.492.777**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.928.089
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.328.623
Contributi da riconciliare	1.078.854
Passività della gestione previdenziale	921.709
Erario ritenute su redditi da capitale	913.255
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	478.936
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	458.341
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	126.387
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	83.353
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	81.520
Contributi da rimborsare	55.302
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	30.372
Contributi da identificare	7.582
Ristoro posizioni da riconciliare	426
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	28
Totale	7.492.777

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2019. Alla data del 28 febbraio 2019 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 225.097 con una differenza pari a € 853.757 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA **225.127**

d) Altre passività della gestione finanziaria **225.127**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
Debiti per commissione di gestione	-198.201
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	-19.446
Debiti per commissioni banca depositaria	-7.480
TOTALI	-225.127

2.282.051

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 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**724.760****a) Trattamento di fine rapporto****6.956**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2018 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa**111.066**

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

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi**606.738**

La voce è composta dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi riveniente dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulla gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

50 – Debiti di imposta**6.111**

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

Conti d'ordine**30.285.913**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2018 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2018 per € 18.915.345 sono state aggiunte le liste di competenza 2018 ricevute a gennaio 2019 per un importo pari a € 11.370.568.

Alla data del 28.02.2019 risultano riconciliate liste per € 11.249.621 con una differenza pari a € 19.036.292 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **19.545.325**

a) Contributi per le prestazioni **54.503.237**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	49.344.251
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	4.307.072
Trasferimenti in ingresso	839.246
Contributi per ristoro posizioni	12.451
TFR Pregresso	217
Totale	54.503.237

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

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2018	10.078.098	6.933.474	32.332.679	49.344.251

b) Anticipazioni **-8.617.995**

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 **-9.066.938**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-3.368.626
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-2.967.443
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-2.215.679
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-515.190
Totale	-9.066.938

e) Erogazioni in forma di capitale **-17.272.979**

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

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA**-4.576.012**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.389.878	-3.987.779
Titoli di debito quotati	1.520.932	-3.553.883
Quote di OICR	-	-880.338
Depositi bancari	-99.325	-
Altri costi	-	-12
Altri ricavi	-	3.960
Totale	3.811.485	-8.418.052

La voce 30 e) è inerente al differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo per € 30.555.

40 – ONERI DI GESTIONE**-867.117**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Amundi Sgr S.p.A.	-780.541	-	-780.541
Totale	-780.541	-	-780.541

La voce b) Banca depositaria (€ 86.576) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2018, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**-58.367****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****1.332.358**

L'importo è così composto:

Descrizione	Importo
Quote associative	1.121.874
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	157.050
Trattenute per copertura oneri funzionamento	40.756
Quote iscrizione	12.678
Totale	1.332.358

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**-196.644**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative -417.218

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

d) Spese per il personale - 157.457

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti -1.749

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-1.445
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-304
Totale	-1.749

g) Oneri e proventi diversi -10.919

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi -606.738

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.1.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA 1.207.367

La voce, per € 1.207.367, evidenzia il ricavo per l'imposta sostitutiva anno 2018 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05 di € 1.213.478 al netto del costo di € 6.111 per imposta sostitutiva sulle garanzie.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)		Importi	
ANDP 31/12/2017	(a)	346.172	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2018	(b)	19.545.325	
ANDP 31/12/2018 lordo di imposta sostitutiva	(c)	360.210.361	
Incremento patrimoniale	(d)=(c) – (b) – (a)	-5.507.607	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)		-1.597.900
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)		-3.934.151
Imponibile lordo	(g)=(f) + (e)*62,5%	-4.932.839	
Quote associative incassate nel 2018	(h)	1.134.552	
Imponibile netto finale	(i) = (g)-(h)	-6.067.391	
Ricavo imposta Sostitutiva 2018 (I)=(i)*20%		-1.213.478	