

**BILANCIO  
31 DICEMBRE 2018**

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa
- Rendiconto Comparto Bilanciato
- Rendiconto Comparto Garantito



**STATO PATRIMONIALE**

		2018	2017
<b>ATTIVITA'</b>			
Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti			-
20 Investimenti in gestione		2.199.323.094	2.101.372.756
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		223.755	17.816
40 Attività della gestione amministrativa		3.960.154	941.893
50 Crediti d'imposta		7.491.814	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.210.998.817</b>	<b>2.102.332.465</b>
<b>PASSIVITA'</b>			
Fase di accumulo			
10 Passività della gestione previdenziale		-8.093.379	-3.031.915
20 Passività della gestione finanziaria		-1.207.374	-1.211.973
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-223.755	-17.816
40 Passività della gestione amministrativa		-1.360.154	-941.893
50 Debito d'imposta		-	-9.884.135
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>-10.884.662</b>	<b>-15.087.732</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>		<b>2.200.114.155</b>	<b>2.087.244.733</b>

<b>CONTI D'ORDINE</b>	2018	2017
Crediti per contributi da attribuire	65.753.624	60.813.506
Operazioni Outright	483.642.764	445.227.637

**CONTO ECONOMICO**

	2018	2017
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	134.906.983	135.885.794
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-27.085.609	46.342.318
40 Oneri di gestione	-2.443.766	-2.314.095
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-29.529.375	44.028.223
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-285.245
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO 70 ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</b>	<b>105.377.608</b>	<b>179.628.772</b>
80 Imposta sostitutiva	7.491.814	-9.884.135
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>	<b>112.869.422</b>	<b>169.744.637</b>

# Fondoposte

COSTRUIAMO INSieme IL TUO FUTURO

STATO PATRIMONIALE	BILANCIATO	GARANTITO	31/12/2018	31/12/2017
<b>ATTIVITA'</b>				
Fase di accumulo				
<b>10 Investimenti diretti</b>				
a) Azioni o quote di soc. immobiliari	-	-	-	-
b) Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	-	-	-	-
c) Quote di fondi comuni di inv. mobili. Chiusi	-	-	-	-
d) Depositi bancari	-	-	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>1.135.169.832</b>	<b>1.064.153.262</b>	<b>2.199.323.094</b>	<b>2.101.372.756</b> **
a) Depositi bancari	54.702.722	26.025.549	80.728.271	29.751.440 **
b) Crediti per operazioni di PCT	-	-	-	-
c) Titoli emessi da stato o organismi intern.li	602.188.233	881.179.855	1.483.368.088	1.358.700.421
d) Titoli di debito quotati	194.363.219	88.872.056	283.235.275	319.531.161
e) Titoli di capitale quotati	237.044.382	56.684.498	293.728.880	325.195.436
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-
h) Quote di organismi di inv. collettivo	40.856.360	4.945.264	45.801.624	53.508.297
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-
j) Ratei e risconti attivi	4.832.206	6.298.816	11.131.022	10.449.311
m) Garanzia di restituzione del capitale	-	-	-	-
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.182.710	147.224	1.329.934	4.236.690
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>223.755</b>	<b>223.755</b>	<b>17.816</b>
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>3.118.753</b>	<b>841.401</b>	<b>3.960.154</b>	<b>941.893</b>
a) Cassa e depositi bancari	598.004	802.617	1.400.621	688.521
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	2.347.173	-	2.347.173	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	147.190	3.369	150.559	198.795
e) Ratei e risconti attivi	26.386	35.415	61.801	54.577
<b>50 Crediti di Imposta</b>	<b>5.157.732</b>	<b>2.334.082</b>	<b>7.491.814</b>	<b>-</b>
a) Imposta sostitutiva Dlgs 252/05	5.157.732	2.334.082	7.491.814	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.143.446.317</b>	<b>1.067.552.500</b>	<b>2.210.998.817</b>	<b>2.102.332.465</b> **
<b>PASSIVITA'</b>				
Fase di accumulo				
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>-3.706.926</b>	<b>-4.386.453</b>	<b>-8.093.379</b>	<b>-3.031.915</b> **
a) Debiti della gestione previdenziale	-3.453.983	-4.276.514	-7.730.497	-2.649.587
b) Altre passività della gestione previdenziale	-252.943	-109.939	-362.882	-382.328 **
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>-927.997</b>	<b>-279.377</b>	<b>-1.207.374</b>	<b>-1.211.973</b>
a) Debiti per operazioni di PCT	-	-	-	-
b) Opzioni emesse	-	-	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-28.642	-14.969	-43.611	-25.651
d) Altre passività della gestione finanziaria	-899.355	-264.408	-1.163.763	-1.186.322
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-223.755</b>	<b>-223.755</b>	<b>17.816</b>
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>-518.753</b>	<b>-841.401</b>	<b>-1.360.154</b>	<b>-941.893</b>
a) TFR	-	-	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	-286.603	-528.179	-814.782	-441.770
c) Risconti contributi per copertura oneri amministrativi	-232.150	-313.222	-545.372	-500.123
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-9.884.135</b>
a) Imposta sostitutiva Dlgs 252/05	-	-	-	-9.884.135
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-5.153.676</b>	<b>-5.730.986</b>	<b>-10.884.662</b>	<b>-15.087.732</b> **
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>1.138.292.641</b>	<b>1.061.821.514</b>	<b>2.200.114.155</b>	<b>2.087.244.733</b>

\*\*Vd. Sez C della Nota Integrativa.

# Fondoposte

CONTRIBUZIONI INSIEME AL TUO FUTURO

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO		BILANCIATO	GARANTITO	2018	2017
Fase di accumulo					
<b>10 Margine della gestione previdenziale</b>	<b>79.679.036</b>	<b>55.227.947</b>	<b>134.906.983</b>	<b>135.885.794</b>	
a) Contributi per le prestazioni	123.412.293	118.804.705	242.216.998	245.648.289	
b) Anticipazioni	-15.236.438	-12.508.283	-27.744.721	-25.853.864	
c) Trasferimenti e riscatti	-17.384.372	-38.271.667	-55.656.039	-63.299.859	
d) Trasformazioni in rendita	-36.430	-17.604	-54.034	-85.969	
e) Erogazioni in c/capitale	-11.030.714	-12.702.716	-23.733.430	-20.522.803	
f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-	-	-	-	
g) Erogazione rendita integrativa temporanea anticipata	-45.303	-76.488	-121.791	-	
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
a) Dividendi	-	-	-	-	
b) Utili e perdite da realizzo	-	-	-	-	
c) Plusvalenza/Minusvalenza	-	-	-	-	
d) Proventi e oneri per operazioni PCT	-	-	-	-	
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-17.313.804</b>	<b>-9.771.805</b>	<b>-27.085.609</b>	<b>46.342.318</b>	
a) Dividendi e interessi	20.286.212	19.977.256	40.263.468	34.755.840	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-37.600.016	-29.749.061	-67.349.077	11.586.478	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-	-	-	-	
e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-	-	-	-	
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-1.198.211</b>	<b>-1.245.555</b>	<b>-2.443.766</b>	<b>-2.314.095</b>	
a) Societa' di gestione	-929.184	-1.044.396	-1.973.580	-1.985.325	
b) Banca depositaria	-269.027	-201.159	-470.186	-328.770	
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>-18.512.015</b>	<b>-11.017.360</b>	<b>-29.529.375</b>	<b>44.028.223</b>	
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-285.245</b>	
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.175.314	1.579.098	2.754.412	2.264.438	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-190.757	-256.026	-446.783	-450.573	
c) Spese generali ed amministrative	-451.927	-606.558	-1.058.485	-996.705	
d) Spese per il personale	-300.429	-403.224	-703.653	-677.611	
e) Ammortamenti	-	-	-	-	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-	
g) Oneri e proventi diversi	-51	-68	-119	75.329	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-232.150	-313.222	-545.372	-500.123	
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA</b>					
<b>70 SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)</b>	<b>61.167.021</b>	<b>44.210.587</b>	<b>105.377.608</b>	<b>179.628.772</b>	
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>5.157.732</b>	<b>2.334.082</b>	<b>7.491.814</b>	<b>-9.884.135</b>	
a) Imposta sostitutiva	5.157.732	2.334.082	7.491.814	-9.884.135	
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>	<b>66.324.753</b>	<b>46.544.669</b>	<b>112.869.422</b>	<b>169.744.637</b>	

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2018

### Informazioni generali

#### A. Caratteristiche strutturali del fondo

Il Fondo Pensione Fondoposte è il Fondo Nazionale di Pensione Complementare per il Personale non dirigente di Poste Italiane S.p.A. e delle società controllate che ne applicano il CCNL.

Nasce dall'Accordo stipulato in data 26 luglio 2002 tra Poste Italiane S.p.A. e le OO.SS. SLC.CGIL, SLP.CISL, UIL POST, FAILP-CISAL, SAILP-CONFSAL e UGL COMUNICAZIONI.

E' stato autorizzato ad operare dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in data 21 Luglio 2003 ed il 10 Ottobre 2003 il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali ha decretato il riconoscimento della personalità giuridica.

L'inizio effettivo dei versamenti contributivi da parte delle aziende è avvenuto nel mese di Aprile 2004 con competenza 1° trimestre 2004.

E' iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il numero 143, delibera Covip del 20 Novembre 2003.

Il Fondo ha Sede Amministrativa in Viale Europa 190, Roma.

Opera attraverso una propria organizzazione, un Service Amministrativo, la Banca Depositaria e i Gestori Finanziari.

Il Fondo si avvale di 12 unità i cui oneri, alla data di chiusura del Bilancio 2018, sono totalmente a carico del Fondo.  
Il Service Amministrativo (Accenture Managed Services SpA) coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo contabile ed amministrativo. Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del giorno 08/02/2017, ha deliberato di affidare, per il triennio 2017/2019, l'incarico di Responsabile della funzione di Controllo interno alla Società Ellegi Consulenza S.p.A..

L'Assemblea dei Delegati, nella riunione del 27/04/2017, su proposta motivata del Collegio dei Sindaci, ha deliberato di affidare l'incarico di revisione legale dei conti, per il triennio 2017/2019, alla Kpmg S.p.A. - Revisione e organizzazione contabile.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo, nella riunione del 16 febbraio 2016, all'esito della procedura di selezione condotta in coerenza con le disposizioni dettate dal D.Lgs. 252/05, ha individuato in BNP PARIBAS Securities Services, con sede legale a Parigi, in Rue d'Antin n. 3, e sede operativa presso la succursale di Milano con uffici in Piazza Lina Bo Bardi n. 3, l'Istituto cui affidare il servizio di Banca Depositaria, la cui principale attività è quella di custodire il patrimonio del Fondo nonché di garantire che la gestione sia effettuata secondo i corretti termini di legge.

Il contratto per l'incarico di Depositario ha scadenza il 30 aprile 2021.

Di seguito la composizione dei comparti al 31/12/2018:

- comparto Bilanciato (79% obbligazioni e 21% azioni), le cui risorse sono affidate ai Gestori: Eurizon Capital Sgr S.p.A., Anima S.p.A., HSBC Global Asset Management, Amundi S.A., State Street Global Advisors Limited;
- comparto Garantito (95% obbligazioni e 5% azioni), le cui risorse sono affidate a Generali Investments Europe S.p.A. sgr.

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

In conformità alle disposizioni di cui all'art.6, comma 9, del D. lgs. 252/05, il Fondo è titolare dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione.

Fondoposte, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto, ha stipulato una apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia e con Assicurazioni Generali S.p.A. per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza.



## B. Criteri di valutazione

Il Bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). In mancanza di questi ultimi si sono seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standards Board (I.A.S.B.).

Per la redazione del Bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- **Immobilizzazioni**  
Le immobilizzazioni materiali e immateriali sono valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori, e sono regolarmente ammortizzate.
- **Cassa e depositi bancari**  
Sono valutati al valore nominale.
- **Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati**  
Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota coincidente con la data di bilancio.  
E' utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider.
- **Titoli di capitale quotati**  
Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota coincidente con la data di bilancio. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato.
- **Conversione delle poste in valuta**  
Per gli strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro, sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE alla data di valorizzazione del patrimonio.
- **Crediti e debiti**  
Sono iscritti in bilancio al valore nominale perché ritenuto coincidente con quello di realizzo.
- **Ratei e risconti non finanziari**  
Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principi di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.
- **Ratei e risconti finanziari**  
Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.
- **Imposte**  
Il Fondo pensione, ai sensi dell'art. 17, comma 1, del D. Lgs. 252/05, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta nella misura del 20% con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici ed equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.
- **Oneri e proventi**  
Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.  
I proventi finanziari sono costituiti da: interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite, titoli ed altri strumenti finanziari, plusvalenza su posizioni outright, utile realizzato su vendita di divisa.  
Gli oneri finanziari sono costituiti da: commissioni di gestione e di banca depositaria, da perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, minusvalenze su posizioni outright, perdite realizzate su vendite di divisa.
- **Contributi previdenziali**  
I versamenti degli associati sono rilevati secondo il principio di cassa.  
Dall'inizio della raccolta, Fondoposte investe solo i contributi incassati e abbinati alle posizioni individuali degli aderenti.
- **Quote di Iscrizione**  
Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio.

- **Quote associative**

Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio.

- **Conti d'ordine**

La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile. Nei conti d'ordine sono incluse le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta da regolare. Si segnala che ai fini di una più completa rappresentazione, sono stati inclusi nei conti d'ordine anche i contributi dovuti, ma non ancora incassati alla data di bilancio.

#### C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti

Il presente Bilancio è formato da due rendiconti, relativi a ciascuno dei due comparti nei quali sono stati investiti i contributi; ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi. I ricavi amministrativi riguardanti le quote associative, i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi, gli interessi attivi amministrativi ecc., sono stati attribuiti mensilmente in modo puntuale a ciascun comparto sulla base dei contributi abbinati nel periodo.

I costi amministrativi comuni ai due comparti vengono attribuiti a ciascun comparto con la stessa proporzione con la quale vengono imputati al comparto i relativi ricavi.

Le percentuali applicate sono state le seguenti:

Comparto	Ricavi amministrativi	% Utilizzata per l'attribuzione dei Costi ai Comparti
Bilanciato	1.176.014	42,70%
Garantito	1.578.397	57,30%
<b>Totale</b>	<b>2.754.411</b>	<b>100,00%</b>

\*\*Il Bilancio complessivo non comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente al saldo del conto corrente contributi volontari, che accoglie la disponibilità liquida relativa a contributi pervenuti e non ancora attribuiti ai comparti.

Nell'attivo dello Stato patrimoniale, per complessivi Euro 400.364:

- Conto afflussi contributi volontari - BNP n. c/c 802069907 per Euro 112.343;
- Conto afflussi - BNP n. c/c 801069900 per Euro 125.903;
- Conto transito contributi da conferire - BNP n. c/c 802069906 per Euro 42.213;
  - Si tratta di versamenti contributivi pervenuti al Fondo a titolo di contributi, versamenti volontari e trasferimenti da altre forme pensionistiche complementari non ancora abbinati alle relative posizioni individuali.
- Conto transito liquidazione iscritti BNP n. c/c 802069904 per Euro 57.855;
- Conto transito liquidazioni Eredi beneficiari BNP n. c/c 802069908 per Euro 62.050;
  - Si tratta di contributi da liquidare pervenuti in favore di posizioni già riscattate od in attesa di riscatto ovvero di importi da liquidare in favore di eredi beneficiari dei quali non sono state ancora ricevute le informazioni di accredito.

Nel passivo dello Stato patrimoniale, per complessivi Euro - 400.364:

- Debiti per contributi da attribuire per Euro - 280.459
- Debiti per contributi da liquidare per Euro - 119.905.

**D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio**

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto indicato nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare c/acquisto.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e dipendenti, fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati	Assenti.
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05.

**E. Aziende aderenti e suddivisione degli iscritti**

Per aderente iscritto si intende colui che possiede una posizione finanziaria nel Fondo, mentre aderente attivo è l'aderente iscritto per il quale sono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al 31/12/2018 sono pari a 96.409 contro i 96.358 del 31/12/2017 come di seguito indicato:

	31/12/2018	31/12/2017
Iscritti	96.409	96.358
Poste Italiane SpA	94.913	94.981
Postel SpA	837	829
Postepay SpA (ex Postemobile SpA)	292	211
Poste Vita SpA	227	198
Posteassicura SpA	49	38
Bancoposta Fondi SGR	41	40
Europa Gest.Im.SpA	24	23
Fondo Poste	13	11
Poste Tributi SpA	6	11
Address software srl	3	3
Indabox s.r.l.	2	2
Docugest SpA (*)	1	1
Posteshop SpA (*)	1	1
Poste Tutela SpA	-	9

(\*) dato riferito ad associati che hanno cessato la loro attività lavorativa e non hanno ancora richiesto la liquidazione della posizione individuale maturata presso il Fondo, dipendenti di aziende del Gruppo Poste Italiane non più operative.

Gli aderenti attivi al 31/12/2018 sono pari a 88.717 (di cui 9.799 aderenti silenti) contro i 89.985 del 31/12/2017, mentre le aziende attive (con aderenti che contribuiscono) al 31/12/2018 sono 11, vedi dettaglio seguente:

	31/12/2018	31/12/2017
Iscritti attivi	88.717	89.985
Poste Italiane SpA	87.482	88.751
Postel SpA	788	795
Poste Vita SpA	197	171
Postepay SpA (ex Postemobile SpA)	142	154
Posteassicura SpA	42	34
Bancoposta Fondi SGR	25	33
Europa Gest.Im.SpA	22	21
Fondoposte	13	11
Address software srl	3	3
Indabox s.r.l.	2	2
Poste Tributi ScpA	1	4
Postetutela SpA	-	6

La ripartizione tra i comparti degli iscritti è la seguente:

Comparto	Aderenti al 31/12/2018	Aderenti al 31/12/2017
Bilanciato	39.993	39.135
Garantito	53.542	55.040
50% Bilanciato-50% Garantito	2.874	2.183
Totale	96.409	96.358

#### F. Compensi ad amministratori e sindaci

	2018	2017
Compensi Membri del C.d.A	65.239	58.888
Compensi Collegio dei Sindaci	23.344	23.344
Rimborso Spese Organi Sociali	36.625	34.378

La variazione dell'importo dei compensi corrisposti nell'anno 2018 è dovuta al maggior numero di riunioni tenutesi nel medesimo anno, in particolare per la trattazione dell'acquisto dell'immobile ad uso strumentale da adibire a sede del Fondo e per la selezione dei Gestori finanziari cui affidare la gestione delle risorse del comparto bilanciato e garantito.

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione è corrisposto un gettone di presenza pari a 250 Euro per ogni singola riunione del Consiglio di Amministrazione, pari a 125 Euro per ogni singola Commissione cui hanno preso parte; al Presidente ed al Vice Presidente dell'organo di amministrazione è corrisposta inoltre una indennità di carica pari, rispettivamente, a 10.000 Euro ed a 7.000 Euro.

Ai componenti del Collegio dei Sindaci è corrisposta una indennità di carica nella misura di 7.000 Euro per il Presidente e di 5.000 Euro per ciascuno dei sindaci effettivi.

Al Segretario del Consiglio di Amministrazione è corrisposta una indennità di carica pari a 3.000 Euro.

#### G. Informazioni aggiuntive

##### Partecipazione nella società Mefop

Fondoposte detiene n° 900 azioni della società Mefop S.p.A. al cui capitale sociale partecipano il Ministero dell'Economia e Bilancio 31 dicembre 2018



delle Finanze con una quota azionaria non inferiore al 50% più una azione ed i Fondi pensione con una quota di minoranza equamente ripartita ed acquisita a titolo gratuito. Mefop S.p.A. ha per oggetto sociale l'attività di formazione, studio, assistenza e promozione in materie attinenti alla previdenza complementare. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle azioni, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388.

#### H. Sviluppo delle quote

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella nota integrativa di ogni singolo comparto subito dopo gli schemi di rendiconto.

Di seguito si riporta il riepilogo dello sviluppo totale delle quote:

2017	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2017	129.337.936,585	1.917.500.096,61
Quote emesse	16.496.345,24	245.648.289,82
Quote annullate	7.510.460,22	109.762.495,74
Variazione del valore delle quote	-	33.858.842,22
Quote in essere al 31/12/2017	138.323.821,603	2.087.244.732,91
2018	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2018	138.323.821,603	2.087.244.732,91
Quote emesse	16.427.513,230	242.216.997,76
Quote annullate	7.551.505,653	107.310.014,57
Variazione del valore delle quote	-	22.037.560,88
Quote in essere al 31/12/2018	147.199.829,180	2.200.114.156,22

Il dettaglio dello sviluppo delle quote per comparto è riportato nel rendiconto per singolo comparto.

#### I . Dettaglio Gestione Amministrativa

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.

#### 40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018, le Attività della Gestione Amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 3.960.154.

Le stesse si dividono in:

##### a) Cassa e Depositi Bancari

La voce comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi.

		2018	2017
a)	Cassa e depositi bancari	1.400.621	688.521
	Conto Corrente Amministrativo BNPSS - C/C 802069905	1.389.030	670.595
	Conto Corrente Amministrativo BNL - C/C 000002064	10.599	17.304
	Cassa e Valori Bollati	939	569
	Carta prepagata Postepay	53	53

##### b) Immobilizzazioni Immateriali

La voce è pari a zero, non ci sono stati acquisti nell'esercizio.

c) Immobilizzazioni Materiali

La voce, pari ad Euro 2.347.173, rappresenta il valore dell'immobile strumentale acquistato come sede per lo svolgimento delle attività amministrative del Fondo, il cui dettaglio dell'operazione è riportato nella Relazione sulla gestione dell'anno 2018.

		2018	2017
c)	Immobilizzazioni Materiali	2.347.173	-
	Immobilizzazioni Materiali	2.347.173	-

Il valore sopraindicato è così ripartito: acquisto dell'immobile euro 2.305.800,00, iva inclusa, ed oneri fiscali euro 41.373,10.

d) Altre attività della gestione amministrativa

La voce comprende partite transitorie non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

		2018	2017
d)	Altre attività della gestione amministrativa	150.559	198.795
	Altri Crediti della Gestione Amministrativa	144.019	42
	Crediti per poste amministrative da trasferire	6.540	370
	Crediti verso la gestione finanziaria	-	198.383

e) Ratei e risconti attivi

La voce fa riferimento alla quota di costi non di competenza rimandati all'esercizio successivo.

		2018	2017
e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	61.801	54.577
	Risconti attivi non finanziari	61.801	54.577

Dettaglio Risconti attivi non finanziari al 31/12/2018:

Voci di spesa	Importi
Accenture - Service Amministrativo	33.818
Assiteca Polizza Assicurativa	7.620
Edenred – Buoni Pasto	6.405
Bloomberg - Gestione Finanziaria	6.164
Accenture - Call Center	2.312
Quota Associativa Mefop	2.019
Noleggio Macchine Ufficio	1.816
Quota Associativa Assidai	1.160
Apcoa - Abbonamento I trim 2019	487
<b>Totale</b>	<b>61.801</b>

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro - 1.360.154.

Le stesse si dividono in:

a) Tfr

Al 31/12/2018, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2018, le altre passività della gestione amministrativa sono pari a Euro - 814.782, e sono così composte:

		2018	2017
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-814.782	-441.770
	Debiti v/Fornitori (comprensivi di fatture da ricevere)	-486.570	-289.659
	Altri Debiti della Gestione Amministrativa	-144.019	-42
	Debiti v/Organi Sociali (comprensivi di fatture da ricevere)	-99.168	-84.611
	Debiti diversi sul personale	-50.481	-43.721
	Inps c/contributi da versare	-15.699	-15.855
	Erario c/ritenute da versare	-16.601	-7.141
	Inail	-1.364	-371
	Debiti per quote associative da attribuire	-880	-370

c) Risconto passivo per quote associative inviate a esercizio successivo

Al 31/12/2018, è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro - 545.372; tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri riferiti alla procedura elettorale per il rinnovo dell'Assemblea dei delegati che si terrà nel 2019.

#### 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa, per l'esercizio 2018, risulta essere pari a zero, diversamente dall'esercizio 2017, pari ad euro -285.245, in quanto nello stesso esercizio 2018 il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha deliberato di finanziare tutte le spese amministrative mediante l'incasso delle quote associative.

Di seguito, si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai comparti in fase di chiusura d'esercizio.

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi sono costituiti dalla "quota associativa" fissata in misura di Euro 23 annui per aderente e dalla "quota di iscrizione" fissata in Euro 10 "una tantum" di cui 5 Euro a carico azienda e 5 Euro a carico aderente.

Si rimanda al rendiconto dei singoli comparti per l'analisi delle quote associative destinate alla copertura degli oneri amministrativi dell'esercizio.

		2018	2017
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.754.412	2.264.438
	Contributi a copertura di oneri amministrativi	2.061.236	1.813.451
	Quote di iscrizione a copertura oneri amministrativi	27.440	16.210
	Recupero quote associative	123.987	97.411
	Recupero spese su prestazioni	41.626	44.606
	Risconto contributi anni precedenti	500.123	292.760

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari a Euro -446.783, rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

# Fondoposte

COSTRUIAMO INSIEME IL TUO FUTURO

		2018	2017
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-446.783	-450.573
	Accenture Managed Services Spa gestione aderenti	-446.783	-450.573

## c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2018, il Fondo ha sostenuto spese generali e amministrative per Euro -1.058.485.

		2018	2017
c)	Spese generali ed amministrative	-1.058.485	-996.705
	Spese per servizi	-893.342	-845.022
	Compensi e spese organi sociali	-125.208	-116.610
	Spese varie	-39.935	-35.073

La voce "Spese per servizi" comprende:

		2018	2017
	Spese per servizi	-893.342	-845.022
	Consulenze diverse	-48.244	-41.591
	Consulenze acquisto immobile	-111.905	
	Spese Postali e gestione documentale	-155.737	-189.078
	Contributo vigilanza Covip	-108.167	(**)-108.914
	Servizi di banca depositaria per il monitoraggio degli investimenti	-107.604	(*)-117.486
	Canone di locazione	-79.712	-79.384
	Consulenza finanziaria	-54.900	(*)-58.845
	Copertura assicurativa	-32.788	-31.124
	Sviluppo associativo	-32.548	-9.138
	Controllo Interno	-30.500	-30.500
	Società di revisione	-27.162	-23.626
	Licenza Bloomberg	-32.036	-30.121
	Macchine ufficio	-20.480	-30.182
	Spese Notarili	-17.396	-2.890
	Controllo Gestione Finanziaria	--	-34.521
	Mefop	-12.492	-12.498
	Assofondipensione	-9.281	-9.318
	Formazione	-7.189	-15.588
	Spese Telefoniche	-5.201	-10.304
	Call Center Fondoposte (***)	-	-9.914

Note relative ai valori dell'esercizio precedente.

(\*) Oneri amministrativi dell'anno 2017 imputati direttamente al patrimonio di ciascun comparto in proporzione al relativo valore.

(\*\*) Oneri amministrativi dell'anno 2017 imputati al patrimonio di ciascun comparto in ragione dei relativi contributi incassati nell'esercizio precedente.

(\*\*\*) Fino al mese di luglio 2017 il servizio di call center è stato svolto da Accenture Managed Service, il cui relativo costo è compreso nella voce b) oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, è stato eseguito da Poste Italiane S.p.A..

Si precisa che:

- il maggior onere sostenuto per lo Sviluppo associativo si riferisce all'avvio degli sviluppi necessari per l'app Fondoposte;
- il maggior onere sostenuto per le Spese notarili si riferisce principalmente alle spese sostenute per l'acquisto dell'immobile ad uso strumentale da adibire a sede del Fondo.



Inoltre:

- i costi per "Spese postali e gestione documentale" si riferiscono ai servizi di gestione documentale fornita da Postel, di elaborazione degli estratti conto annuali forniti da Rotomail e di postalizzazione forniti da Poste Italiane;
- i costi per i Servizi di banca depositaria per il monitoraggio degli investimenti si riferiscono, principalmente, al servizio denominato DNA reso da BNP Paribas Securities Services in materia di valorizzazione e valutazione del patrimonio del Fondo;
- il costo relativo al canone di locazione si riferisce all'utilizzo da parte di Fondoposte degli spazi attrezzati messi a disposizione da Poste Italiane S.p.A.;
- i costi per la Consulenza finanziaria si riferiscono alle attività rese dalla società Prometeia in materia di monitoraggio della gestione finanziaria e di verifica della politica di investimento del Fondo;
- i costi relativi alla voce Macchine ufficio si riferiscono al canone di noleggio delle fotocopiatrici e del sistema di videoconferenza ed alle apparecchiature informatiche e telefoniche.

La voce "Compensi e spese organi sociali" comprende:

		2018	2017
Compensi e spese organi sociali		-125.208	-116.610
Compensi Membri del C.d.A.		-65.239	-58.888
Compensi Collegio dei Sindaci		-23.344	-23.344
Rimborso Spese Organi Sociali		-36.625	-34.378

La voce "Spese varie" comprende:

		2018	2017
Spese varie		-39.935	-35.073
Spese varie aziendali		-28.261	-23.456
Cancelleria e stampati		-11.674	-11.617

Si precisa che le spese varie comprendono gli oneri per l'acquisto dei materiali di consumo e gli oneri sostenuti per la partecipazione alle riunioni di lavoro tenute, principalmente, presso il service amministrativo, la banca depositaria ed i gestori finanziari.

#### d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2018, le spese per il personale sono pari a Euro -703.653.

		2018	2017
d)	Spese per il personale	-703.653	-677.611
	Spese per il personale	-703.653	-677.611

#### e) Ammortamenti

Il saldo degli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni materiali acquistate nell'anno sono pari a zero.  
Le immobilizzazioni materiali ed immateriali acquistate negli anni precedenti sono state interamente ammortizzate.

#### f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo opera in fase di accumulo.



g) Oneri e proventi diversi

		2018	2017
g)	Oneri e proventi diversi	-119	75.329
	Sopravvenienze attive amministrative	1.260	76.151
	Spese banca	-758	-683
	Sopravvenienze passive amministrative	-621	-139

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2018 è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro -545.372 ; tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri riferiti alla procedura elettorale per il rinnovo dei componenti dell'Assemblea dei delegati che si terrà nel 2019.

		2018	2017
h)	Risconto contributi per copertura degli oneri amministrativi	-545.372	-500.123
	Risconto contributi	-545.372	-500.123

**BILANCIO  
31 DICEMBRE 2018  
COMPARTO BILANCIATO**

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa



# Fondoposte

COSTRUIAMO INSIEME IL NUOVO FUTURO

## STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

		31/12/2018	31/12/2017
<b>ATTIVITA'</b>			
Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti			
20 Investimenti in gestione	1.135.169.832	1.082.932.944	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-	
40 Attività della gestione amministrativa	3.118.753	389.419	
50 Crediti d'imposta	5.157.732	-	
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.143.446.317</b>	<b>1.083.322.363</b>	
<b>PASSIVITA'</b>			
Fase di accumulo			
10 Passività della gestione previdenziale	-3.706.926	-1.710.296	
20 Passività della gestione finanziaria	-927.997	-949.696	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-	
40 Passività della gestione amministrativa	-518.753	-389.419	
50 Debito d'imposta	-	-8.305.064	
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-5.153.676</b>	<b>-11.354.475</b>	
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>1.138.292.641</b>	<b>1.071.967.888</b>	

CONTI D'ORDINE	31/12/2018	31/12/2017
Crediti per contributi da attribuire	31.213.138	27.992.293
Operazioni outright	478.402.033	404.737.624

## CONTO ECONOMICO COMPARTO BILANCIATO

	31/12/2018	31/12/2017
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	79.679.036	84.156.579
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-17.313.804	35.223.886
40 Oneri di gestione	-1.198.211	-1.027.063
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-18.512.015	34.196.823
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-136.486
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA</b>	<b>61.167.021</b>	<b>118.216.916</b>
80 Imposta sostitutiva	5.157.732	-8.305.064
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>	<b>66.324.753</b>	<b>109.911.852</b>



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2018 Comparto Bilanciato

### Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono riportati nella parte introduttiva della Nota Integrativa al Bilancio 2018, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2018 risulta essere il seguente:

	2018	2017
<b>VOCI DEL PROSPETTO</b>		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	1.130.337.626	1.078.483.291
Attività della gestione amministrativa	3.118.753	389.419
Proventi maturati e non riscossi	4.832.206	4.449.653
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.138.288.585</b>	<b>1.083.322.363</b>
Passività gestione previdenziale	-3.706.926	-1.710.296
Passività gestione finanziaria	-927.997	-949.696
Passività gestione amministrativa	-518.753	-389.419
Oneri maturati e non liquidati	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-5.153.676</b>	<b>-3.049.411</b>
<b>CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA</b>	<b>5.157.732</b>	<b>-8.305.064</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>1.138.292.641</b>	<b>1.071.967.888</b>
<b>NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE</b>	<b>72.257.925,125</b>	<b>67.253.684,909</b>
<b>VALORE UNITARIO DELLA QUOTA</b>	<b>15,753</b>	<b>15,939</b>

Il prospetto di valutazione della quota al 31/12/2018, così come riclassificato rispetto alle voci di Bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

### Sviluppo delle quote

2017	Numero	Controvalore
<b>Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2017</b>	61.916.544,402	962.056.036,60
Quote emesse	7.973.283,89	125.245.714,45
Quote annullate	2.636.143,38	41.089.135,23
Variazione del valore delle quote	-	25.755.272,58
<b>Quote in essere al 31/12/2017</b>	<b>67.253.684,909</b>	<b>1.071.967.888,40</b>
2018	Numero	Controvalore
<b>Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2018</b>	67.253.684,909	1.071.967.888,40
Quote emesse	7.835.112,973	123.412.292,94
Quote annullate	2.830.872,757	43.733.256,76
Variazione del valore delle quote	-	13.354.283,84
<b>Quote in essere al 31/12/2018</b>	<b>72.257.925,125</b>	<b>1.138.292.640,74</b>

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

**STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO**

		31/12/2018	31/12/2017
		Parziali	Totali
	<b>ATTIVITA'</b>		
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti		
20	Investimenti in gestione	1.135.169,832	1.082.932,944
a)	Depositi bancari	54.702,722	21.787,960
b)	Crediti per operazioni di PCT	-	-
c)	Titoli emessi da Stato o organismi interni	602.188,233	537.774,600
d)	Titoli di debito quotati	194.363,219	203.812,012
e)	Titoli di capitale quotati	237.044,382	263.416,045
f)	Titoli di debito non quotati	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-
h)	Quote di organismi di inv. Collettivo	40.856,360	47.800,932
i)	Opzioni acquistate	-	-
j)	Ratei e risconti attivi	4.832,206	4.449,653
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	1.182,710	3.891,742
	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		
40	Attività della gestione amministrativa	3.118,753	389.419
a)	Cassa e depositi bancari	598.004	284.635
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	-
c)	Immobilizzazioni materiali	2.347.173	-
d)	Altre attività della gestione amministrativa	147,190	82.222
e)	Ratei e risconti attivi	26.386	22.562
50	Crediti d'imposta	5.157,732	
a)	Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	5.157,732	-
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.143.446,317</b>	<b>1.083.322,363</b>
	<b>PASSIVITA'</b>		
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	-3.706,926	-1.710,296
a)	Debiti della gestione previdenziale	-3.453,983	-1.404,154
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-252,943	-306,142
20	Passività della gestione finanziaria	-927,997	-949,696
a)	Debiti per operazioni di PCT	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-28,642	-18,397
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-899,355	-931,299
	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
30	Passività della gestione amministrativa	-518,753	-389.419
a)	TFR	-	-
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-286,603	-182,715
	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-232,150	-206,704
50	Imposta sostitutiva	-	-8.305,064
a)	Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-	-8.305,064
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-5.153,676</b>	<b>-11.354,475</b>
	<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>1.138.292,641</b>	<b>1.071.967,888</b>
100	Attivo netto anno precedente	-1.071.967,888	-962.056,036
	Variazione Patrimonio netto esercizio	-66.324,753	-109.911,852

**CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO**

		2018	2017
		Parziali	Totali
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	79.679.036	84.156.579
a)	Contributi per le prestazioni	123.412.293	125.245.714
b)	Anticipazioni	-15.236.438	-13.425.595
c)	Trasferimenti e riscatti	-17.384.372	-17.550.623
d)	Trasformazioni in rendita	-36.430	-
e)	Erogazioni in c/capitale	-11.030.714	-10.112.917
g)	Erogazione Rendita Integrativa temporanea anticipata	-45.303	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-17.313.804	35.223.886
a)	Dividendi e interessi	20.286.212	18.173.147
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-37.600.016	17.050.739
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-	-
40	Oneri di gestione	-1.198.211	-1.027.063
a)	Società di gestione	-929.184	-861.534
b)	Banca depositaria	-269.027	-165.529
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-18.512.015	34.196.823
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-136.486
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.175.314	936.072
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-190.757	-186.267
c)	Spese generali ed amministrative	-451.927	-430.604
d)	Spese per il personale	-300.429	-280.124
e)	Ammortamenti	-	-
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	-51	31.141
h)	Risconto passivo per quote ass.ve rinviate a esercizio successivo	-232.150	-206.704
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	61.167.021	118.216.916
70			
80	Imposta sostitutiva	5.157.732	-8.305.064
a)	Imposta sostitutiva	5.157.732	-8.305.064
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	66.324.753	109.911.852



## Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

### ATTIVITA'

#### 10. Investimenti diretti

La voce "Investimenti diretti" è pari a zero in quanto il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

#### 20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2018, gli investimenti in gestione sono pari ad Euro 1.135.169.832 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate ai Gestori Finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contributi.

		31/12/2018		31/12/2017	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		1.135.169.832		1.082.932.944
a)	Depositi bancari	54.702.722		21.787.960	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi interni	602.188.233		537.774.600	
d)	Titoli di debito quotati	194.363.219		203.812.012	
e)	Titoli di capitale quotati	237.044.382		263.416.045	
h)	Quote di organismi di investimento collettivo	40.856.360		47.800.932	
l)	Ratei e risconti attivi	4.832.206		4.449.653	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	1.182.710		3.891.742	

Al 31/12/2018, non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT.
- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria è stata avviata il 01/07/07 in seguito al rilascio della prevista autorizzazione della Covip.

Seguono le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei Gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto Bilanciato, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

- Finalità: gestione bilanciata obbligazionaria a rischio contenuto, finalizzata a preservare il valore degli investimenti con l'obiettivo di fornire a scadenza un rendimento superiore a quello del Tfr.
- Orizzonte di investimento: in considerazione delle caratteristiche di investimento, il comparto risponde alle esigenze di un lavoratore che ha davanti a sé almeno 5 anni di attività lavorativa.
- Grado di rischio: Medio/Basso
- Composizione: 80% Obbligazioni - 20% Azioni circa.
- Garanzia del capitale a scadenza: NO

Il comparto Bilanciato è strutturato su diverse linee di investimento con le seguenti caratteristiche:

- Linea Sicura: il patrimonio della linea viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 20%, e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte; tale gestione è stata affidata al Gestore Eurizon Capital Sgr.

- Linea Bilanciata: il patrimonio della linea viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 60% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte; tale gestione è stata affidata ai Gestori: Anima Sgr SpA, HSBC Global Asset Management, Amundi Asset Management.

- Linea Dinamica: il patrimonio della linea viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 20% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte; tale gestione è stata affidata al Gestore State Street Global Advisors Limited.

Gli investimenti possono essere denominati in divise diverse dall'Euro fino ad un limite massimo del 30% del patrimonio.

Durante il 2018, ai Gestori Finanziari sono state affidate risorse per complessivi Euro 54.484.375, così suddivise:

Gestore	Liquidità Conferita 2018	Liquidità Conferita 2017
Amundi SA	6.757.561	16.788.833
Eurizon Capital SGR S.p.A.	16.212.391	16.349.880
HSBC Global Asset Management	11.830.261	22.993.197
SState Street Global Advisors Ltd	8.123.182	5.174.417
Anima SGR S.p.A.	11.560.980	20.436.787
<b>Totale</b>	<b>54.484.375</b>	<b>81.743.114</b>

Nel 2018 è stato ottimizzato il flusso dei conferimenti ai gestori al fine di evitare, per l'erogazione delle prestazioni il disinvestimento delle risorse in gestione ed il conseguente aggravio degli oneri di negoziazione.

#### DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2018	% su totale attività 2018	31/12/2017	% su totale attività 2017
Depositi bancari	Divisa	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	20.229.050	1,77%	13.293.062	1,23%
Conti USD Gestori	USD	6.995.469	0,61%	1.163.345	0,04%
Conti JPY Gestori	JPY	2.602.545	0,23%	2.467.021	0,11%
Conti GBP Gestori	GBP	1.943.111	0,17%	772.359	0,23%
Conti AUD Gestori	AUD	1.831.918	0,16%	446.129	0,01%
Conti NOK Gestori	NOK	1.549.015	0,14%	2.453.988	0,23%
Conti CHF Gestori	CHF	997.357	0,09%	464.579	0,02%
Conti SEK Gestori	SEK	881.019	0,08%	204.360	0,00%
Conti CAD Gestori	CAD	802.285	0,07%	336.180	0,03%
Conti DKK Gestori	DKK	152.371	0,01%	119.594	0,04%
Conti ZAR Gestori	ZAR	24.664	0,00%	8.537	0,00%
Conti HKD Gestori	HKD	5.977	0,00%	939	0,00%
<b>TOTALE</b>		<b>38.014.781</b>	<b>3,32%</b>	<b>21.730.093</b>	<b>2,01%</b>

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per Euro 38.014.781, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsò per Euro 16.680.770 ed il saldo del conto corrente contributi per Euro 7.171.



# Fondoposte

GOSTIUPADARISERELTUOFUTURO

## INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2018	% su totale attività 2018	31/12/2017	% su totale attività 2017
Titoli emessi da stato o organismi interni	602.188.233	52,65%	537.774.600	49,64%
Titoli di stato Italia	120.463.694	10,53%	137.719.876	12,71%
Titoli di stato altri paesi U.E.	183.014.489	16,00%	161.724.262	14,93%
Titoli di stato altri paesi OCSE	298.710.050	26,12%	238.330.462	22,00%
Titoli di debito quotati	194.363.219	17,00%	203.812.012	18,81%
Titoli di debito Italia	20.336.704	1,78%	31.501.416	2,91%
Titoli di debito U.E.	121.565.225	10,63%	119.939.666	11,07%
Titoli di debito paesi OCSE	52.461.290	4,59%	52.038.911	4,80%
Titoli di debito paesi non OCSE	-	-	332.019	0,03%
Titoli di capitale quotati	237.044.382	20,72%	263.416.045	24,32%
Azioni Italia quotate	4.476.529	0,39%	4.735.168	0,44%
Azioni UE quotate	85.794.291	7,50%	97.954.016	9,04%
Azioni OCSE quotate	140.004.851	12,24%	154.049.261	14,22%
Azioni non OCSE quotate	6.768.711	0,59%	6.677.600	0,62%
Quote di organismi di investimento coll.V	40.856.360	3,57%	47.800.932	4,41%
Quote Fondi UE	40.856.360	3,57%	47.800.932	4,41%
Totali	1.074.452.194	93,94%	1.052.803.589	97,18%

## INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2018.

Nr.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su totale attività 2018
1	EUR	F	LU0773064711	SSGA EURO CORP BOND IND-B	2.696.815	34.033.801	2,98%
2	EUR	O	IT0005289274	CERT DI CREDITO DEL TESORO	22.466.000	22.425.112	1,96%
3	USD	A	US5949181045	MICROSOFT CORP	235.194	20.863.454	1,82%
4	EUR	O	IT0005329336	CERT DI CREDITO DEL TESORO	18.828.000	18.749.676	1,64%
5	USD	O	US912828SV33	US TREASURY N/B	18.285.000	15.598.268	1,36%
6	USD	O	US912828F395	US TREASURY N/B	16.000.000	13.885.371	1,21%
7	EUR	O	IT0005332413	BUONI ORDINARI DEL TESORO	13.561.000	13.556.118	1,19%
8	USD	O	US912828VM96	TSY INFL IX N/B	12.000.000	11.139.726	0,97%
9	USD	O	US912828TC43	US TREASURY N/B	11.100.000	9.623.130	0,84%
10	USD	O	US912828F965	US TREASURY N/B	9.398.000	8.104.621	0,71%
11	JPY	O	JP13001J1372	JAPAN (30 YEAR ISSUE)	835.100.000	8.013.178	0,70%
12	USD	O	US912810RY64	US TREASURY N/B	9.340.000	7.732.776	0,68%
13	USD	O	US912828VB32	US TREASURY N/B	9.120.000	7.719.580	0,68%
14	USD	A	US0603051046	BANK OF AMERICA CORP	339.576	7.307.557	0,64%
15	JPY	O	JP1300501Q30	JAPAN (30 YEAR ISSUE)	850.000.000	6.967.231	0,61%
16	CHF	A	CH0038863350	NESTLE SA-REG	97.316	6.891.310	0,60%
17	CHF	A	CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	90.042	6.714.997	0,59%
18	USD	O	US912828QV50	TSY INFL IX N/B	6.810.000	6.602.067	0,58%
19	USD	O	US912828Q23	US TREASURY N/B	7.500.000	6.444.033	0,56%
20	USD	O	US912810FG86	US TREASURY N/B	5.982.000	6.393.426	0,56%
21	USD	O	US912828VJ67	US TREASURY N/B	7.170.000	6.201.316	0,54%
22	EUR	O	FR0013250560	FRANCE (GOVT OF)	5.900.000	6.135.469	0,54%
23	EUR	O	DE0001102424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.908.000	6.106.981	0,53%

# Fondoposte

COSTRUIAMO INSIEME IL TUO FUTURO

24	JPY	O	JP1103381F34	JAPAN (10 YEAR ISSUE)	735.000.000	6.041.192	0,53%
25	EUR	O	ES00000126ZI	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.696.000	5.999.711	0,52%
26	USD	O	US912810EQ77	US TREASURY N/B	5.865.000	5.953.239	0,52%
27	USD	O	US912810FP85	US TREASURY N/B	5.250.000	5.830.308	0,51%
28	GBP	O	GB00B8429V04	UK TSY 3 1/4% 2044	3.992.000	5.722.538	0,50%
29	USD	O	US912810FF04	US TREASURY N/B	5.322.000	5.666.245	0,50%
30	USD	F	LU0234594694	HSBC GIP-GLB EMMK LCL DB-ZC	627.628	5.562.045	0,49%
31	JPY	O	JP1103131B31	JAPAN (10 YEAR ISSUE)	674.000.000	5.526.532	0,48%
32	USD	A	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	145.649	5.511.765	0,48%
33	USD	O	US9128284N73	US TREASURY N/B	6.110.000	5.420.457	0,47%
34	USD	A	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	24.702	5.374.465	0,47%
35	JPY	O	JP1201351C43	JAPAN (20 YEAR ISSUE)	559.000.000	5.323.803	0,47%
36	EUR	O	IT0005170839	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.528.000	5.278.466	0,46%
37	EUR	O	AT0000A1ZGE4	REPUBLIC OF AUSTRIA	5.100.000	5.220.819	0,46%
38	EUR	O	BE0000345547	BELGIUM KINGDOM	5.072.000	5.086.506	0,44%
39	JPY	O	JP1103061A36	JAPAN (10 YEAR ISSUE)	606.000.000	4.904.772	0,43%
40	EUR	O	IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.489.000	4.807.270	0,42%
41	CHF	A	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	21.851	4.719.614	0,41%
42	JPY	O	JP110351IJ74	JAPAN (10 YEAR ISSUE)	580.000.000	4.662.306	0,41%
43	USD	O	US912828D234	US TREASURY N/B	5.350.000	4.660.260	0,41%
44	EUR	O	IT0005277444	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.681.000	4.607.461	0,40%
45	JPY	O	JP1120231J51	JAPAN GOVT CPI LINKED	560.000.000	4.594.714	0,40%
46	EUR	O	DE0001102457	BUNDESREPUB, DEUTSCHLAND	4.572.000	4.576.983	0,40%
47	USD	O	US912828X398	TSY INFIX N/B	5.200.000	4.570.151	0,40%
48	USD	O	US912828R366	US TREASURY N/B	5.569.200	4.543.215	0,40%
49	EUR	O	DE0001135499	BUNDESREPUB, DEUTSCHLAND	4.220.000	4.530.676	0,40%
50	USD	O	US912810RD28	US TREASURY N/B	4.420.000	4.363.906	0,38%
			Totale			396.268.646	34,65%

#### LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI  
 O - TITOLI OBBLIGAZIONARI  
 F - FONDI

#### IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATI

Nella tabella che segue sono evidenziate le operazioni di acquisto e vendita titoli da regolare.

Valuta	Tipo	ISIN	Titolo	Causale	Quantità	Prezzo	Controvalore
EUR	Azione	AT0000743059	OMV	ACQUISTO	758	38	-28.705
SEK	Azione	SE0000667891	SAND	ACQUISTO	2.904	125	-35.386
AUD	Azione	AU000000ANZ3	3UST AND NZ BANKING GROUP	ACQUISTO	1.900	24	-27.785
AUD	Azione	AU000000WBC1	WESTPAC B. CORPORATION	ACQUISTO	2.095	24	-31.270
JPY	Azione	JP3429800000	ALL NIPPON AIRWAYS CO LTD	ACQUISTO	1.000	3.917	-31.137
DKK	Azione	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B	ACQUISTO	1.001	295	-39.532

#### INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% su totale attività 2018
Titoli di Stato Italia	120.463.694	-	-	-	120.463.694	10,53%
Titoli di Stato altri paesi U.E.	-	183.014.489	-	-	183.014.489	16,00%
Titoli di Stato paesi OCSE	-	-	298.710.051	-	298.710.051	26,12%
Titoli di debito Italia	20.336.705	-	-	-	20.336.705	1,78%
Titoli di debito U.E.	-	121.565.225	-	-	121.565.225	10,63%
Titoli di debito paesi OCSE	-	-	52.461.290	-	52.461.290	4,59%
Azioni Italia Quotate	4.476.528	-	-	-	4.476.528	0,39%
Azioni U.E. quotate	-	85.794.291	-	-	85.794.291	7,50%
Azioni OCSE quotate	-	-	140.004.850	-	140.004.850	12,24%
Azioni non OCSE quotate	-	-	-	6.768.711	6.768.711	0,59%
Quote Fondi U.E.	-	40.856.360	-	-	40.856.360	3,57%
Totali	145.276.927	431.230.365	491.176.191	6.768.711	1.074.452.194	93,94%

#### INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	559.907.313	559.907.313
USD DOLLARO USA	351.189.014	306.715.296
JPY YEN GIAPPONESE	12.519.029.680	99.478.937
GBP STERLINA BRITANNICA	45.499.168	50.863.770
CHF FRANCO SVIZZERO	24.990.655	22.176.462
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	26.462.162	16.314.526
CAD DOLLARO CANADESE	18.513.666	11.863.932
SEK CORONA SVEDESE	42.828.831	4.176.467
DKK CORONA DANESA	19.312.987	2.586.341
THB BAHT THAILANDIA	5.507.900	148.653
ZAR RAND SOUTH AFRICA	2.337.083	141.991
HKD DOLLARO DI HONG KONG	704.000	78.506
Totali		1.074.452.194

#### INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia	Titolo	Media	% su totale attività 2018
Obbligazioni quotate	Altri Paesi Ue	4,76	5,43%
Obbligazioni quotate	U.S.A.	4,10	1,44%
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	3,78	0,72%
Obbligazioni quotate	Giappone	3,03	0,20%
Obbligazioni quotate	Italia	3,34	0,75%
Titoli di Stato	Altri Paesi Ue	10,42	8,28%
Titoli di Stato	U.S.A.	6,35	8,68%
Titoli di Stato	Paesi OCSE	6,13	0,70%
Titoli di Stato	Giappone	9,93	3,81%
Titoli di Stato	Italia	4,81	4,57%

La duration media complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 6,18.



## **CONFLITTI D'INTERESSE**

Non sono state rilevate situazioni di conflitto di interesse pregiudizievoli dell'esclusivo interesse degli associati e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche.

Il Consiglio di Amministrazione di Fondoposte, al fine di adottare ogni misura ragionevole per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche, ha approvato, nella riunione del 26/04/2016, una specifica policy in coerenza con quanto disposto dal DM 166/2014.

La policy appena richiamata disciplina le operazioni poste in essere con i fornitori e con le parti correlate del Fondo nonché i potenziali conflitti di interesse dell'attività della gestione finanziaria. Per quanto concerne quest'ultimo aspetto il Fondo ha disciplinato specifici obblighi informativi in capo ai gestori nel caso di investimento in titoli emessi dalle società tenute alla contribuzione, dalle società appartenenti al gruppo di banca depositaria e dalle società appartenenti al gruppo dei gestori finanziari; sulla base di tali informazioni è stata inoltre definita una apposita reportistica nei confronti del Consiglio di Amministrazione.

Si riporta, di seguito, il report di controllo che, ai sensi della policy sopra richiamata, riepiloga le posizioni alla data del 31/12/2018 relative a strumenti finanziari ermessi dai soggetti in potenziale conflitto di interesse;

Comparto BILANCIATO		AUM al 31/12/2018			
Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore	
POSTE ITALIANE SPA				-	€ 1.131.292,61
<b>Titoli emessi/collocati dalle società tenute alla contribuzione</b>					
Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore	Totali Percentuale per Comparto
				-	€ 0,00%
<b>Titoli emessi/collocati da società appartenenti al gruppo di Banca Depositaria</b>					
Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore	Totali Percentuale sul comparto
BNP PARIBAS	BNP 15/8/02/23/26	XG1569250765	Cap	€ 848.176,07	€ 2.732.182,34 0,26%
BNP PARIBAS	BNP 03/4/11/11/22	XG1391100789	Cap	€ 316.422,77	titoli obbligazionari 0,10%
BNP PARIBAS	BNP	FR0001311041	Equity	€ 1.555.579,50	azioni 0,13%
Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore	Totali Percentuale sul comparto
STT-EURO CORP BOND IND FND-B	SSGAABB	LU0773051711	OICR-Cap	€ 31.025,171,13	€ 31.025,171,13 2,59%
<b>Titoli emessi/collocati da società appartenenti al gruppo del Gestore State Street</b>					
Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore	Totali Percentuale sul comparto
				-	€ 0,00%
<b>Titoli emessi/collocati da società appartenenti al gruppo del Gestore Eurizon</b>					
Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore	Totali Percentuale
INTESA SANPAOLO SPA	SPIM 11/8/01/14/20	XG1169003900	Cap	€ 202.962,50	titoli obbligazionari 0,14%
INTESA SANPAOLO SPA	SPIM 23/4/03/20/20	XG1205514047	Cap	€ 1.357.933,23	azioni 0,09%
INTESA SANPAOLO	ISP	IT0000002618	Equity	€ 35.535,63	
Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore	Totali Percentuale
				-	€ 0,00%
<b>Titoli emessi/collocati da società appartenenti al gruppo del Gestore Amundi</b>					
Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore	Totali Percentuale sul comparto
AMUNDI-EQUITY EATER FOCUS-OUC	AHOUSA	LU0537557676	OICR-Equity	€ 1.251.513,90	€ 1.251.513,90 0,11%
<b>Titoli emessi/collocati da società appartenenti al gruppo del Gestore HSBC</b>					
Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore	Totali Percentuale sul comparto
HSBC GIP-CLB EMARK1 CL DB-ZC	HSCHLZC	LU0234591694	OICR-Cap	€ 5.562.044,82	€ 5.562.044,82 0,49%

Per completezza si rende noto che Poste Italiane, al 31/12/2018, detiene una quota di partecipazione del 10,3% in Anima Holding che, a sua volta, detiene il 100% del capitale sociale di Anima Sgr S.p.A., Società con la quale Fondoposte ha in essere una convenzione per la gestione di parte delle risorse finanziarie del comparto Bilanciato. A tal riguardo, il Consiglio di Amministrazione di Fondoposte, nell'ambito dell'attività di monitoraggio della gestione finanziaria, ha rilevato, nell'interesse degli associati, la costante rispondenza dei risultati conseguiti dal gestore agli obiettivi prefissati.

INFORMAZIONI SUL CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
Quote fondi	Altri Paesi UE	23.513.075	29.612.970
Azioni quotate	Altri Paesi UE	107.464.526	106.794.605
Azioni quotate	U.S.A.	77.577.473	77.626.993
Azioni quotate	Paesi OCSE	30.096.084	38.409.278
Azioni quotate	Giappone	15.708.017	16.798.447
Azioni quotate	Italia	20.999.179	20.275.959
Azioni quotate	Paesi non OCSE	7.105.538	7.125.242
Obbligazioni quotate	Altri Paesi UE	100.606.339	91.871.523
Obbligazioni quotate	U.S.A.	13.679.953	18.133.289
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	5.873.459	3.596.714
Obbligazioni quotate	Giappone	2.096.452	-
Obbligazioni quotate	Italia	16.679.050	28.839.776
Obbligazioni quotate	Paesi non OCSE	-	326.964
Titoli di Stato	Altri Paesi UE	341.601.233	320.593.059
Titoli di Stato	U.S.A.	149.457.112	106.370.879
Titoli di Stato	Paesi OCSE	5.222.344	1.620.022
Titoli di Stato	Giappone	23.005.861	20.253.222
Titoli di Stato	Italia	474.556.096	486.891.959
Totali		1.415.241.791	1.375.140.901

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA COMMISSIONALE	2018	
	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	262.131	0,0094%

I) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi"

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

		31/12/2018	31/12/2017
I)	Ratei e risconti attivi	4.832.206	4.449.653
	Ratei attivi Gestori Finanziari	4.832.206	4.449.653

n) Composizione della voce "Altre attività della gestione finanziaria"

		31/12/2018	31/12/2017
n)	Altre attività della gestione finanziaria	1.182.710	4.446.980
	Valorizzazione differenziale operazioni Outright su cambi	897.020	3.439.328
	Operazioni da regolare conto vendite	271.182	907.196
	Crediti per interessi di conto corrente da ricevere	14.508	23.882
	Cedole da regolare	-	16.967
	Crediti per contributi da ricevere	-	59.607

La voce operazioni da regolare conto vendite è relativa a dividendi e titoli da regolare alla data del 31/12/2018.

### 30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2018 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

### 40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 3.118.753.

Le stesse sono così composte:

#### a) Cassa e depositi bancari

La voce fa riferimento alla quota parte del c/c spese amministrative e del saldo di cassa attribuita al comparto bilanciato sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio.

		31/12/2018	31/12/2017
a)	Cassa e depositi bancari	598.004	284.635
	Cassa e depositi bancari amministrativi	598.004	284.635

#### b) Immobilizzazioni immateriali

La voce è pari a zero in quanto gli acquisti effettuati sono stati totalmente ammortizzati.

#### c) Immobilizzazioni materiali

La voce, pari ad Euro 2.347.173, rappresenta il valore dell'immobile strumentale acquistato come sede per lo svolgimento delle attività amministrative del Fondo, il cui dettaglio dell'operazione è riportato nella Relazione sulla gestione dell'anno 2018.

		2018	2017
c)	Immobilizzazioni Materiali	2.347.173	-
	Immobilizzazioni Materiali	2.347.173	-

#### d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

		31/12/2018	31/12/2017
d)	Altre Attività della Gestione Amministrativa	147.190	82.222
	Altri Crediti della Gestione Amministrativa	144.019	-
	Crediti per poste amministrative da trasferire	3.171	82.007
	Quote associative da conferire alla gestione amministrativa	-	215

#### e) Ratei e risconti attivi

La voce, pari ad Euro 26.386, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2018	31/12/2017
e)	Ratei e risconti attivi	26.386	22.562
	Risconti attivi non finanziari	26.386	22.562

## 50. Crediti di imposta

Al 31/12/2018 risulta un credito d'imposta di euro 5.157.732, è determinato in coerenza con le disposizioni di cui alla legge n. 190 del 23/12/2014. Nella sezione del conto economico sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva. Nell'esercizio 2017 è stato registrato un debito di imposta (v. voce 50 "debiti di imposta").

		31/12/2018	31/12/2017
a)	Imposta sostitutiva	5.157.732	-
	Imposta sostitutiva	5.157.732	-

## PASSIVITÀ

### 10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2018 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -3.706.926.

Le stesse comprendono:

#### a) Debiti della gestione previdenziale

La voce "Debiti v/associati per prestazioni da erogare" comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno chiesto la liquidazione della posizione individuale maturata ovvero il trasferimento ad altra forma pensionistica complementare o la modifica del comparto di investimento. L'incremento registrato rispetto all'esercizio precedente è stato determinato dal maggior numero di richieste di prestazione pervenute dagli associati alla fine dell'anno 2018.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle prestazioni liquidate nel mese di dicembre.

		31/12/2018	31/12/2017
a)	Debiti della gestione previdenziale	-3.453.983	-1.404.154
	Debiti v/associati per prestazioni da erogare	-2.589.631	-1.059.656
	Erario c/ritenute su riscatti	-864.352	-344.498

#### b) Altre passività della gestione previdenziale

La voce è così composta:

		31/12/2018	31/12/2017
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-252.943	-306.142
	Debiti per contributi e Switch da attribuire	-249.772	-106.142
	Debiti v/gestione amministrativa per spese su prestazioni	-3.171	-
	Debiti diversi	-	-200.000

### 20. Passività della Gestione Finanziaria

#### c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2018 i ratei e risconti passivi sono pari a Euro -28.642.

		31/12/2018	31/12/2017
c)	Ratei e risconti passivi	-28.642	-18.397
	Bank fees on cash deposits (*)	-28.642	-18.397



(\*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2018, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -899.355, sono costituite da:

		31/12/2018	31/12/2017
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-899.355	-931.299
	Valorizzazione differenziale operazioni Outright su cambi	-426.464	-409.866
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-279.253	-266.371
	Operazioni da regolare conto acquisti	-193.638	-214.759
	Cedole da regolare	-	-40.303

Al 31/12/2018, non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT.
- b) Opzioni emesse.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2018 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018, le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro - 518.753.

Le stesse si dividono in:

a) Tfr

Al 31/12/2018, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, le fatture da ricevere, i debiti verso l'Erario e i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi da accreditare; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

		31/12/2018	31/12/2017
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-286.603	-182.715
	Altre passività della gestione amministrativa	-286.603	-182.715

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2018, è stato effettuato un risconto passivo pari ad Euro - 232.150. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento riferiti, in particolare, alle elezioni per il rinnovo dell'Assemblea dei Delegati.

		31/12/2018	31/12/2017
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-232.150	-206.704
	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-232.150	-206.704



# Fondoposte

COSTRUIAMO INSIEME IL TUO FUTURO

## 50. Debito di imposta

L'imposta sostitutiva risulta essere pari a zero..

		31/12/2018	31/12/2017
a)	Debiti d'imposta	-	-8.305.064
	Imposta sostitutiva	-	-8.305.064

## 100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 1.143.446.317 ed il totale delle Passività, pari a Euro - 5.153.676, ammonta ad Euro 1.138.292.641.

## Conti d'ordine

Conti d'ordine	31/12/2018	31/12/2017
Crediti per contributi da ricevere	31.213.138	27.992.293
Operazioni Outright	478.402.033	404.737.624

Al 31/12/2018, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al quarto trimestre 2018 incassati ed abbinati a gennaio 2019 pari ad Euro 31.213.138 e per operazioni outright effettuate dai gestori per la copertura del rischio valutario pari ad Euro 478.402.033.

Di seguito sono riportate le operazioni di compravendita a termine (operazioni Outright) in essere al 31/12/2018, effettuate dai Gestori del comparto:

Nominale	Divisa	Data Eseguito	Segno	Gestore	Controvalore Euro	Data regolamento	Cambio contrattazione	Valutazione
5.250.000	AUD	12/11/2018	Vendita	Amundi	3.338.590	16/01/2019	1,57	105.225
8.000.000	GBP	12/11/2018	Vendita	Amundi	9.109.010	16/01/2019	0,88	170.294
2.200.000.000	JPY	12/11/2018	Vendita	Amundi	17.144.815	16/01/2019	128,32	-333.763
79.000.000	USD	12/11/2018	Vendita	Amundi	69.736.484	16/01/2019	1,13	828.835
1.179.000	AUD	29/11/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	757.046	07/01/2019	1,56	30.481
2.852.000	GBP	29/11/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	3.201.617	07/01/2019	0,89	14.056
747.699.333	JPY	29/11/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	5.810.227	07/01/2019	128,69	-130.569
1.411.500	SEK	29/11/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	137.058	07/01/2019	10,30	-588
747.699.334	JPY	29/11/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	5.809.851	07/01/2019	128,70	-130.946
14.158.666	USD	29/11/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	12.384.088	07/01/2019	1,14	25.232
1.619.000	DKK	29/11/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	217.018	07/01/2019	7,46	207
14.158.668	USD	29/11/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	12.390.647	07/01/2019	1,14	31.838
932.000	CAD	29/11/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	616.242	07/01/2019	1,51	19.123
14.158.666	USD	29/11/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	12.413.186	07/01/2019	1,14	54.379
1.179.000	AUD	29/11/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	756.934	07/01/2019	1,56	30.369
1.411.500	SEK	29/11/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	137.049	07/01/2019	10,30	-597
1.619.000	DKK	29/11/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	217.013	07/01/2019	7,46	202
932.000	CAD	29/11/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	616.259	07/01/2019	1,51	19.141
2.852.000	GBP	29/11/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	3.199.487	07/01/2019	0,89	11.926
747.699.333	JPY	29/11/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	5.808.095	07/01/2019	128,73	-132.701
82.000	GBP	30/11/2018	Acquisto	St. Street Bilanc.	92.284	07/01/2019	0,89	-636
504.000	USD	30/11/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	443.577	07/01/2019	1,14	3.646
18.294.000	JPY	30/11/2018	Acquisto	St. Street Bilanc.	142.293	07/01/2019	128,57	3.061
53.000	USD	03/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	46.508	07/01/2019	1,14	245
6.220.000	GBP	03/12/2018	Vendita	Hsbc	6.975.667	09/01/2019	0,89	24.274
6.460.000	CAD	03/12/2018	Vendita	Hsbc	4.311.625	09/01/2019	1,50	173.871
22.080.000	SEK	03/12/2018	Vendita	Hsbc	2.153.496	09/01/2019	0,25	288
3.500.000	AUD	03/12/2018	Vendita	Hsbc	2.271.706	09/01/2019	1,54	115.096
2.885.710.000	JPY	03/12/2018	Vendita	Hsbc	22.438.170	09/01/2019	128,61	-489.633
44.140.000	USD	03/12/2018	Vendita	Hsbc	38.825.148	09/01/2019	1,14	302.401
132.401.000	JPY	12/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	1.029.253	07/01/2019	128,64	-22.731
2.551.000	USD	12/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	2.238.560	07/01/2019	1,14	11.845
332.000	GBP	12/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	169.439	07/01/2019	0,90	-1.624
141.000	AUD	12/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	89.448	07/01/2019	1,58	2.356
111.000	CAD	12/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	73.109	07/01/2019	1,52	1.993
2.500.000	AUD	19/12/2018	Vendita	ANIMA SGR	1.566.966	28/03/2019	1,60	34.506
3.000.000	CAD	19/12/2018	Vendita	ANIMA SGR	1.941.436	28/03/2019	1,55	29.343
7.500.000	GBP	19/12/2018	Vendita	ANIMA SGR	8.288.209	28/03/2019	0,90	-70.621
3.250.000.000	JPY	19/12/2018	Vendita	ANIMA SGR	25.363.478	28/03/2019	128,14	-443.195
65.500.000	USD	19/12/2018	Vendita	ANIMA SGR	56.958.998	28/03/2019	1,15	185.835
987.500	CAD	27/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	635.772	09/02/2019	1,55	3.853

# Fondoposte

GESTIREMO INSIEME IL TUO FUTURO

15.194.668	USD	27/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	13.311.130	05/02/2019	1,14	79.539
2.977.000	GBP	27/12/2018	Acquisto	St. Street Bilanc.	3.302.567	07/01/2019	0,90	24.701
1.619.000	DKK	27/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	216.828	05/02/2019	2,47	29
15.194.666	USD	27/12/2018	Acquisto	St. Street Bilanc.	13.353.135	07/01/2019	1,14	- 90.026
1.249.500	AUD	27/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	770.773	05/02/2019	1,62	2.374
15.194.666	USD	27/12/2018	Acquisto	St. Street Bilanc.	13.343.871	07/01/2019	1,14	- 80.762
15.194.666	USD	27/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	13.311.198	05/02/2019	1,14	79.609
2.977.000	GBP	27/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	3.301.864	05/02/2019	0,90	- 22.312
987.500	CAD	27/12/2018	Acquisto	St. Street Bilanc.	637.060	07/01/2019	1,55	- 4.384
15.194.668	USD	27/12/2018	Acquisto	St. Street Bilanc.	13.344.093	07/01/2019	1,14	- 80.984
1.249.500	AUD	27/12/2018	Acquisto	St. Street Bilanc.	772.264	07/01/2019	1,62	- 2.253
785.735.000	JPY	27/12/2018	Acquisto	St. Street Bilanc.	6.228.478	07/01/2019	126,15	14.528
1.411.500	SEK	27/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	137.331	05/02/2019	10,28	- 344
1.619.000	DKK	27/12/2018	Acquisto	St. Street Bilanc.	216.833	07/01/2019	2,47	- 22
1.619.000	DKK	27/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	216.887	05/02/2019	7,46	88
785.735.000	JPY	27/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	6.225.173	05/02/2019	126,21	- 16.085
1.411.500	SEK	27/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	137.351	05/02/2019	10,28	- 323
1.619.000	DKK	27/12/2018	Acquisto	St. Street Bilanc.	216.882	07/01/2019	7,46	- 71
785.735.000	JPY	27/12/2018	Acquisto	St. Street Bilanc.	6.226.217	07/01/2019	126,20	16.789
1.249.500	AUD	27/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	770.702	05/02/2019	1,62	2.302
1.411.500	SEK	27/12/2018	Acquisto	St. Street Bilanc.	137.366	07/01/2019	10,28	280
15.194.666	USD	27/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	13.320.358	05/02/2019	1,14	88.769
987.500	CAD	27/12/2018	Acquisto	St. Street Bilanc.	636.939	07/01/2019	1,55	- 4.262
785.735.000	JPY	27/12/2018	Acquisto	St. Street Bilanc.	6.226.938	07/01/2019	126,18	16.068
1.411.500	SEK	27/12/2018	Acquisto	St. Street Bilanc.	137.390	07/01/2019	10,27	257
2.977.000	GBP	27/12/2018	Acquisto	St. Street Bilanc.	3.305.714	07/01/2019	0,90	21.555
987.500	CAD	27/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	635.862	05/02/2019	1,55	4.394
785.735.000	JPY	27/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	6.225.281	05/02/2019	126,22	- 16.217
785.735.000	JPY	27/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	6.227.193	05/02/2019	126,18	- 14.363
2.977.000	GBP	27/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	3.299.200	05/02/2019	0,90	- 24.916
1.249.500	AUD	27/12/2018	Acquisto	St. Street Bilanc.	772.350	07/01/2019	1,62	- 2.339
3.850.000	JPY	28/12/2018	Acquisto	Burzoni	30.458	08/01/2019	126,40	132
47.203.000	JPY	31/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	376.209	05/02/2019	125,47	1.248
107.000	GBP	31/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	119.075	05/02/2019	0,90	- 403
980.000	USD	31/12/2018	Vendita	St. Street Bilanc.	851.904	05/02/2019	1,15	1.516
Totale					478.402.033			

## Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

### 10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2018, il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 79.679.036. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

#### a) Contributi

Nell'esercizio 2018, i contributi incassati ammontano a Euro 123.412.293. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2018, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

		2018	2017
a)	Contributi per le prestazioni	123.412.293	125.245.714
	Contributi abbinati:	102.017.359	96.239.033
	Quota a carico aderente	20.499.842	18.936.802
	Quota a carico azienda	20.033.477	19.069.326
	TFR	61.484.040	58.232.905
	Contributi da Trasferimento in ingresso	1.035.944	444.418
	Contributi quiescenti	-49.197	-35.258
	Switch in ingresso	20.408.187	28.597.521

#### b) Anticipazioni

Nel corso del 2018, ci sono state anticipazioni per Euro - 15.236.438.

		2018	2017
b)	Anticipazioni	-15.236.438	-13.425.595
	Anticipazioni	-15.236.438	-13.425.595

c) Trasferimenti e riscatti

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, switch in uscita dal comparto, trasferimento in uscita e rimborsi alle aziende.

		2018	2017
c)	Trasferimenti e riscatti	-17.384.372	-17.550.623
	Riscatti ad aderenti	-13.828.591	-14.814.051
	Switch in uscita	-3.197.564	-2.380.848
	Trasferimenti associati ad altri Fondi	-344.641	-345.544
	Rimborsi alle Aziende	-13.576	-10.180

d) Trasformazioni in rendita

La voce comprende il montante dei contributi delle posizioni individuali trasformate in rendita e trasferite alla fase di erogazione in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento. La voce è pari a zero per l'anno 2018.

		2018	2017
d)	Trasformazioni in rendita	-36.430	-
	Trasformazioni in rendita	-36.430	-

e) Erogazioni in conto capitale

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo pensione.

		2018	2017
e)	Erogazioni in conto capitale	-11.030.714	-10.112.917
	Erogazioni in conto capitale	-11.030.714	-10.112.917

g) Erogazioni in conto capitale

La voce comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A.). Al 31/12/2018 ne risultano in essere 6.

La Rendita Integrativa Temporanea Anticipata è uno degli strumenti contenuti nella Riforma previdenziale del 2017 che consente l'erogazione di un reddito in attesa di raggiungere l'età pensionabile, introdotto con la legge 232/2016 (finanziaria 2017).

		2018	2017
e)	Erogazione Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-45.303	-
	Erogazione Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-45.303	-



# Fondoposte

COSTRUIAMO INSIEME IL TUO FUTURO

Al 31/12/2018, non sono presenti le voci:

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

## 20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

## 30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2018, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 17.313,804. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2018	2017
a)	Dividendi e interessi	20.286.212	18.173.147
	Interessi su cedole	13.226.319	11.192.793
	Dividendi	7.156.074	7.059.306
	Interessi su c/c Gestore Finanziario	319	127
	Recupero tassazione locale su dividendi	6.720	-
	Bank fees on cash deposits (*)	-103.220	-79.079

(\*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

		2018	2017
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-37.600.016	17.050.739
	Utili realizzati su titoli di Stato	3.023.216	7.726.957
	Utili e perdite presunte su titoli di Stato	13.769.060	-28.944.786
	Perdite realizzate su titoli di Stato	-10.399.370	-9.071.835
	Utili realizzati su azioni	25.568.591	16.291.582
	Perdite realizzate su azioni	-16.314.397	-5.469.294
	Utili e perdite presunte su azioni	-27.507.414	12.648.046
	Utili realizzati su operazioni in valuta	10.420	7.435.693
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	-16.063.132	13.684.890
	Utili e perdite presunte su operazioni in valuta	-2.634.858	-177.769
	Perdite realizzate su titoli di debito	-1.900.368	-748.406
	Utili realizzati su titoli di debito	992.605	2.756.081
	Utili e perdite presunte su titoli di debito	-4.746.757	46.607
	Utili e perdite presunte su Fondi comuni	-968.893	-1.809.450
	Utili realizzati su Fondi comuni	524.081	2.849.818
	Sopravvenienze attive finanziarie	7	20546
	Commissioni di retrocessione	8.330	11.709
	Sopravvenienze passive finanziarie	-	4
	Spese su operazioni finanziarie	-273.633	-199.654
	Commissioni su Operazioni Futures	-5.567	-
	Utili e perdite realizzate su Operazioni Futures	-189.292	-
	Perdite realizzate su Fondi comuni	-492.645	-

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	10.622.068	6.391.531
Titoli di debito quotati	2.610.971	-6.590.602
Titoli di capitale quotati	7.156.074	-18.253.220
Depositi bancari	-102.901	-
Risultato della gestione cambi	-	-18.876.862
Spese su operazioni finanziarie	-	-279.200
Commissioni tax refund	-	-
Sopravvenienze finanziarie	-	7
Commissioni di retrocessione	-	8.330
<b>Totali</b>	<b>20.286.212</b>	<b>37.600.016</b>

Al 31/12/2018, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni PCT.
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

#### 40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2018, gli Oneri di Gestione sono così composti:

		2018	2017
	Oneri di gestione	-1.198.211	-1.027.063
a)	Società di gestione	-929.184	-861.534
b)	Banca depositaria	-269.027	-165.529
b1	Commissioni sul patrimonio e Garanzia di Custodia	-269.021	-165.510
b2	Commissioni C/C Gestore Finanziario	-6	-19

La commissione annua applicata dalla Banca Depositaria, BNP PARIBAS Securities Services, sul patrimonio del comparto è pari allo 0,012% annuo.

Per i diritti di custodia la commissione applicata è pari allo 0,003%.

I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dal gestore e regolate dalla Banca Depositaria.

I costi delle società di gestione sono così composti:

Gestore	2018	2017
State Street Global Advisors Ltd	245.271	228.771
Amundi SA	175.248	163.449
Anima SGR S.p.A.	177.180	163.191
HSBC Global Asset Management	177.197	163.124
Burizon Capital SGR S.p.A.	154.288	142.999
<b>Totale Commissioni Fisse</b>	<b>929.184</b>	<b>861.534</b>

#### 50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione; si rinvia alla relazione sulla gestione 2018 per una informativa in merito.

		2018	2017
	Margine della gestione finanziaria	-18.512.015	34.196.823
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-17.313.804	35.223.886
40	Oneri di gestione	-1.198.211	-1.027.063

#### 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro zero.

Per l'esercizio 2018, in coerenza con le previsioni di finanziamento prestabilite ad inizio anno, non sono stati imputati oneri amministrativi al patrimonio di gestione, così come previsto dalla comunicazione Covip inviata il 30 marzo 2006 ai Fondi pensione negoziali.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2018	2017
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.175.314	936.072
	Contributi a copertura di oneri amministrativi	881.735	748.379
	Quote d'iscrizione	14.810	7.775
	Spese su prestazioni	22.868	25.454
	Recupero quote associative	49.197	35.258
	Risconto contributi anni precedenti	206.704	119.206

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 881.735, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2018. La voce "Recupero quote associative" si riferisce alle quote associative addebitate alle posizioni caratterizzate dall'interruzione del versamento contributivo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

La voce, pari ad Euro -190.757, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative.

La voce, pari ad Euro -451.927, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro -300.429 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti.

La voce, pari a zero, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.



Non presenti in quanto il Fondo opera solo in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi.

La voce, pari ad Euro -51, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2018 è stato effettuato un risconto passivo dei contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro - 232.150.

## 70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce pari ad Euro 61.167.021 ed è determinata dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2018	2017
70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	61.167.021	118.216.916
Margine della gestione previdenziale	79.679.036	84.156.579
Margine della gestione finanziaria	-18.512.015	34.196.823
Oneri amministrativi	-	-136.486

## 80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta nella misura del 20% con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

	2018	2017
a) Imposta sostitutiva	5.157.732	-8.305.064
<i>Imposta sostitutiva sul rendimento maturato nell'esercizio</i>	5.157.732	-8.305.064

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:



PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2018
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva ( a )	1.133.134.908
Erogazioni effettuate per riscatti, trasferimenti ed anticipazioni ( b )	43.733.256
Contributi versati e accreditati ( c )	124.308.837
Redditi esenti non soggetti ad imposta ( d )	-
Patrimonio inizio periodo ( e )	1.071.967.888
Risultato netto imponibile ( f= a +b - c - d - e )	19.408.560
Rendimenti da Titoli di Stato ( g )	17.013.599
Base imponibile dei rendimenti su Titoli di Stato ( h = g * 62,5%)	10.633.499
Deduzione imposta ( i= g - h )	6.380.099
Rendimento Imponibile al netto delle deduzioni ( l= f - i )	25.788.660
Imposta Sostitutiva sul rendimento maturato nel 2018 ( se negativo è un credito di imposta) ( m=l*20%)	-5.157.732



**BILANCIO  
31 DICEMBRE 2018  
COMPARTO GARANTITO**

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa

*frech*

# Fondoposte

COSTRUIMMO INSIEME IL TUO FUTURO

## STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

		31/12/2018	31/12/2017
ATTIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti			
20 Investimenti in gestione	1.064.153.262	1.018.439.812	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	223.755	17.816	
40 Attività della gestione amministrativa	841.401	552.474	
50 Crediti d'imposta	2.334.082	-	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.067.552.500	1.019.010.102	
PASSIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Passività della gestione previdenziale	-4.386.453	-1.321.619	
20 Passività della gestione finanziaria	-279.377	-262.277	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-223.755	-17.816	
40 Passività della gestione amministrativa	-841.401	-552.474	
50 Debito d'imposta	-	-1.579.071	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-5.730.986	-3.733.257	
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.061.821.514	1.015.276.845	

	CONTI D'ORDINE	31/12/2018	31/12/2017
	Crediti per contributi da attribuire	34.540.486	32.821.213
	Operazioni outright	5.240.731	40.540.013

## CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

		31/12/2018	31/12/2017
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	55.227.947	51.729.215
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-9.771.805	11.118.432
40	Oneri di gestione	-1.245.555	-1.287.032
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-11.017.360	9.831.400
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-148.759
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	44.210.587	61.411.856
80	Imposta sostitutiva	2.334.082	-1.579.071
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	46.544.669	59.832.785

*Holet*

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2018 Comparto Garantito

### Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono riportati nella parte introduttiva della Nota Integrativa al Bilancio 2018, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2018 risulta essere il seguente:

	31/12/2018	31/12/2017
<b>VOCI DEL PROSPETTO</b>		
Investimenti diretti		
Investimenti in gestione	1.057.854.446	1.012.440.154
Attività della gestione amministrativa	841.401	552.474
Proventi maturati e non riscossi	6.298.816	5.999.658
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.064.994.663</b>	<b>1.018.992.286</b>
Passività gestione previdenziale	-4.386.453	-1.321.619
Passività gestione finanziaria	-279.377	-262.277
Passività gestione amministrativa	-841.401	-552.474
Oneri maturati e non liquidati	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-5.507.231</b>	<b>-2.136.370</b>
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	2.334.082	-1.579.071
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.061.821.514	1.015.276.845
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	74.941.904,055	71.070.136,694
<b>VALORE UNITARIO DELLA QUOTA</b>	<b>14.169</b>	<b>14,286</b>

Il prospetto di valutazione della quota al 31/12/2018, così come riclassificato rispetto alle voci di Bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

### Sviluppo delle quote

2017	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2017	67.421.392,183	955.444.060,01
Quote emesse	8.523.061,360	120.402.575,37
Quote annullate	4.874.316,849	68.673.360,51
Variazione del valore delle quote	-	8.103.569,64
Quote in essere al 31/12/2017	71.070.136,694	1.015.276.844,51
2018	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2018	71.070.136,694	1.015.276.844,51
Quote emesse	8.592.400,257	118.804.704,82
Quote annullate	4.720.632,896	63.576.757,81
Variazione del valore delle quote	-	86.832.77,04
Quote in essere al 31/12/2018	74.941.904,055	1.061.821.514,48

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.



STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

		31/12/2018		31/12/2017	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>ATTIVITA'</b>					
Fase di accumulo					
10 Investimenti diretti					
20 Investimenti in gestione			1.064.153.262		1.018.439.812
a) Depositi bancari	26.025.549			7.963.480	
b) Crediti per operazioni di PCT	-			-	
c) Titoli emessi da Stato o organismi interni	881.179.855			820.925.821	
d) Titoli di debito quotati	88.872.056			115.719.149	
e) Titoli di capitale quotati	56.684.498			61.779.391	
f) Titoli di debito non quotati	-			-	
g) Titoli di capitale non quotati	-			-	
h) Quote di organismi di inv. collettivo	4.945.264			5.707.365	
i) Opzioni acquistate	-			-	
j) Ratei e risconti attivi	6.298.816			5.999.658	
m) Garanzia di restituzione del capitale	-			-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	147.224			344.948	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		223.755			17.816
40 Attività della gestione amministrativa		841.401			552.474
a) Cassa e depositi bancari	802.617			403.886	
b) Immobilizzazioni immateriali	-			-	
c) Immobilizzazioni materiali	-			-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	3.369			116.573	
e) Ratei e risconti attivi	35.415			32.015	
50 Crediti d'imposta		2.334.082			
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	2.334.082				
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.067.553.362</b>			<b>1.019.010.102</b>
<b>PASSIVITA'</b>					
Fase di accumulo					
10 Passività della gestione previdenziale		-4.386.453			-1.321.619
a) Debiti della gestione previdenziale	-4.276.514			-1.245.433	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-109.939			-76.186	
20 Passività della gestione finanziaria		-279.377			-262.277
a) Debiti per operazioni di PCT	-			-	
b) Opzioni emesse	-			-	
c) Ratei e risconti passivi	-14.969			-7.254	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-264.408			-255.023	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-223.755			-17.816
40 Passività della gestione amministrativa		-841.401			-552.474
a) TFR				-	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-528.179			-259.055	
c) Risconto passivo per quote ass.ve rinviata a esercizio successivo	-313.222			-293.419	
50 Debiti d'imposta				-	-1.579.071
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-			-1.579.071	
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>-5.731.848</b>			<b>-3.733.257</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>1.061.821.514</b>				<b>1.015.276.845</b>
Attivo netto anno precedente	1.015.276.845			955.444.060	
Variazione Patrimonio netto esercizio	46.544.669			59.832.785	

**CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANTITO**

		2018		2017	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	<b>Fase di accumulo</b>				
10	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>		55.227.947		51.729.215
a)	Contributi per le prestazioni	118.804.705		120.402.575	
b)	Anticipazioni	-12.508.283		-12.428.269	
c)	Trasferimenti e riscatti	-38.271.667		-45.749.236	
d)	Trasformazioni in rendita	-17.604		-85.969	
e)	Erogazioni in conto capitale	-12.702.716		-10.409.886	
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-		-	
g)	Rendita integrativa temporanea	-76.488		-	
20	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>		-		-
30	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>		-9.771.805		11.118.432
a)	Dividendi e interessi	19.977.256		16.582.693	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-29.749.061		-5.464.261	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-		-	
40	<b>Oneri di gestione</b>		-1.245.555		-1.287.032
a)	Società di gestione	-1.044.396		-1.123.791	
b)	Banca depositaria	-201.159		-163.241	
50	<b>Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>		-11.017.360		9.831.400
60	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>		-		-148.759
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.579.098		1.328.366	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-256.026		-264.306	
c)	Spese generali ed amministrative	-606.558		-566.101	
d)	Spese per il personale	-403.224		-397.487	
e)	Ammortamenti	-		-	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	-68		44.188	
h)	Risconto passivo per quote ass.ve rin.eser.succ.	-313.222		-293.419	
70	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b>		44.210.587		61.411.856
80	<b>Imposta sostitutiva</b>		2.334.082		-1.579.071
a)	Imposta sostitutiva	2.334.082		-1.579.071	
	<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>		46.544.669		59.832.785



## ANALISI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVITA'

#### 10. Investimenti diretti

La voce "Investimenti diretti" è pari a zero in quanto il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

#### 20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Garantito, al 31/12/2018 sono pari ad Euro 1.064.153.262 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate al Gestore Finanziario e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contributi.

		31/12/2018		31/12/2017	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		1.064.153.262		1.018.439.812
a)	Depositi bancari	26.025.549		7.963.480	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	881.179.855		820.925.821	
d)	Titoli di debito quotati	88.872.056		115.719.149	
e)	Titoli di capitale quotati	56.684.498		61.779.391	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	4.945.264		5.707.365	
l)	Ratei e risconti attivi	6.298.816		5.999.658	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	147.224		344.948	

Al 31/12/2018, non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT.
- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria è iniziata il 01/07/07 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation del Gestore cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

- Finalità: gestione prudente a basso rischio, con garanzia di capitale a scadenza e per le uscite (pensionamento, morte, invalidità permanente, inoccupazione superiore a 48 mesi), finalizzata a realizzare a scadenza, con elevata probabilità, un rendimento in linea con quello del Tfr.
- Orizzonte di investimento: Breve. La presenza della garanzia sopra descritta consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.
- Grado di rischio: Basso
- Composizione: 95% Obbligazioni – 5% Azioni
- Garanzia del capitale a scadenza: SI

Il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 10% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionario per la restante parte; tale gestione affidata a Generali Investments Europe S.p.A. sgr. Fino al 30/06/2017 la gestione finanziaria è stata affidata ad Unipolsai Assicurazioni S.p.A. e Generali Investments Europe S.p.A. sgr.

Durante il 2018 ai Gestori Finanziari sono state affidate risorse per complessivi Euro 77.184.881, così suddivise:

Gestore	Liquidità Conferita 2018	Liquidità Conferita 2017
Unipolsai Assicurazioni Spa	-	*17.481.372
Generali Investments Europe Spa	77.184.881	34.000.374
<b>Totale</b>	<b>77.184.881</b>	<b>51.481.746</b>

\*Periodo dal 01.01.2017 al 30.06.2017.

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2018	% su totale attività 2018	31/12/2017	% su totale attività 2017
Depositi bancari	Divisa	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	7.069.947	0,67%	7.286.241	0,72%
Conti SEK Gestori	SEK	264.927	0,02%	134.106	0,01%
Conti USD Gestori	USD	8.814.788	0,83%	114.633	0,00%
Conti AUD Gestori	AUD	881.144	0,08%	89.912	0,01%
Conti GBP Gestori	GBP	491.585	0,05%	87.714	0,01%
Conti JPY Gestori	JPY	3.021.047	0,28%	56.151	0,01%
Conti CAD Gestori	CAD	689.719	0,06%	51.692	0,00%
Conti NOK Gestori	NOK	219	0,00%	26.780	0,01%
Conti CHF Gestori	CHF	58.687	0,01%	11.280	0,00%
Conti RUB Gestori	RUB	7.832	0,00%	8.997	0,00%
Conti ZAR Gestori	ZAR	4.683	0,00%	5.206	0,00%
Conti DKK Gestori	DKK	4.544	0,00%	-	-
<b>TOTALE</b>		<b>21.309.122</b>	<b>2,00%</b>	<b>7.872.712</b>	<b>0,77%</b>

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per Euro 21.309.122, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsato per Euro 4.716.018 ed il saldo del conto corrente contributi per Euro 409.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2018	% su totale attività 2018	31/12/2017	% su totale attività 2017
Titoli emessi da stato o organismi interni	881.179.855	82,54%	820.925.821	80,56%
Titoli di Stato Italia	547.850.840	51,32%	397.089.957	38,97%
Titoli di Stato altri paesi U.E.	333.329.015	31,22%	413.005.523	40,53%
Titoli di Stato paesi OCSE	-	-	10.830.341	1,06%
Titoli di debito quotati	88.872.056	8,33%	115.719.149	11,36%
Titoli di debito quotati Italia	9.641.440	0,90%	34.509.995	3,39%
Titoli di debito quotati altri paesi U.E.	51.509.473	4,83%	52.978.649	5,20%
Titoli di debito quotati paesi OCSE	26.591.520	2,49%	27.090.146	2,66%
Titoli di debito quotati paesi non OCSE	1.129.623	0,11%	1.140.359	0,11%
Quote di organismi di investimento collettivo	4.945.264	0,46%	5.707.365	0,56%
Quote di fondi U.E	4.945.264	0,46%	5.707.365	0,56%
Titoli di capitale quotati	56.684.498	5,31%	61.779.391	6,06%
Azioni Italia quotate	1.257.951	0,12%	1.335.502	0,13%
Azioni UE quotate	36.189.490	3,39%	23.018.468	2,26%
Azioni OCSE quotate	19.233.769	1,80%	37.425.421	3,67%
Azioni non OCSE quotate	3.288	0,00%	-	0,00%
<b>Totale</b>	<b>1.031.681.673</b>	<b>96,64%</b>	<b>1.004.131.726</b>	<b>98,54%</b>



# Fondoposte

COSTRUIAMO INSIEME IL TUO FUTURO

## INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITÀ

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2018.

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su totale attività 2018
1	EUR	O	DE0001141760	BUNDES OBLIGATION	70.000.000	71.225.000	6,67%
2	EUR	O	IT0005107708	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	65.000.000	65.296.400	6,12%
3	EUR	O	IT0004594930	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	60.000.000	63.489.000	5,95%
4	EUR	O	IT0004489610	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	60.000.000	61.564.800	5,77%
5	EUR	O	IT0005012783	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	60.000.000	61.103.830	5,72%
6	EUR	O	IT0005142143	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	60.000.000	60.153.600	5,63%
7	EUR	O	IT0005250946	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	60.000.000	59.955.000	5,62%
8	EUR	O	FR0011196856	FRANCE (GOVT OF)	45.000.000	50.021.100	4,69%
9	EUR	O	IT0004966401	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	45.000.000	48.045.150	4,50%
10	EUR	O	IT0004634132	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	45.000.000	47.945.700	4,49%
11	EUR	O	DE0001141745	BUNDES OBLIGATION	45.000.000	45.732.150	4,28%
12	EUR	O	AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA	40.000.000	44.396.000	4,16%
13	EUR	O	ES00000122T3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	35.000.000	38.269.000	3,58%
14	EUR	O	IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	29.000.000	30.306.160	2,84%
15	EUR	O	IT0005244782	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	30.000.000	29.991.000	2,81%
16	EUR	O	ES00000128B8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	20.000.000	20.473.200	1,92%
17	EUR	O	FR0013157096	FRANCE (GOVT OF)	20.000.000	20.219.200	1,89%
18	EUR	O	IT0005056541	CCTS EU	20.000.000	20.000.200	1,87%
19	EUR	O	ES0000012801	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	18.000.000	18.248.040	1,71%
20	EUR	O	BE00000308172	BELGIUM KINGDOM	10.500.000	11.995.200	1,12%
21	EUR	O	NL0011896857	NETHERLANDS GOVERNMENT	9.000.000	9.136.620	0,86%
22	EUR	F	IE00BKM4QZ66	ISHARES CORE EM IMI ACC	220.034	4.945.264	0,46%
23	EUR	A	FR0000120271	TOTAL SA	92.153	4.255.626	0,40%
24	EUR	O	IE00BJJ8CQ36	IRISH TSY 0,8% 2022	3.300.000	3.613.505	0,34%
25	EUR	O	XS1558022866	WELLS FARGO & COMPANY	3.500.000	3.467.380	0,32%
26	EUR	O	CH0102790123	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND	3.000.000	3.098.730	0,29%
27	EUR	O	XS1246144650	INTESA SANPAOLO SPA	3.000.000	2.997.240	0,28%
28	USD	A	US5949181045	MICROSOFT CORP	29.266	2.596.111	0,24%
29	EUR	O	XS1240146891	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.500.000	2.500.725	0,23%
30	EUR	O	XS0840062979	ERSTE GROUP BANK AG	2.000.000	2.431.080	0,23%
31	EUR	O	XS1293087703	KONINKLIJKE DSM NV	2.200.000	2.293.126	0,21%
32	EUR	O	XS1080158535	FCA BANK PLC	2.100.000	2.096.356	0,20%
33	EUR	O	XS1253955469	ABN AMRO BANK NV	2.000.000	2.056.880	0,19%
34	EUR	O	XS1136227094	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.000.000	2.022.260	0,19%
35	EUR	O	XS0680904827	TELIA CO AB	1.800.000	2.010.420	0,19%
36	EUR	O	XS1212467911	SKY LTD	2.000.000	2.006.560	0,19%
37	EUR	O	XS1224976826	TALENT YIELD EURO LTD	2.000.000	2.004.680	0,19%
38	EUR	O	XS1310053936	DVB BANK SE	1.900.000	1.917.366	0,18%
39	EUR	O	XS1560863554	BANK OF AMERICA CORP	1.900.000	1.909.595	0,18%
40	EUR	O	XS1434560642	SOUTHERN POWER CO	1.800.000	1.823.112	0,17%
41	EUR	O	XS0856014583	BAT INT'L FINANCE PLC	1.700.000	1.775.021	0,17%
42	EUR	O	XS1169353338	MACQUARIE BANK LTD	1.700.000	1.734.323	0,16%

# Fondoposte

COSTRUIAMO INSIEME IL TUO FUTURO

43	EUR	O	XS1418786890	SOCIETE GENERALE	1.700.000	1.715.300	0,16%
44	BUR	O	XS0874864860	TELEFONICA EMISIONES SAU	1.500.000	1.702.800	0,16%
45	EUR	O	BE0002479542	KBC GROEP NV	1.600.000	1.626.336	0,15%
46	BUR	O	XS0523912449	BARCLAYS BANK PLC	1.500.000	1.615.770	0,15%
47	BUR	O	XS1433231377	DVB BANK SE	1.600.000	1.596.080	0,15%
48	BUR	O	XS0993145084	AT&T INC	1.500.000	1.590.540	0,15%
49	EUR	O	FR0013250685	RCI BANQUE SA	1.600.000	1.579.936	0,15%
50	EUR	O	XS1032978345	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.500.000	1.578.780	0,15%
			Totali			944.127.452	88,44%

## LEGENDA

- A - TITOLI AZIONARI
- O - TITOLI OBBLIGAZIONARI
- F - FONDI

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE  
AI 31/12/2017, non sono presenti operazioni di acquisto e vendita titoli da regolare.

## INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% totale attività 2018
Titoli di Stato Italia	547.850.840	-	-	-	547.850.840	51,32%
Titoli di Stato altri paesi U.E.	-	333.329.015	-	-	333.329.015	31,22%
Titoli di debito Italia	9.641.440	-	-	-	9.641.440	0,90%
Titoli di debito U.E.	-	51.509.473	-	-	51.509.473	4,83%
Titoli di debito paesi OCSE	-	-	26.591.520	-	26.591.520	2,49%
Titoli di debito paesi non OCSE	-	-	-	1.129.623	1.129.623	0,11%
Azioni quotate Italia	1.257.951	-	-	-	1.257.951	0,12%
Azioni quotate altri paesi U.E.	-	36.189.490	-	-	36.189.490	3,39%
Azioni quotate paesi OCSE	-	-	19.233.769	-	19.233.769	1,80%
Azioni quotate paesi non OCSE	-	-	-	3.288	3.288	0,00%
Quote Fondi U.E.	-	4.945.264	-	-	4.945.264	0,46%
Totali	558.750.231	425.973.242	45.825.289	1.132.911	1.031.681.673	96,64%

## INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

DIVISA	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	1.006.428.898	1.006.428.898
USD DOLLARO USA	12.821.027	11.197.404
GBP STERLINA BRITANNICA	4.377.851	4.894.023
CHF FRANCO SVIZZERO	4.342.119	3.853.153
JPY YEN GIAPPONESE	254.807.460	2.024.692
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	2.194.299	1.352.836
CAD DOLLARO CANADESE	1.568.801	1.005.319
DKK CORONA DANESA	3.896.424	521.798
SEK CORONA SVEDESE	3.225.359	314.522
NOK CORONA NORVEGESE	885.680	89.028
Totali		1.031.681.673

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo		Media	% totale attività 2018
Obbligazioni quotate	AltriPaesi UE	2,31	4,83%
Obbligazioni quotate	USA	1,85	1,70%
Obbligazioni quotate	AltriPaesi OCSE	3,22	0,79%
Obbligazioni quotate	Italia	1,60	0,90%
Obbligazioni quotate	Paesi non OCSE	2,79	0,11%
Titoli di Stato	AltriPaesi UE	2,92	31,22%
Titoli di Stato	Italia	1,55	51,32%

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari 2,00.

**CONFLITTI D'INTERESSE**

Non sono state rilevate situazioni di conflitto di interesse pregiudizievoli dell'esclusivo interesse degli associati e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche.

Il Consiglio di Amministrazione di Fondoposte, al fine di adottare ogni misura ragionevole per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche, ha approvato, nella riunione del 26/04/2016, una specifica policy in coerenza con quanto disposto dal DM 166/2014.

La policy appena richiamata disciplina le operazioni poste in essere con i fornitori e con le parti correlate del Fondo nonché i potenziali conflitti di interesse dell'attività della gestione finanziaria. Per quanto concerne quest'ultimo aspetto il Fondo ha disciplinato specifici obblighi informativi in capo ai gestori nel caso di investimento in titoli emessi dalle società tenute alla contribuzione, dalle società appartenenti al gruppo di banca depositaria e dalle società appartenenti al gruppo dei gestori finanziari; sulla base di tali informazioni è stata inoltre definita una apposita reportistica nei confronti del Consiglio di Amministrazione.

Si riporta, di seguito, il report di controllo che, ai sensi della policy sopra richiamata, riepiloga le posizioni alla data del 31/12/2018 relative a strumenti finanziari emessi dai soggetti in potenziale conflitto di interesse:

Comparto GARANTITO		AUM al 31/12/2018	Report di controllo			
		€ 1.061.821.514				
<b>Titoli emessi/collocati da società appartenenti al gruppo di Banca Depositaria</b>						
Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore	Totali	Percentuale sul comparto
BNP PARIBAS	BNP 27/03/2026	XSI016827405	Cash	€ 1.581.145,95	€ 2.231.417,63	0,21%
BNP PARIBAS	BNP	FR0000131101	Equity	€ 650.271,68		0,15%
						0,06%

INFORMAZIONI SUL CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo		Acquisti	Vendite
Quote Fondi	AltriPaesi UE	10.223.013	10.800.750
Azioni quotate	AltriPaesi UE	30.308.310	12.798.279
Azioni quotate	U.S.A.	14.644.495	25.353.202
Azioni quotate	Paesi OCSE	3.326.558	6.966.069
Azioni quotate	Giappone	416.780	3.176.351
Azioni quotate	Italia	996.107	874.289

# Fondoposte

TIOSTRANNO INSIEME IL TUO FUTURO

Azioni quotate	Paesi non OCSE	6.323	2.575
Obbligazioni quotate	Altri Paesi UE	-	2.090.394
Obbligazioni quotate	Italia	-	22.500.000
Titoli di stato	Altri Paesi UE	168.497.676	243.312.700
Titoli di stato	U.S.A.	-	10.643.524
Titoli di stato	Italia	311.293.020	147.244.450
<b>Totale</b>		<b>539.712.282</b>	<b>485.762.583</b>

## COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2018	
Commissioni Negoziazione	Totale	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	20.495	0,00200%

### i) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi"

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

		31/12/2018	31/12/2017
I)	Ratei e risconti attivi	6.298.816	5.999.658
	Ratei attivi Gestori finanziari	6.298.054	5.998.466
	Ratei attivi commissioni di retrocessione	762	1.192

### n) Composizione della voce "Altre attività della gestione finanziaria"

AI 31/12/2018, la voce Altre Attività della Gestione Finanziaria, nel Comparto Garantito, è così composta:

		31/12/2018	31/12/2017
n)	Altre attività della gestione finanziaria	147.224	344.948
	Operazioni da regolare conto vendite	83.747	44.930
	Crediti per contribuzione da ricevere	55.172	76.186
	Crediti per interessi di conto corrente da ricevere	7.946	-
	Valorizzazione differenziale operazioni Outright su cambi	359	223.832

La voce operazioni da regolare c/vendite è relativa a dividendi da regolare alla data del 31/12/2018.

### 30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

AI 31/12/2018, le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro 223.755.

### 40. Attività della Gestione Amministrativa

AI 31/12/2018, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro 841.401.

Le stesse sono così composte:

#### a) Cassa e Depositi bancari

La voce fa riferimento alla quota parte del c/c spese amministrative e del saldo di cassa attribuita al comparto garantito sulla Bilancio 31 dicembre 2018



base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio.

		31/12/2018	31/12/2017
a)	Cassa e depositi bancari	802.617	403.886
	Cassa e depositi bancari amministrativi	802.617	403.886

#### b) Immobilizzazioni immateriali

La voce è pari a zero in quanto gli acquisti effettuati sono stati totalmente ammortizzati.

#### c) Immobilizzazioni materiali

La voce è pari a zero in quanto gli acquisti effettuati sono stati totalmente ammortizzati.

#### d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce è pari ad Euro 3.369 ed è così composta:

		31/12/2018	31/12/2017
d)	Altre Attività della Gestione Amministrativa	3.369	116.573
	Crediti per poste amministrative da trasferire	3.369	155
	Crediti per poste amministrative transitorie	-	116.418

#### e) Ratei e risconti attivi

La voce, pari ad Euro 35.415, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2018	31/12/2017
e)	Ratei e risconti attivi	35.415	32.015
	Risconti attivi non finanziari	35.415	32.015

#### 50. Crediti di imposta

Al 31/12/2018 risulta un credito d'imposta di euro 2.334.082, che è stato determinato in coerenza con le disposizioni di cui alla legge n. 190 del 23/12/2014. Nell'esercizio 2017 è stato registrato un debito di imposta (v. voce 50 "debiti di imposta"). Nella sezione del conto economico sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva.

		31/12/2018	31/12/2017
a)	Imposta sostitutiva	2.334.082	-
	Imposta sostitutiva	2.334.082	-

#### PASSIVITÀ

#### 10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2018, le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -4.386.453.

Le stesse sono così composte:

a) Debiti della gestione previdenziale

La voce "Debiti v/associati per prestazioni da erogare" comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno chiesto la liquidazione della posizione individuale maturata ovvero il trasferimento ad altra forma pensionistica complementare o la modifica del comparto di investimento. L'incremento registrato rispetto all'esercizio precedente è stato determinato dall'incremento di richieste di prestazione pervenute dagli associati alla fine dell'anno 2018.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle prestazioni liquidate nel mese di dicembre.

		31/12/2018	31/12/2017
a)	Debiti della gestione previdenziale	-4.276.514	-1.245.433
	Debiti v/associati per prestazioni da erogare	-3.083.413	-845.313
	Erario c/ritenute su riscatti	-1.193.101	-400.120

b) Altre passività della gestione previdenziale

La voce è pari a Euro - 109.939,

		31/12/2018	31/12/2017
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-109.939	-76.186
	Debiti per contributi da conferire	-106.570	-76.186
	Debiti verso gestione amministrativa per spese su prestazioni	-3.369	-

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2018, le passività della gestione finanziaria sono pari ad Euro -279.377.  
Esse sono così composte:

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2018 i ratei e risconti passivi sono pari a Euro -14.969.

		31/12/2018	31/12/2017
c)	Ratei e risconti passivi	-14.969	-7.254
	Bank fees on cash deposit (*)	-14.969	-7.254

(\*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2018, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -264.408, sono costituite da:

		31/12/2018	31/12/2017
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-264.408	-255.023
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-264.408	-255.023

Al 31/12/2018, non sono presenti le voci:



- a) Debiti per operazioni PCT.
  - b) Opzioni emesse.
30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2018, le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro -223.755.

#### 40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018, le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro -841.401.

Le stesse si dividono in:

- a) Tfr
- Al 31/12/2018, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a zero.
- b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro -528.179, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere, debiti verso l'Erario e contributi destinati alla copertura oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio generale.

		31/12/2018	31/12/2017
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-528.179	-259.555
	Altre passività della gestione amministrativa	-528.179	-259.555

- c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2018, è stato effettuato un risconto passivo pari ad Euro -313.222. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento, in particolare, riferiti alle elezioni per il rinnovo dell'Assemblea dei Delegati.

		31/12/2018	31/12/2017
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-313.222	-293.419
	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-313.222	-293.419

#### 50. Debito di imposta

L'imposta sostitutiva risulta essere pari a zero.

		31/12/2018	31/12/2017
a)	Debiti d'imposta	-	-1.579.071
	Imposta sostitutiva	-	-1.579.071

#### 100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 1.067.552.500, e il totale delle Passività, pari a Euro -5.730.986, ammonta a Euro 1.061.821.514 .

Conti d'ordine	31/12/2018	31/12/2017
Crediti per contributi da ricevere	34.540.486	32.821.213
Operazioni Outright	5.240.731	40.540.013

Al 31/12/2018, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al quarto trimestre 2018 incassati ed abbinati a gennaio 2019 per Euro 34.540.486.

Di seguito sono riportate le operazioni di compravendita a termine (operazioni Outright) in essere al 31/12/2018, effettuate dal gestore Generali Investments Europe Sgr S.p.A., per un controvalore pari a Euro 5.240.731 :

Nominale	Divisa	Data eseguito	Segno	Gestore	Controvalore Euro	Data regolamento	Cambio contrattazione	Valore Di Mercato
3.000.000	USD	25/10/2018	Acquisto	Generali	2.620.186	17/01/2019	1,1449	-3.652
3.000.000	USD	29/10/2018	Vendita	Generali	2.620.545	17/01/2019	1,1448	4.011
<b>Totale</b>					<b>5.240.731</b>			

#### Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

##### 10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2018 il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 55.227.947.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

###### a) Contributi

Nell'esercizio 2018, i contributi incassati ammontano a Euro 118.804.705. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2018, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote:

		2018	2017
a)	Contributi per le prestazioni	118.804.705	120.402.575
	Contributi abbinati:	115.352.984	117.766.373
	Quota a carico aderente	18.420.888	18.470.041
	Quota a carico azienda	19.584.599	20.195.709
	TFR	77.347.497	79.100.622
	Contributi da Trasferimento in ingresso	442.364	318.127
	Contributi quiescenti	-74.790	-62.153
	Switch in ingresso	3.084.147	2.380.228

###### b) Anticipazioni

Nel corso del 2018 ci sono state anticipazioni per Euro -12.508.283.

		2018	2017
b)	Anticipazioni	-12.508.283	-12.428.269
	Anticipazioni	-12.508.283	-12.428.269

###### c) Trasferimenti e riscatti

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, switch in uscita dal comparto, trasferimento in uscita e rimborsi.



		2018	2017
c)	Trasferimenti e riscatti	-38.271.667	-45.749.236
	Riscatti a aderenti	-17.488.028	-16.629.975
	Switch in uscita	-20.300.590	-28.606.401
	Trasferimenti associati ad altri Fondi	-461.643	-485.349
	Rimborsi alle Aziende	-21.406	-27.511

d) Trasformazioni in rendita

La voce comprende il montante dei contributi delle posizioni individuali trasformate in rendita e trasferite alla fase di erogazione in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento.

		2018	2017
d)	Trasformazioni in rendita	-17.604	-85.969
	Trasformazioni in rendita	-17.604	-85.969

e) Erogazioni in conto capitale

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo pensione.

		2018	2017
e)	Erogazioni in conto capitale	-12.702.716	-10.409.886
	Erogazioni in conto capitale	-12.702.716	-10.409.886

Al 31/12/2018, non è presente la voce:

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata

La voce comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A); al 31/12/2018 ne risultano in essere 11.

La Rendita Integrativa Temporanea Anticipata è uno degli strumenti contenuti nella Riforma previdenziale del 2017 che consente l'erogazione di un reddito in attesa di raggiungere l'età pensionabile, introdotto con la legge 232/2016 (finanziaria 2017).

		2018	2017
g)	Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-76.488	-
	Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-76.488	-

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2018, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro -9.771.804.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2018	2017
a)	Dividendi e interessi	19.977.256	16.582.693
	Interessi su cedole	18.513.177	15.477.852
	Dividendi	1.520.921	1.226.545
	Interessi su c/c Gestori Finanziari	-2.459	-
	Bank fees on cash deposits (*)	-54.383	-121.704

(\*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

		2018	2017
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-29.749.061	-5.464.261
	Utili realizzati su titoli di Stato	173.258	1.591.018
	Utili e perdite presunte su titoli di Stato	-11.813.651	-272.474
	Perdite realizzate su titoli di Stato	-6.695.595	-13.506.941
	Utili realizzati su Azioni	5.007.433	3.013.587
	Perdite realizzate su Azioni	-2.793.132	-1.098.278
	Utili e perdite presunte su Azioni	-7.837.003	1.744.467
	Utili realizzati su Fondi Comuni	746.259	2.762.103
	Perdite realizzate su Fondi Comuni	-35.776	-2.082.483
	Utili e perdite presunte su Fondi Comuni	-894.846	973.770
	Utili realizzati su Titoli di Debito	27.433	432.182
	Perdite realizzate su Titoli di Debito	-179.581	-1.788.177
	Utili e perdite presunte su Titoli di Debito	-2.104.552	1.034.252
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	-229.973	1.093.592
	Utili realizzati su operazioni in valuta	988.799	33.535
	Utili e perdite presunte su operazioni in valuta	-94.342	592.756
	Commissioni di retrocessione	48.530	40.346
	Sopravvenienze finanziarie	16	388
	Spese su operazioni finanziarie	-20.521	-27.904
	Commissioni operazioni su Futures	-10.976	-
	Utili e perdite realizzate su operazioni in Futures	-4.030.841	-

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	16.898.439	-18.138.884
Titoli di debito quotati	1.614.738	-2.477.485



<u>Titoli di capitale quotati</u>	1.520.921	-6.811.719
Depositi bancari	-56.842	-16
Risultato della gestione cambi	-	-2.338.022
Commissioni di retrocessione	-	48.530
Spese su operazioni finanziarie	-	-20.505
Commissioni tax refund	-	-10.976
Sopravvenienze finanziarie	-	16
<b>Totale</b>	<b>19.977.256</b>	<b>-29.749.061</b>

Al 31/12/2018, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli.
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine.
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

#### 40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2018, gli Oneri di Gestione sono così composti:

		2018	2017
	Oneri di gestione	-1.245.555	-1.287.032
a)	Società di gestione	-1.044.396	-1.123.791
b)	Banca depositaria	-201.159	-163.241
b1)	Commissioni sul patrimonio	-181.020	-163.197
b2)	Spese bancarie c/c Fondo	-9	-44
b3)	Spese recupero tassazione su dividendi esteri	- 20.130	-

La commissione annua applicata dalla Banca Depositaria, BNP PARIBAS Securities Services, sul patrimonio del comparto è pari allo 0,012% annuo.

Per i diritti di custodia la commissione applicata è pari allo 0,003%.

I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dal gestore e regolate dalla Banca Depositaria.

a)	Società di gestione	2018	2017
	Generali Investments Europe Spa	1.044.396	752.367
*	UnipolSai Assicurazioni Spa	-	371.424
	<b>Totale</b>	<b>1.044.396</b>	<b>1.123.791</b>

\*Le commissioni riconosciute al Gestore UnipolSai Assicurazioni Spa sono relative al periodo 01/01/2017 – 30/06/2017, data in cui è cessata la convenzione di gestione.

#### 50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione ; si rinvia alla relazione sulla gestione 2018 per una informativa in merito.

		2018	2017
	Margine della gestione finanziaria	-11.017.360	9.831.400
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-

# Fondoposte

COSTRUIAMO INSIEME IL TUO FUTURO

30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-9.771.805	11.118.432
40	Oneri di gestione	-1.245.555	-1.287.032

## 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018, il saldo della gestione amministrativa è pari ad Euro zero.

Per l'esercizio 2018, in coerenza con le previsioni di finanziamento prestabilite ad inizio anno, non sono stati imputati oneri amministrativi al patrimonio di gestione, così come previsto dalla comunicazione Covip inviata il 30 marzo 2006 ai Fondi pensione negoziali.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

### a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2018	2017
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.579.098	1.328.366
	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.179.501	1.065.072
	Quote di iscrizione	12.630	8.435
	Spese su prestazioni	18.758	19.152
	Recupero quote associative	74.790	62.153
	Risconto Contributi anni precedenti	293.419	173.554

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro , sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2018. La voce "Recupero quote associative" si riferisce alle quote associative addebitate alle posizioni caratterizzate dall'interruzione del versamento contributivo.

### b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro -256.026, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

### c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro -606.558, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

### d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro -403.224, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

### e) Ammortamenti

La voce, pari a zero, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

### f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo opera solo in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad Euro 68, rappresenta la quota parte di competenza imputata al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2018 è stato effettuato un risconto passivo dei contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro -313.222.

**70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA**

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

		2018	2017
70.	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	44.210.588	61.411.856
	Margine della gestione previdenziale	55.227.947	51.729.215
	Margine della gestione finanziaria	-11.017.359	9.831.400
	Oneri amministrativi	-	-148.759

**80. IMPOSTA SOSTITUTIVA**

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta nella misura del 20% con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

		2018	2017
a)	Imposta sostitutiva	2.334.082	-1.579.071
	<i>Imposta sostitutiva sul rendimento maturato nell'esercizio</i>	2.334.082	-1.579.071

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esentì o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:



Fondoposte  
COSTRUIMO INSIEME IL TUO FUTURO

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2018
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva ( a )	1.059.487.433
Erogazioni effettuate per riscatti, trasferimenti ed anticipazioni ( b )	63.576.758
Contributi versati e accreditati ( c )	119.996.835
Redditi esenti non soggetti ad imposta ( d )	-
Patrimonio inizio periodo ( e )	1.015.276.844
Risultato netto imponibile ( f= a +b - c - d - e )	-12.209.489
Rendimenti da Titoli di Stato ( g )	-1.437.549
Base imponibile dei rendimenti su Titoli di Stato ( h = g * 62,5%)	-898.468
Deduzione imposta ( i= g - h )	-539.081
Rendimento Imponibile al netto delle deduzioni ( l= f - i )	-11.670.408
Imposta Sostitutiva sul rendimento maturato nel 2018 ( se negativo è un credito di imposta) ( m=l*20%)	-2.334.082

**INFORMAZIONI SULLA FASE DI EROGAZIONE DELLE PRESTAZIONI PENSIONISTICHE  
IN FORMA DI RENDITA VITALIZIA**  
31/12/2018

**1. Informazioni generali**

Fondoposte ha stipulato, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto, una apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia e con Assicurazioni Generali S.p.A. per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza.

In base allo schema operativo seguito da Fondoposte, nel caso in cui l'aderente, maturato il diritto al trattamento pensionistico complementare, richieda l'erogazione della prestazione in forma di rendita vitalizia, la posizione individuale maturata dallo stesso aderente viene trasferita alla compagnia assicurativa con la quale il fondo ha stipulato la convenzione per l'erogazione della tipologia di rendita scelta; la compagnia assicurativa provvede direttamente all'erogazione delle rate di rendita.

Pertanto, non viene riportato alcun rendiconto della fase di erogazione in quanto non risultano presso il Fondo né attivi né passività riconducibili a tale fase.

Al 31/12/2018, la situazione delle rendite in erogazione risulta la seguente:

Tipologia	Numero Pensionati			Controvalore delle rate erogate nel 2018 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	10	2	12	11.051	3.295	14.346
Totale	10	2	12	11.051	3.295	14.346

UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ha comunicato che il valore al 31/12/2018 della Riserva Matematica costituita a fronte degli impegni futuri assunti dalla compagnia per l'erogazione delle Rendite in essere è pari ad Euro € 279.771,87.

