
Allegato "A"

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX
Via Pacinotti 7, Avezzano (AQ)
C.F. 00756620571

**Iscritto al n° 1372 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19, D.lgs.
n.252/2005, Sezione speciale I**

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018

ORGANI DEL FONDO

CONSIGLIO D' AMMINISTRAZIONE

Presidente:

Stefano PICCONE

Vicepresidente:

Fabrizio Vittorio FAMA'

Consiglieri:

Alessandro ALBERTINI

Cesare BIANCHI

RESPONSABILE DEL FONDO

Andrea SCAFFIDI

COLLEGIO SINDACALE

Presidente:

Ada Alessandra GARZINO DEMO

Sindaco Effettivo:

Antonio CARLINO

Sindaci Supplenti:

Francesca ONOSCURI

Giuseppe CAGLIERO

SOCIETA' DI REVISIONE

BDO ITALIA S.p.A.

BILANCIO 2018

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	81.484.825	83.678.740
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	1.005.452	756.953
50	Crediti di imposta	898.632	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		83.388.909	84.435.693

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
10	Passività della gestione previdenziale	1.588.570	2.213.140
20	Passività della gestione finanziaria	119.559	43.775
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	161.872	20.538
50	Debiti di imposta	15.797	705.077
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.885.798	2.982.530
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	81.503.111	81.453.163
CONTI D'ORDINE		-	-

CONTO ECONOMICO

		31/12/2018	31/12/2017
10	Saldo della gestione previdenziale	3.587.951	3.557.146
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-4.014.534	3.912.311
40	Oneri di gestione	-258.174	-378.641
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-4.272.708	3.533.670
60	Saldo della gestione amministrativa	-148.130	-133.045
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-832.887	6.957.771
80	Imposta sostitutiva	882.835	-705.077
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	49.948	6.252.694

RENDICONTO GENERALE DELLA FASE DI ACCUMULO

Stato Patrimoniale - fase di accumulo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	81.484.825	83.678.740
	20-a) Depositi bancari	1.772.341	2.499.761
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	33.849.143	39.344.011
	20-d) Titoli di debito quotati	2.136.101	1.816.750
	20-e) Titoli di capitale quotati	35.961.922	38.101.329
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	61.271	115.684
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.084.693	1.605.674
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	6.616.470	115.744
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	2.884	79.787
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.005.452	756.953
	40-a) Cassa e depositi bancari	963.099	756.202
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	42.353	751
50	Crediti di imposta	898.632	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		83.388.909	84.435.693

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.588.570	2.213.140
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.588.570	2.213.140
20	Passivita' della gestione finanziaria	119.559	43.775
	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	119.559	43.775
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	161.872	20.538
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	161.872	20.538
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	15.797	705.077
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.885.798	2.982.530
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	81.503.111	81.453.163
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	461.925	628.287
	Contributi da ricevere	-461.925	-628.287
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	4.698.320	5.268.530
	Controparte c/contratti futures	-4.698.320	-5.268.530
	Valute da regolare	13.704.937	4.319.756
	Controparte per valute da regolare	-13.704.937	-4.319.756

Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	3.587.951	3.557.146
10-a) Contributi per le prestazioni	14.438.211	7.154.652
10-b) Anticipazioni	-2.154.098	-1.755.187
10-c) Trasferimenti e riscatti	-8.551.778	-1.842.319
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-144.384	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-4.014.534	3.912.311
30-a) Dividendi e interessi	1.442.153	1.452.409
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-5.456.687	2.459.902
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	-258.174	-378.641
40-a) Società di gestione	-258.174	-378.641
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-4.272.708	3.533.670
60 Saldo della gestione amministrativa	-148.130	-133.045
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-50.887	-49.827
60-c) Spese generali ed amministrative	-92.335	-81.356
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-4.908	-1.862
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-832.887	6.957.771
80 Imposta sostitutiva	882.835	-705.077
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	49.948	6.252.694

NOTA INTEGRATIVA

Premessa

Il presente bilancio, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale ed economica del Fondo ed è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto distintamente per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Informazioni generali

Caratteristiche strutturali

Il Fondo Pensione Complementare Fontex è stato istituito con lo scopo di assicurare, senza finalità di lucro, prestazioni previdenziali integrative e/o aggiuntive rispetto a quelle pubbliche vigenti, secondo criteri di corrispettività ed in conformità al principio della capitalizzazione individuale, in regime di contribuzione definita.

Destinatari del Fondo

1. Sono destinatari del Fondo gli operai, gli impiegati, i quadri ed i dirigenti, dipendenti, con contratto a tempo determinato e/o indeterminato, di durata non inferiore a sei mesi (attivi al momento dell'adesione al Fondo), delle Società di cui al successivo punto 4, lettera c), nonché i dipendenti delle Società di cui al successivo punto 5.
2. Beneficiano delle prestazioni previdenziali integrative e/o aggiuntive del Fondo gli aderenti che hanno accettato di farne parte, nonché, ove ricorrano le condizioni di cui al presente Statuto, i loro aventi causa a termini delle disposizioni del decreto legislativo n. 252/05 e successive modificazioni, con le modalità indicate nello Statuto stesso.
3. Qualsiasi aderente, che cessi il rapporto di lavoro con uno dei Soci, per continuare alle dipendenze di un altro Socio senza soluzione di continuità, sarà considerato ad ogni effetto di legge ed ai fini dello Statuto quale dipendente del Socio di provenienza, fino alla fine del mese in cui viene effettuato il trasferimento.
4. Sono associati al Fondo:
 - a) i destinatari di cui al precedente punto 1 che abbiano sottoscritto apposita domanda di adesione;
 - b) i destinatari di cui al precedente punto 1 che abbiano aderito al Fondo con conferimento tacito del TFR;
 - c) Gli associati di cui alle precedenti lettere a) e b) possono richiedere l'adesione al Fondo dei loro familiari fiscalmente a carico secondo la normativa tributaria vigente.
 - d) la LFoundry S.r.l., la Micron Semiconductor Italia S.r.l., la Sensata Technology S.r.l., la Texas Instruments Italia S.r.l. (già Texas Instruments International Trading Corporation), le società italiane del Gruppo Texas Instruments Inc. ed i consorzi italiani di cui fanno parte società del Gruppo Texas Instruments Inc. che, previa delibera di nulla osta da parte dell'Assemblea del Fondo, abbiano aderito al Fondo stesso ("i Soci");
5. Potranno divenire Soci altre società e/o consorzi a cui parteciperanno società del Gruppo Texas Instruments Inc. e del Gruppo Micron Technology Inc., nonché società terze che acquistino aziende o rami d'azienda nei quali sono impiegati lavoratori dipendenti già aderenti al fondo solo qualora la maggioranza dei dipendenti delle predette società terze risulti, in tal modo, iscritta al fondo, previa delibera di nulla osta da parte dell'assemblea del Fondo.
6. In caso di incorporazioni, fusioni o qualsiasi altra forma di operazione societaria in conseguenza della quale i Soci proseguano l'attività di terzi, i dipendenti acquisiti a tale titolo avranno diritto di partecipare al Fondo esclusivamente nelle condizioni di nuovi dipendenti dei Soci, salvo ove diversamente stabilito.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla COVIP integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

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

Di seguito si indicano i principi ed i criteri utilizzati per la contabilizzazione delle principali voci del bilancio:

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

Gli strumenti finanziari quotati sono 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 (Net Asset Value o valore di patrimonio netto) disponibile.

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

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, calcolato rateizzando, proporzionalmente ai giorni di maturazione, lo scarto tra cambio a scadenza e cambio a pronti.

Le posizioni in contratti futures (open positions) sono valutate, analogamente agli altri strumenti finanziari, al valore di mercato. Tali contratti sono utilizzati principalmente per riprodurre il comportamento degli indici compresi nel benchmark a costi inferiori, contenendo il rischio di perdite in conto capitale.

Le attività e le passività denominate in valuta sono espresse 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 nel Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e nello Stato Patrimoniale alla voce 50 "Crediti di imposta" o 50 "Debiti di imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sulla variazione del valore del patrimonio nell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Gli oneri ed i proventi diversi dai contributi sono 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.

Numero associati al fondo

Il numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2018 è pari a 1.362.

Compensi del C.d.A. , Emolumenti del Collegio Sindacale, Compensi della Società incaricata della revisione contabile, compenso del Responsabile del Fondo

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del Codice Civile, nonché delle previsioni della COVIP, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale, al Responsabile del Fondo e alla Società di Revisione nel corso dell'esercizio 2018 e per l'esercizio precedente, al netto degli oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

La voce "Amministratori" comprende, per l'esercizio 2018, il compenso per l'attività svolta dal Presidente del Fondo.

Compensi Lordi		
	Anno 2018	Anno 2017
Amministratori	-	12.200
Sindaci	9.500	9.500
Compenso Società di Revisione	11.000	11.000

Ulteriori informazioni:**Comparabilità con esercizi precedenti**

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

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
Comparto A - DINAMICO
3.2.1 Stato Patrimoniale - fase di accumulo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	70.304.426	72.245.326
	20-a) Depositi bancari	1.603.506	2.305.730
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	29.734.538	28.971.833
	20-d) Titoli di debito quotati	1.926.853	1.816.750
	20-e) Titoli di capitale quotati	35.961.922	38.101.329
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	44.130	111.883
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	931.977	760.037
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	98.616	96.327
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	2.884	81.437
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	913.083	646.593
	40-a) Cassa e depositi bancari	887.852	645.967
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	25.231	626
50	Crediti di imposta	878.413	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		72.095.922	72.891.919

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.207.439	1.376.876
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.207.439	1.376.876
20	Passivita' della gestione finanziaria	116.698	32.232
	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	116.698	32.232
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	149.252	17.143
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	149.252	17.143
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	649	700.688
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.474.038	2.126.939
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	70.621.884	70.764.980
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	434.479	547.020
	Contributi da ricevere	-434.479	-547.020
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	4.906.500	5.652.760
	Controparte c/contratti futures	-4.906.500	-5.652.760
	Valute da regolare	13.704.937	4.319.756
	Controparte per valute da regolare	-13.704.937	-4.319.756

Comparto A - DINAMICO

3.2.2 Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2018	31/12/2017	
10	Saldo della gestione previdenziale	3.393.923	2.837.772
	10-a) Contributi per le prestazioni	6.454.540	5.517.477
	10-b) Anticipazioni	-1.895.710	-1.591.074
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.020.523	-1.088.631
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-144.384	-
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-4.033.880	3.818.571
	30-a) Dividendi e interessi	1.419.341	1.395.160
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-5.453.221	2.423.411
	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	-241.481	-332.332
	40-a) Societa' di gestione	-241.481	-332.332
	40-b) Banca depositaria	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-4.275.361	3.486.239
60	Saldo della gestione amministrativa	-139.422	-115.836
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-47.957	-43.382
	60-c) Spese generali ed amministrative	-86.849	-70.833
	60-d) Spese per il personale	-	-
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	-4.616	-1.621
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-1.020.860	6.208.175
80	Imposta sostitutiva	877.764	-700.688
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-143.096	5.507.487

Numero e controvalore delle quote (gestione finanziaria)

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	248.718,581		70.764.980
a) Quote emesse	23.071,219	6.454.540	-
b) Quote annullate	-10.942,093	-3.060.617	-
c) Variazione dovuta al cambiamento del valore quota		-3.537.019	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			-143.096
Quote in essere alla fine dell'esercizio	260.847,707		70.621.884

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2017 era pari a € 284,131.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2018 è pari a € 270,362.

Nella tabella 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 € 3.393.923 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attività

20 - Investimenti in gestione

70.304.426

Le risorse del Fondo sono interamente affidate a EPSILON S.G.R. S.p.A. e risultano essere pari a € 69.207.388.

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	69.207.388
Investimenti in gestione assicurativa	98.616
Debiti per acquisto Futures stipulati e non regolati	47.025
Commissioni di gestione	20.157
Crediti previdenziali	881.724
Debiti per commissioni di overperformance	-55.700
Debiti su forward pending	105.216
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	70.304.426

a) Depositi bancari

1.603.506

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

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

29.734.538

d) Titoli di debito quotati

1.926.853

e) Titoli di capitale quotati

35.961.922

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
CERT DI CREDITO DEL TES 30/03/2020 ZERO COUPON	IT0005329336	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.972.140	9,67
TSY INFL IX N/B 15/07/2021 ,625	US912828QV50	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.321.107	5,99
BUONI ORDINARI DEL TES 14/06/2019 ZERO COUPON	IT0005335879	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.498.530	4,85
BUONI ORDINARI DEL TES 29/03/2019 ZERO COUPON	IT0005344863	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.403.127	4,72
US TREASURY N/B 30/06/2020 1,875	US912828VJ67	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.858.795	3,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.444.172	3,39
KFW 16/02/2026 2,05	US500769BN36	I.G - TDebito Q UE	1.848.164	2,56
US TREASURY N/B 15/11/2047 2,75	US912810RZ30	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.740.155	2,41
CANADIAN GOVERNMENT 01/05/2019 ,75	CA135087G658	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.724.400	2,39
CERT DI CREDITO DEL TES 30/10/2019 ZERO COUPON	IT0005289274	I.G - TStato Org.Int Q IT	898.810	1,25
CERT DI CREDITO DEL TES 27/11/2020 ZERO COUPON	IT0005350514	I.G - TStato Org.Int Q IT	790.322	1,10
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	723.153	1,00
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	695.471	0,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2021 ,05	IT0005330961	I.G - TStato Org.Int Q IT	689.632	0,96
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	598.440	0,83
VINCI SA	FR0000125486	I.G - TCapitale Q UE	551.097	0,76
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	536.808	0,74
SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	519.668	0,72
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	485.245	0,67
LOREAL	FR0000120321	I.G - TCapitale Q UE	474.631	0,66
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	457.602	0,63
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	415.065	0,58
ING GROEP NV	NL0011821202	I.G - TCapitale Q UE	400.715	0,56
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	398.303	0,55
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	388.634	0,54
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	NL0011794037	I.G - TCapitale Q UE	382.758	0,53
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	382.676	0,53
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	378.399	0,52
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	371.657	0,52
AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	330.694	0,46
WOLTERS KLUWER	NL0000395903	I.G - TCapitale Q UE	328.248	0,46

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
DANONE	FR0000120644	I.G - TCapitale Q UE	321.759	0,45
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	321.449	0,45
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	319.937	0,44
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	288.323	0,40
REPSOL SA	ES0173516115	I.G - TCapitale Q UE	286.669	0,40
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2046 3,25	IT0005083057	I.G - TStato Org.Int Q IT	283.335	0,39
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	I.G - TCapitale Q UE	273.728	0,38
UCB SA	BE0003739530	I.G - TCapitale Q UE	267.446	0,37
NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	265.151	0,37
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE0974293251	I.G - TCapitale Q UE	263.170	0,37
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	I.G - TCapitale Q UE	258.552	0,36
ELISA OYJ	FI0009007884	I.G - TCapitale Q UE	253.534	0,35
TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	I.G - TCapitale Q OCSE	250.273	0,35
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	I.G - TCapitale Q IT	250.186	0,35
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	249.915	0,35
HEINEKEN NV	NL0000009165	I.G - TCapitale Q UE	249.896	0,35
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	240.531	0,33
VF CORP	US9182041080	I.G - TCapitale Q OCSE	237.020	0,33
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	234.588	0,33
Altri			22.499.233	31,21
Totale			67.623.313	93,81

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2018

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto o vendita titoli stipulate e non ancora regolate.

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

Tipologia di contratto	Strumento/Indice Sottostante	Tipo Posizione	Divisa	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar19	CORTA	EUR	-3.270.800
Futures	EURO STOXX 50 Mar19	CORTA	EUR	-1.635.700
TOTALE				-4.906.500

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

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	332.000	1,1269	-294.614
GBP	CORTA	243.000	0,8976	-270.737
JPY	CORTA	299.908.000	125,4207	-2.391.216
USD	CORTA	12.287.000	1,1432	-10.748.371
TOTALE				-13.704.938

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	18.980.070	110.011	10.644.457	-	29.734.538
Titoli di Debito quotati	-	1.926.853	-	-	1.926.853
Titoli di Capitale quotati	600.969	22.096.092	13.073.292	191.569	35.961.922
Depositi bancari	1.603.506	-	-	-	1.603.506
Totale	21.184.545	24.132.956	23.717.749	191.569	69.226.819

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	19.090.081	-	21.305.531	1.074.675	41.470.287
USD	8.920.057	-	10.187.832	227.077	19.334.966
JPY	-	1.848.164	1.304.177	39.551	3.191.892
GBP	-	78.690	959.587	107.648	1.145.925
CHF	-	-	809.676	28.720	838.396
SEK	-	-	226.256	44.644	270.900
DKK	-	-	-	8.438	8.438
NOK	-	-	-	73	73
CAD	1.724.400	-	546.528	29.112	2.300.040
AUD	-	-	430.766	21.696	452.462
SGD	-	-	191.569	9.530	201.099
NZD	-	-	-	12.341	12.341
Totale	29.734.539	1.926.854	35.961.922	1.603.505	69.226.819

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che 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.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,031	18,899	4,685
Titoli di Stato non quotati	0,000	0,000	0,000
Titoli di Debito quotati	0,000	6,399	0,000

Posizioni in conflitto d'interessi

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

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-33.515.296	32.479.856	-1.035.439	65.995.152
Titoli di Capitale quotati	-17.700.778	14.699.235	-3.001.543	32.400.013
Totale	-51.216.074	47.179.091	-4.036.982	98.395.165

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore AC + VC	volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	65.995.152	0,000
Titoli di Capitale quotati	5.287	4.422	9.708	32.400.013	0,030
Totale	5.287	4.422	9.708	98.395.165	0,010

l) Ratei e risconti attivi **44.130**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2018.

n) Altre attività della gestione finanziaria **931.977**

La voce è costituita da crediti per operazioni da regolare ma non ancora incassati alla data della chiusura dell'esercizio per € 50.253 ed importi relativi ad operazioni di cambio comparto a fine anno per € 881.724.

o) Investimenti in gestione assicurativa **98.616**

L'importo esposto rappresenta l'ammontare complessivo (comprensivo cioè dei proventi demografico - finanziari dell'esercizio 2018) del credito maturato nei confronti della compagnia di assicurazione UnipolSai a fronte delle quote appositamente versate negli anni scorsi dai dipendenti aderenti al Piano.

p) Margini e crediti su operazioni forward/future **2.884**

La voce si riferisce ai proventi maturati alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward* aperte.

40 - Attività della gestione amministrativa **913.083**

a) Cassa e depositi bancari **887.852**

La voce comprende:

- Il saldo attivo del conto corrente intestato al Fondo detenuto presso UniCredit Banca d'Impresa per € 887.708;
- La giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 144;

d) Altre attività della gestione amministrativa **25.231**

La voce è composta da:

- crediti verso il Gestore per l'imposta sostitutiva dell'esercizio 2018 per € 2.854. Tale credito si è chiuso nei primi giorni del 2019;
- altri crediti per € 6.237;
- anticipo fatture proforma per € 43;
- crediti verso aderenti per anticipo liquidazione per € 16.097.

50 - Crediti di imposta **878.413**

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio ai sensi del D.Lgs 47/2000. Il credito è stato calcolato secondo quanto indicato nei criteri di bilancio.

- **Passività**
10 - Passività della gestione previdenziale **1.207.439**

a) Debiti della gestione previdenziale **1.207.439**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	629.656
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	376.887
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	86.464
Erario ritenute su redditi da capitale	59.663
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	24.532
Contributi da riconciliare	14.823
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	13.865
Debiti verso aderenti - Riscatti	1.329
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	190
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	30
Totale	1.207.439

- Le Passività della gestione previdenziale si riferiscono prevalentemente ad operazioni di cambio comparto avvenute a fine anno;
- I Debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.
- I Debiti per riscatti e riscatto immediato totale rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex per dimissioni, risoluzione contrattuale o cambio di inquadramento richiedendo il riscatto della posizione individuale.
- I Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentano gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex richiedendone il trasferimento;
- I Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno raggiunto i requisiti per il pensionamento;
- I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati a gennaio 2019;
- La voce Contributi da riconciliare si riferisce a contributi versati al Fondo non ancora riconciliati alla data di chiusura del bilancio 2017.

20 - Passività della gestione finanziaria **116.698**
d) Altre passività della gestione finanziaria **116.698**

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Debiti su forward pending	105.216
Debiti per commissioni di overperformance	-55.700
Debiti per operazioni da regolare	47.025
Debiti per commissioni di gestione	20.157
Totale	116.698

40 - Passività della gestione amministrativa **149.252**
b) Altre passività della gestione amministrativa **149.252**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Debito verso ente gestore	79.820
Fatture da ricevere	45.564
Fornitori	23.861
Erario ritenute su redditi da lavoro autonomo	7

Totale	149.252
---------------	----------------

La voce Debito verso ente gestore è riferita a contributi in attesa di investimento.

La voce Fatture da ricevere è riferita al saldo del compenso dovuto alla società di revisione e al collegio sindacale per la carica ricoperta nel corso dell'esercizio. I compensi sono comprensivi di iva, cassa e rimborsi spese.

La voce Fornitori è relativa alle fatture del Service amministrativo non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

50 – Debiti di imposta

649

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2018 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

70.621.884

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 72.095.922, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 1.474.038.

Conti d'ordine

-19.045.916

La voce è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2019 ma di competenza del 2018 e dalle liste di contribuzione pervenute nel 2018 in attesa di riconciliazione per complessivi € 434.479.

Sono presenti, inoltre, le valute da regolare per € -13.704.937 e i contratti futures per € -4.906.500 i cui dettagli sono presenti nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10 – Saldo della gestione previdenziale 3.393.923****a) Contributi per le prestazioni 6.454.540**

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento.
L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2018 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	1.436.503
Azienda	939.783
TFR	2.723.424
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	882.211
Trasferimenti in ingresso	380.161
TFR pregresso	92.458
Totale	6.454.540

b) Anticipazioni - 1.895.710

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

c) Trasferimenti e riscatti - 1.020.523

La posta rappresenta il costo, per € 296.062 dei disinvestimenti per riscatto immediato, per € 69.677 per riscatto totale, € 630.776 si riferiscono ai riscatti per conversione comparto e i rimanenti € 24.008 ai trasferimenti in uscita.

e) Erogazioni in forma di capitale - 144.384

La posta rappresenta il costo, per € 144.384 dei disinvestimenti per erogazioni in forma di capitale.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta - 4.033.880

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie e assicurative
Titoli di stato e organismi internazionali	335.212	-405.309
Titoli di debito quotati	36.090	110.103
Titoli di capitale quotati	1.080.689	-4.882.657
Depositi bancari	-32.650	38.964
Risultato gestione cambi	-	-826.180
Futures	-	486.985
Altri costi	-	-22.088
Commissioni di negoziazioni	-	-9.708
Altri ricavi	-	53.098
Risultato della gestione assicurativa	-	3.571
Totale	1.419.341	-5.453.221

Gli Altri costi si compongono di bolli, spese bancarie e sopravvenienze passive.
La voce Altri ricavi accoglie sopravvenienze attive.

- 241.481

40 – Oneri di gestione
40 a) Società di gestione

- 241.481

La voce rappresenta le commissioni di gestione per € 249.931 e commissioni di performance per € -8.450.

50 – Margine della gestione finanziaria - **4.275.361**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, dato dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € - 4.033.880, e degli oneri di gestione (voce 40), pari a € -241.481.

60 – Saldo della gestione amministrativa - **139.422**

Il saldo negativo della gestione amministrativa risulta composto dalle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

La voce in continuità con gli anni precedenti è nulla in quanto non sono previsti contributi destinati a copertura oneri amministrativi

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi - **47.957**

La voce comprende il costo del Servizio Amministrativo fornito da Previnet S.p.A. per l'esercizio 2018.

c) Spese generali ed amministrative - **86.849**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	48.527,00
Compensi Società di Revisione	13.834,00
Premi Assicurativi	7.828,00
Compensi Presidente Collegio Sindacale	6.802,00
Compensi altri sindaci	4.535,00
Contributo annuale Covip	2.620,00
Rimborso spese società di revisione	1.386,00
Spese elettorali	1.234,00
Spese notarili	42,00
Bolli e Postali	41,00
Totale	86.849

Le "Spese consulenza" accolgono il costo sostenuto per l'attività di assistenza prestata al Fondo negli adempimenti normativi e di supporto nella selezione dei nuovi Provider.

Il compenso della società di revisione ed i relativi rimborsi spese sono comprensivi dell'IVA.

g) Oneri e proventi diversi - **4.616**

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Descrizione	Importo
	-
Totale	-

Oneri

Descrizione	Importo
Oneri bancari	800
Sopravvenienze passive	3.816
Totale	4.616

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva - 1.020.860

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva 877.764

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio così suddivisa:

Imposta sostitutiva finanziaria	878.413
Imposta sostitutiva Polizza SAI	- 649
Totale	877.764

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2018 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva"

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni -143.096

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione, realizzato nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
Comparto B - CONSERVATIVO
3.3.1 Stato Patrimoniale - fase di accumulo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	4.667.833	4.646.768
	20-a) Depositi bancari	168.835	93.285
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.114.605	4.248.448
	20-d) Titoli di debito quotati	209.248	-
	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.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	17.141	3.801
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	152.716	297.515
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	5.288	5.369
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-1.650
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	74.152	51.910
	40-a) Cassa e depositi bancari	72.564	51.875
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.588	35
50	Crediti di imposta	19.881	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		4.761.866	4.698.678

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
10	Passivita' della gestione previdenziale	380.881	227.150
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	380.881	227.150
20	Passivita' della gestione finanziaria	2.861	4.912
	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	2.861	4.912
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	9.428	1.044
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	9.428	1.044
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	35	1.800
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		393.205	234.906
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	4.368.661	4.463.772
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	27.446	33.323
	Contributi da ricevere	-27.446	-33.323
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-208.180	-384.230
	Controparte c/contratti futures	208.180	384.230
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

Comparto B - CONSERVATIVO
3.3.2 Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	-13.201	390.564
10-a) Contributi per le prestazioni	519.588	673.760
10-b) Anticipazioni	-98.737	-107.708
10-c) Trasferimenti e riscatti	-434.052	-175.488
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-76.779	36.117
30-a) Dividendi e interessi	22.812	46.050
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-99.591	-9.933
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-16.269	-19.163
40-a) Societa' di gestione	-16.269	-19.163
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-93.048	16.954
60 Saldo della gestione amministrativa	-8.708	-7.056
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-2.930	-2.643
60-c) Spese generali ed amministrative	-5.486	-4.315
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-292	-98
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-114.957	400.462
80 Imposta sostitutiva	19.846	-1.800
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-95.111	398.662

Numero e controvalore delle quote (gestione finanziaria)

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	394.435,080		4.463.772
a) Quote emesse	46.441,005	519.588	
b) Quote annullate	-47.839,655	-532.789	
c) Variazione dovuta al cambiamento del valore quota	-	-81.910	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-		-95.111
Quote in essere alla fine dell'esercizio	393.036,430		4.368.661

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2017 è pari a € 11,303.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2018 è pari a € 11,102.

Nella tabella 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 € -13.201, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attività

20 - Investimenti in gestione

4.667.833

Le risorse del Fondo sono interamente affidate a EPSILON S.G.R. S.p.A. e risultano essere pari a € 4.510.538.

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	4.510.538
Investimenti in gestione assicurativa	5.288
Debiti per operazioni da regolare	5.914
Commissioni di gestione	1.362
Crediti previdenziali	149.146
Debiti per commissioni di overperformance	-4.415
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	4.667.833

a) Depositi bancari

168.835

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per € 168.835.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

4.114.605

d) Titoli di debito quotati

209.248

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2019 ZERO COUPON	IT0005332413	I.G - TStato Org.Int Q IT	499.881	10,50
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	418.340	8,79
BUONI ORDINARI DEL TES 29/03/2019 ZERO COUPON	IT0005344863	I.G - TStato Org.Int Q IT	400.368	8,41
SPAIN LETRAS DEL TESORO 18/01/2019 ZERO COUPON	ES0L01901187	I.G - TStato Org.Int Q UE	400.104	8,40
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2019 ZERO COUPON	IT0005256471	I.G - TStato Org.Int Q IT	399.662	8,39
CERT DI CREDITO DEL TES 30/10/2019 ZERO COUPON	IT0005289274	I.G - TStato Org.Int Q IT	399.471	8,39
BUONI ORDINARI DEL TES 14/10/2019 ZERO COUPON	IT0005347643	I.G - TStato Org.Int Q IT	399.065	8,38
BUONI ORDINARI DEL TES 14/11/2019 ZERO COUPON	IT0005351082	I.G - TStato Org.Int Q IT	399.015	8,38
CERT DI CREDITO DEL TES 30/03/2020 ZERO COUPON	IT0005329336	I.G - TStato Org.Int Q IT	398.408	8,37
ROMANIA GOVERNMENT BOND 21/01/2019 3,4	RO1419DBE013	I.G - TStato Org.Int Q UE	200.338	4,21
BAT INTL FINANCE PLC 07/07/2020 4	XS0522407351	I.G - TDebito Q UE	105.562	2,22
FRESENIUS SE & CO KGAA 15/07/2020 2,875	XS0873432511	I.G - TDebito Q UE	103.686	2,18
CHINA DEVELOPMENT BK/HK 03/11/2019 ,125	XS1513480761	I.G - TStato Org.Int Q AS	99.982	2,10
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 02/12/2019 ,25	XS1521634441	I.G - TStato Org.Int Q AS	99.971	2,10
Totale			4.323.853	90,82

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2018

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto o vendita titoli stipulate e non ancora regolate.

Posizioni in contratti derivati e forward

Si espongono di seguito i derivati su indici in essere alla chiusura dell'esercizio:

Tipologia contratto	Strumento/indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti - sottostante
Futures	EURO STOXX 50 Mar19	LUNGA	EUR	208.180

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	3.314.210	600.442	199.953	4.114.605
Titolo di debito quotati	-	209.248	-	209.248
Depositi bancari	168.835	-	-	168.835
Totale	3.483.045	809.690	199.953	4.492.688

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Depositi bancari	Totale
EUR	4.114.605	209.248	168.835	4.492.688

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Non OCSE
Titoli di Debito quotati	0,000	1,477	0,000
Titoli di Stato quotati	0,716	0,049	0,871

Posizioni in conflitto d'interessi

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

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti – AC	Vendite – VC	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-7.158.230	6.342.580	-815.650	13.500.810
Titoli di Debito quotati	-213.675	-	-213.675	213.675
Totale	-7.371.905	6.342.580	-1.029.325	13.714.485

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	13.500.809	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	213.675	-
Totale	-	-	-	13.714.484	-

l) Ratei e risconti attivi **17.141**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2018.

n) Altre attività della gestione finanziaria **152.716**

La voce è costituita da crediti relativi ad operazioni di cambio comparto a fine anno.

o) Investimenti in gestione assicurativa **5.288**

La voce rappresenta gli investimenti effettuati nella gestione assicurativa del fondo.

40 - Attività della gestione amministrativa **74.152**

a) Cassa e depositi bancari **72.564**

La voce comprende:

- il saldo attivo del conto corrente intestato al Fondo detenuto presso UniCredit Banca d'Impresa per € 72.555;
- la giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 9.

d) Altre attività della gestione amministrativa **1.588**

La voce è composta esclusivamente dal credito verso il Gestore per l'imposta sostitutiva dell'esercizio 2018. Tale credito si è chiuso nei primi giorni del 2019.

50 - Crediti di imposta **19.881**

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2018 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali - Imposta Sostitutiva".

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **380.881**

a) Debiti della gestione previdenziale **380.881**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	348.817
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	27.261

Erario ritenute su redditi da capitale	3.769
Contributi da riconciliare	936
Debiti verso aderenti - Riscatti	84
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	12
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	2
Totale	380.881

- Le Passività della gestione previdenziale si riferiscono prevalentemente ad operazioni di cambio comparto avvenute a fine anno;
- La voce Contributi da riconciliare si riferisce a contributi versati al Fondo non ancora riconciliati alla data di chiusura del 31.12.2018;
- I Debiti per riscatti rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex per dimissioni, risoluzione contrattuale o cambio di inquadramento richiedendo il riscatto della posizione individuale;
- La voce Erario per ritenute su redditi di capitali è inerente alle imposte sugli usciti di dicembre versate in Gennaio 2019.
- I Debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.
- I Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentato gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex richiedendone il trasferimento.

20 - Passività della gestione finanziaria **2.861**
d) Altre passività della gestione finanziaria **2.861**

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	1.362
Debiti per operazioni da regolare	5.914
Debiti per commissioni di over performance	-4.415
Totale	2.861

40 - Passività della gestione amministrativa **9.428**
b) Altre passività della gestione amministrativa **9.428**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti verso Gestori	5.042
Fatture da ricevere	2.878
Fornitori	1.507
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1
Totale	9.428

La voce Fatture da ricevere è riferita al saldo del compenso dovuto alla società di revisione e al collegio sindacale per la carica ricoperta nel corso dell'esercizio. I compensi sono comprensivi di iva, cassa e rimborsi spese.

La voce Fornitori è relativa alle fatture del Service amministrativo non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

50 – Debito di imposta**35**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2018 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**4.368.661**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 4.761.866, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 393.205.

Conti d'ordine**235.626**

La voce è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2019 ma di competenza del 2018 e da liste di contribuzione pervenute entro il 2018 in attesa di riconciliazione, per € 27.446.

Sono presenti, inoltre, le valute da regolare per € 208.180 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in gestione.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10 – Saldo della gestione previdenziale****-13.201****a) Contributi per le prestazioni****519.588**

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento.

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2018 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	80.939
Azienda	70.016
TFR	219.347
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	149.286
Totale	519.588

b) Anticipazioni**-98.737**

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

c) Trasferimenti e riscatti**-434.052**

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento ovvero di passaggio ad un altro comparto

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**-76.779**

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie e assicurative
Titoli di stato e organismi internazionali	34.086	-39.821
Titoli di debito quotati	1.538	-2.707
Titoli di capitale quotati	-	-
Depositi bancari	-12.812	-
Differenziale Futures	-	-56.805
Risultato gestione assicurativa	-	-186
Altri costi	-	-72
Totale	22.812	-99.591

Gli altri costi si compongono principalmente da bolli e spese bancarie per € 72.

40 – Oneri di gestione **-16.269**

40 a) Società di gestione **-16.269**

La voce rappresenta le commissioni di gestione per € 15.880 corrisposte a EPSILON S.G.R. S.p.A., le commissioni di performance per € - 503 e, per € 892, le commissioni di clearing.

50 – Margine della gestione finanziaria **-93.048**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, dato dalla somma algebrica fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € -76.779, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € -16.269.

60 – Saldo della gestione amministrativa **-8.708**

Il saldo negativo della gestione amministrativa risulta composto dalle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

La voce in continuità con gli anni precedenti è nulla in quanto non sono previsti contributi destinati a copertura oneri amministrativi

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **-2.930**

La voce comprende il costo del Servizio Amministrativo fornito da Previnet S.p.A. per l'esercizio 2018.

c) Spese generali ed amministrative **-5.486**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	3.065
Compensi Società di Revisione	874
Premi Assicurativi	495
Compensi Presidente Collegio Sindacale	430
Compensi altri sindaci	286
Contributo annuale Covip	166
Rimborso spese società di revisione	87
Spese elettorali	78
Bolli e Postali	3
Spese notarili	2
Totale	5.486

Le "Spese consulenza" accolgono il costo sostenuto per l'attività di assistenza prestata al Fondo negli adempimenti normativi e di supporto nella selezione dei nuovi Provider.

Il compenso della società di revisione ed i relativi rimborsi spese sono comprensivi dell'IVA.

g) Oneri e proventi diversi **- 292**

Il saldo della voce è così composto:

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	241
Oneri bancari	51
Totale	292

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **-114.957**

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva

19.846

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio così suddivisa:

Imposta sostitutiva finanziaria	19.881
Imposta sostitutiva Polizza SAI	-35
Totale	19.846

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2018 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva"

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

-95.111

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione, realizzato nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

Comparto C - GARANTITO

3.4.1 Stato Patrimoniale - fase di accumulo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	13.991	6.786.646
20-a) Depositi bancari	-	100.746
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	6.123.730
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	548.122
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	13.991	14.048
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	3.196	58.450
40-a) Cassa e depositi bancari	2.683	58.360
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	513	90
50 Crediti di imposta	338	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	17.525	6.845.096

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
10	Passivita' della gestione previdenziale	250	609.114
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	250	609.114
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	6.631
	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	-	6.631
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	3.192	2.351
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	3.192	2.351
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	92	2.589
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.534	620.685
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	13.991	6.224.411
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	47.944
	Contributi da ricevere	-	-47.944

Comparto C - GARANTITO

3.4.2 Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	-6.207.893	328.810
10-a) Contributi per le prestazioni	980	963.415
10-b) Anticipazioni	-	-56.405
10-c) Trasferimenti e riscatti	-6.208.873	-578.200
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-2.349	57.623
30-a) Dividendi e interessi	-	11.199
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-2.349	46.424
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	-424	-27.146
40-a) Societa' di gestione	-424	-27.146
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-2.773	30.477
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-10.153
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-3.802
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-6.208
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-143
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-6.210.666	349.134
80 Imposta sostitutiva	246	-2.589
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-6.210.420	346.545

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attività

20 - Investimenti in gestione 13.991

Le risorse del Fondo sono interamente affidate alla Società Unipol Sai e risultano essere pari a € 13.991.

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	
Investimenti in gestione assicurativa	13.991
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	13.991

13.991

o) Investimenti in gestione assicurativa

La voce è costituita dagli investimenti in gestione assicurativa del fondo.

A seguito del processo di selezione condotto ai sensi delle indicazioni statutarie e delle deliberazioni preliminari assunte ai sensi dell'art. 3 della Deliberazione COVIP del 9/12/1999 oltre che ai sensi dell'art. 6 del D. Lgs n. 252/05 e successive modificazioni e integrazioni è stato selezionato un nuovo gestore. Il patrimonio gestito è stato quindi oggetto di liquidazione e trasferimento al nuovo gestore selezionato.

40 - Attività della gestione amministrativa 3.196

a) Cassa e depositi bancari 2.683

La voce comprende:

- Il saldo attivo del conto corrente intestato al Fondo detenuto presso UniCredit Banca d'Impresa per € 2.683;

d) Altre attività della gestione amministrativa 513

La voce è composta da:

- crediti verso il gestore per l'imposta sostitutiva dell'esercizio 2018 per € 92. Tale credito si è chiuso nei primi giorni del 2019.
- altri crediti per € 421.

50 – Crediti di imposta 338

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale 250

a) Debiti della gestione previdenziale 250

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	250
Totale	250

- Le Passività della gestione previdenziale si riferiscono prevalentemente ad operazioni di cambio comparto avvenute a fine anno;

40 - Passività della gestione amministrativa	3.192
b) Altre passività della gestione amministrativa	3.192

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Altre passività gestione amministrativa	2.344
Altri debiti	848
Totale	3.192

50 – Debiti di imposta **92**
 Nella voce viene evidenziato il debito verso l’Erario per l’imposta sostitutiva di competenza dell’esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **13.991**
 Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 17.525, e l’ammontare complessivo delle passività, pari a € 3.534.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 – Saldo della gestione previdenziale -6.207.893

a) Contributi per le prestazioni 980

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento.
L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2018 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	980
Totale	980

c) Trasferimenti e riscatti - 6.208.873

La posta rappresenta il costo, per € 6.208.873, per riscatti per conversione comparto stante la scadenza della convenzione gestoria con Cattolica Assicurazioni il fondo a seguito del processo di selezione condotto ai sensi delle indicazioni statutarie e delle deliberazioni preliminari assunte ai sensi dell'art. 3 della Deliberazione COVIP del 9/12/1999 oltre che ai sensi dell'art. 6 del D. Lgs n. 252/05 e successive modificazioni e integrazioni e l'individuazione di un nuovo gestore. Il patrimonio gestito è stato quindi oggetto di liquidazione e trasferimento al nuovo gestore selezionato, ovvero: ZURICH INVESTMENTS LIFE S.p.A. -.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta -2.349

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie e assicurative
Titoli di stato e organismi internazionali	-	-1.668
Commissioni di retrocessione	-	-224
Minusvalenza gestione assicurativa	-	-457
Totale	-	-2.349

40 – Oneri di gestione -424

40 a) Società di gestione -424

La voce rappresenta le commissioni di clearing per € 424.

50 – Margine della gestione finanziaria -2.773

La voce rappresenta il margine della gestione finanziaria, dato dalla somma algebrica fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € -2.349, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € -424.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva -6.210.666

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva 246

La voce è costituita dal credito dell'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

Imposta sostitutiva finanziaria	338
Imposta sostitutiva Polizza SAI	-92
Totale	246

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2018 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

6.210.420

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione, realizzato nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

Comparto D – GARANTITO ZURICH

3.4.1 Stato Patrimoniale - fase di accumulo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	6.498.575	-
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	6.498.575	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	15.021	-
40-a) Cassa e depositi bancari	-	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	15.021	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	6.513.596	-

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
10	Passivita' della gestione previdenziale	-	-
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
	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	-	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	15.021	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		15.021	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	6.498.575	-
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

Comparto D - GARANTITO ZURICH

3.4.2 Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	6.415.122	-
10-a) Contributi per le prestazioni	7.463.103	-
10-b) Anticipazioni	-159.651	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-888.330	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	98.474	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	98.474	-
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	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	98.474	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	6.513.596	-
80 Imposta sostitutiva	-15.021	-
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	6.498.575	-

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attività

20 - Investimenti in gestione

6.498.575

Le risorse del Fondo sono interamente affidate a Società Zurich di Assicurazione e risultano essere pari a € 6.498.575.

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	
Investimenti in gestione assicurativa	6.498.575
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	6.498.575

o) Investimenti in gestione assicurativa

6.498.575

La voce è costituita dagli investimenti in gestione assicurativa del fondo nell'ambito della nuova convenzione attivata con ZURICH INVESTMENTS LIFE S.p.A. Il patrimonio riviene in gran parte dal trasferimento del patrimonio precedentemente gestito da Società Cattolica di Assicurazione - Società cooperativa

40 - Attività della gestione amministrativa

15.021

d) Altre attività della gestione amministrativa

15.021

La voce è composta dal credito verso il gestore per l'imposta sostitutiva dell'esercizio 2018 per € 15.021. Tale credito si è chiuso nei primi giorni del 2019.

Passività

50 – Debiti di imposta

15.021

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

6.498.575

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 6.513.596, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 15.021.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 – Saldo della gestione previdenziale **6.415.122**

a) Contributi per le prestazioni **7.463.103**

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento.
L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2018 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	115.797
Azienda	56.530
TFR	281.868
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	6.937.812
TFR pregresso	71.096
Totale	7.463.103

b) Anticipazioni **- 159.651**

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

c) Trasferimenti e riscatti **- 888.330**

La posta rappresenta il costo, per € 888.330, per riscatti per conversione comparto. Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento ovvero di passaggio ad un altro comparto.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **98.474**

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie e assicurative
Risultato gestione assicurativa	-	98.474
Totale	-	98.474

50 – Margine della gestione finanziaria **98.474**

La voce rappresenta il margine della gestione finanziaria, dato dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 98.474, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € 0.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **6.513.596**

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva **-15.021**

La voce è costituita dal debito dell'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

Imposta sostitutiva Polizza SAI	-15.021
Totale	-15.021

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2018 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**6.498.575**

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione, realizzato nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

*** **

Signori Associati,

al termine della presente relazione Vi invitiamo ad approvare il Bilancio al 31 Dicembre 2018.

Avezzano, 06/05/2019

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX

n. 1372 Albo Fondi Pensione sezione speciale I

Sede in AVEZZANO (AQ) - Via A. Pacinotti n. 7

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea dei Delegati**Bilancio al 31/12/2018**All'Assemblea dei Delegati del Fondo Pensione Complementare Fontex

Signori Delegati,

in data 27 marzo 2019 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 e lo ha messo a disposizione del Collegio Sindacale e della società di revisione.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

La presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede del Fondo, nei 15 giorni precedenti la data della convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. del Codice Civile

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Il Collegio Sindacale ha partecipato alle Assemblee dei Delegati ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non si sono rilevate violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio.

Il Collegio Sindacale ha acquisito dall'organo amministrativo, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo e, in base alle informazioni acquisite, non si rilevano osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo e funzionale del Fondo, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e lo scambio di informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale, e a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità



di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, l'esame dei documenti aziendali e lo scambio di informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale, e a tale riguardo, non ha osservazioni particolari da riferire.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale può affermare che:

- non si è dovuto intervenire per omissioni del Consiglio di Amministrazione;
- non sono pervenute denunce dagli associati;
- non sono state fatte denunce;
- nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge, fatto salvo che per la formulazione della proposta per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Inoltre:

- il Consiglio di Amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione;
- la revisione legale è affidata alla società di revisione BDO Italia S.p.A. che ha predisposto, in data odierna la propria relazione ex art. 14 D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relazione che non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione seguiti nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2018 sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura: a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- per quanto a nostra conoscenza, l'organo amministrativo, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'espletamento dei doveri tipici del Collegio Sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- il sistema dei "conti d'ordine" risulta esaurientemente illustrato.

Risultato dell'esercizio

La variazione dell'attivo netto accertata dal Consiglio di Amministrazione relativamente all'esercizio



chiuso al 31 dicembre 2018, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positiva per un ammontare pari ad Euro 49.948.

Conclusioni

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del Collegio Sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene all'unanimità che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, così come è stato redatto e Vi è stato proposto dal Consiglio di Amministrazione.

Torino, 12 aprile 2019

Il Presidente, Ada Alessandra Garzino Demo



Il Sindaco effettivo, Antonio Carlino

