CASSA DI PREVIDENZA – FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI DELLA RAI RADIOTELEVISIONE ITALIANA SOCIETA' PER AZIONI E DELLE ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO RAI

C.RAI.P.I.

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018

Viale G. Mazzini, 14 - 00195 Roma

ORGANI DEL FONDO	
Esercizio 2018	**Esercizio 2017**
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**
Presidente **BOCCIA Franco Raimondo**	**Presidente** **BOCCIA Franco Raimondo**
Consiglieri **ALLOGGIA Amedeo** **ASCI Francesca** **BARBANERA Roberto** **BULLETTI Ottavio** **DE MICHELI Giuseppe** **DESARIO Annalisa** **PARACCHINI Enrico** (dal 2.10.2018)	**Consiglieri** **ALLOGGIA Amedeo** **ASCI Francesca** **BARBANERA Roberto** **BULLETTI Ottavio** **CALI' Maurizio** (sino al 12.12.2017) **DE MICHELI Giuseppe** **DESARIO Annalisa**
COLLEGIO DEI REVISORI	**COLLEGIO DEI REVISORI**
Presidente **IPPOLITI Carmine**	**Presidente** **IPPOLITI Carmine**
Revisori effettivi **ABBATE Alessandra** **CRISPI Matteo** (sino al 26.11.2018) **PERA Roberto** (dal 27.2.2019) **ROSSO Marilena**	**Revisori effettivi** **ABBATE Alessandra** **CRISPI Matteo** **ROSSO Marilena**
Responsabile del Fondo **DESARIO Annalisa**	**Responsabile del Fondo** **DESARIO Annalisa**
Società di Revisione **PricewaterhouseCoopers S.p.A.**	**Società di Revisione** **PricewaterhouseCoopers S.p.A.**

CASSA DI PREVIDENZA – FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI DELLA RAI RADIOTELEVISIONE ITALIANA SOCIETA' PER AZIONI E DELLE ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO RAI

Viale G. Mazzini, 14 - 00195 Roma
C.F 96142650587
Iscrizione all'Albo Fondi Pensione "SEZIONE SPECIALE I - Fondi pensione preesistenti" con il n. 1309/99

Indice

RELAZIONE AL BILANCIO

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI[1]

3.1 - RENDICONTO COMPARTO CONSOLIDATO

3.2 - RENDICONTO COMPARTO LINEA GARANTITA

3.3 - RENDICONTO COMPARTO LINEA CONSERVATIVA

3.4 - RENDICONTO COMPARTO LINEA BILANCIATA

[1] Nel rendiconto relativo a ciascuna linea è stato predisposto lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, la Nota Integrativa, le Informazioni sullo Stato Patrimoniale e le Informazioni sul Conto Economico

Relazione sulla Gestione per il bilancio di esercizio al 31 Dicembre 2018

1. La Governance di CRAIPI

La Cassa di Previdenza - Fondo pensione dei dipendenti della Rai Radiotelevisione Italiana società per azioni e delle altre società del Gruppo Rai (di seguito la "C.RAI.P.I." o il "Fondo") è costituita in forma di Associazione non riconosciuta ai sensi degli artt. 36 e seg. C.C., istituita con Accordo Sindacale del 18 dicembre 1989. Lo Statuto vigente della C.RAI.P.I., approvato da COVIP, è adeguato alle previsioni di cui al D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252. Il Fondo opera in regime di capitalizzazione a contribuzione definita ed è iscritto all'Albo dei Fondi preesistenti COVIP n. 1309.

Gli iscritti alla C.RAI.P.I. eleggono i propri rappresentati in seno all'Assemblea dei Delegati, che dura in carica tre anni. L'Assemblea dei Delegati elegge i rappresentanti degli iscritti che vanno a comporre il Consiglio d'Amministrazione e il Collegio dei Revisori unitamente ai componenti designati dalla RAI.

La gestione e la governance della C.RAI.P.I. è affidata al Consiglio di Amministrazione composto in maniera paritetica da quattro componenti eletti dall'Assemblea dei Delegati e quattro componenti designati dalla RAI, tra i quali viene scelto il Presidente.

Il controllo sulla gestione viene svolto dal Collegio dei Revisori composto in maniera paritetica da due componenti eletti dall'Assemblea dei Delegati, tra i quali viene scelto il Presidente, e due componenti designati dalla RAI.

L'attività di gestione è, inoltre, sottoposta alla verifica autonoma ed indipendente del Responsabile del Fondo, nominato dal Consiglio d'Amministrazione.

La revisione legale dei conti della C.RAI.P.I. del bilancio d'esercizio e la verifica della coerenza della relazione sulla gestione con lo stesso bilancio d'esercizio oltre che la verifica della regolare tenuta della contabilità del Fondo per il triennio 2016-2018 è affidata alla Società PricewaterhouseCoopers S.p.A. con sede in Milano in Via Monte Rosa, 91, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 14 del D. Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010.

La gestione delle risorse è realizzata dal Consiglio di Amministrazione nel rispetto della normativa vigente ed in conformità alle disposizioni emanate in materia di limiti di investimento e di conflitto d'interessi di cui all'art. 6, comma 13, del D.Lgs 252/2005, al DM Economia 21/11/1996 n. 703 ed in seguito al DM Economia 2/9/2014, n. 166 e successive modificazioni ed integrazioni ed in conformità alle previsioni dello Statuto.

Il Consiglio d'Amministrazione ha designato al proprio interno la Commissione Finanza, al quale è attribuito il compito di formulare proposte per la gestione delle risorse e si avvale dello Studio di Consulenza Attuariale e Finanziaria Olivieri ed Associati per il monitoraggio della gestione finanziaria.

Il Consiglio d'Amministrazione ha emanato il documento sulla politica d'investimento del Fondo, approvato il 18/12/2012 aggiornato e rivisto con delibere del CdA del 21/11/2014, del 22/6/2016 e del 27/7/2017. Il Documento ha validità triennale ed è disponibile sul sito www.craipi.it.

In conformità al D.Lgs. 252/2005, l'art.25 dello Statuto del Fondo prevede la designazione della Banca Depositaria per i compiti ed i controlli ad essa demandati dalla legge. Allo stato è stata designato come Banca Depositaria l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. (ICBPI) (dal 1.10.2017 diventata NEXI S.p.A), con sede in Milano, Corso Sempione, 55. In seguito alla separazione societaria delle attività di Banca Depositaria con decorrenza dal 1.7.2018 le stesse sono svolte da DEPObank, Banca Depositaria Italiana S.p.A. con sede in Milano, Via Anna Maria Mozzoni 1.1. Da questa data, pertanto, i servizi di Banca Depositaria per C.RAI.P.I. sono svolti da DEPObank.

Dal mese di luglio del 2016 il Patrimonio della C.RAI.P.I. è gestito attraverso i seguenti Comparti: a) il Comparto Garantito (che accoglie il TFR dei silenti, gestito con Polizza Assicurativa Helvetia n. 88/511); b) il Comparto Conservativo (con convenzioni di gestione alle Società Natixis ed Anima); c) il Comparto Bilanciato (con convenzione di gestione alla Società Eurizon).

La scelta delle Società di gestione del Comparto Conservativo e del Comparto Bilanciato è stata effettuata attraverso una selezione pubblica promossa nel rispetto delle modalità stabilite dal D. Lgs. 252/2005 e delle Regole emanate dalla COVIP in materia. Le convenzioni di gestione sono state stipulate nel rispetto dei modelli approvati da COVIP.

E' attiva con la compagnia Helvetia Assicurazioni S.p.A. la Convenzione per l'erogazione della rendita agli iscritti che ne facciano richiesta. La Convenzione, stipulata in data 3 dicembre 2012 in conformità alle norme vigenti in materia, ha avuto decorrenza dal 1.1.2013 ed ha durata pari a 7 anni. La Convenzione e le Appendici sono disponibili sul sito www.craipi.it.

Il Service Amministrativo della C.RAI.P.I. è affidato alla Società PREVINET S.p.A. con sede legale in via Forlanini n. 24 - Borgo Verde di Preganziol (TV).

2. Quadro macroeconomico del 2018[2]

La crescita dell'economia globale è stata positiva nel corso di tutto l'anno 2018, pur continuando a mostrare una diversa intensità tra Stati Uniti e Area Euro. Negli Stati Uniti la crescita è stata spinta dalla spesa per consumi e dagli investimenti fissi non residenziali mentre le esportazioni e gli investimenti residenziali hanno fornito un contributo negativo; nell'area dell'euro, invece, la crescita è proseguita ad un ritmo decisamente più moderato, rallentata a causa dell'indebolimento della domanda estera.

Nei primi mesi dell'anno, l'attività è cresciuta in Francia ma è diminuita in Germania e in Italia a seguito all'entrata in vigore della normativa riguardante le emissioni nel settore automobilistico; gli ultimi mesi del 2018 si caratterizzano da un calo generalizzato della produzione industriale, superiore alle attese, in Germania, in Francia e in Italia.

Tra le principali economie avanzate l'attività economica ha mostrato diversi andamenti: il Regno Unito ha registrato un'espansione moderata per tutto il 2018; il tasso di crescita in Giappone, dopo il calo registrato a causa delle calamità naturali, è tornato positivo nell'ultimo trimestre; negli Stati Uniti è rimasto robusto. L'espansione dell'economia italiana, che proseguiva da oltre un triennio, ha subìto una battuta d'arresto a causa della flessione degli investimenti e del lieve calo della domanda interna. Negli ultimi mesi dell'anno il PIL è ancora diminuito, mentre è proseguito il recupero delle esportazioni. A confermare la debolezza di tale periodo, l'indicatore Ita-coin elaborato dalla Banca d'Italia, nell'ultimo trimestre è sceso su valori negativi (-0,19 nel mese di dicembre).

Quanto alle principali economie emergenti: in Cina si è registrato un rallentamento dell'attività economica, nonostante le misure di stimolo fiscale introdotte dal governo; il Brasile ha mostrato un quadro macroeconomico fragile; in India l'espansione è rimasta sostenuta; la Russia ha registrato un'espansione dell'attività economica superiore rispetto a quella dell'anno precedente.

Il tasso d'inflazione CPI nelle principali economie avanzate resta contenuto: ad eccezione del Regno Unito, esso si colloca sempre al di sotto del 2%. Tra i paesi avanzati, l'inflazione al consumo è diminuita negli Stati Uniti, nel Regno Unito e in Giappone. Pur restando su valori ampiamente positivi, nel 2018 il tasso d'inflazione CPI è sceso principalmente per effetto del rallentamento dei prezzi dei beni energetici. Nella zona Euro, l'inflazione è scesa nei mesi autunnali, portandosi a fine anno all'1,6%. Complessivamente, nella media dell'anno, l'inflazione è stata pari all'1,7%, in aumento rispetto al 2017 (1,5%). La componente di fondo rimane tuttavia debole: in dicembre si è mantenuta all'1,0%.

A livello globale, la stima del tasso d'inflazione CPI è pari al 3,2% sia nel 2019 che nel 2020; nell'area euro la proiezione del tasso d'inflazione CPI è pari all'1,4% per il 2019 e all'1,5% per il 2020; quanto all'Italia, invece, la stima è pari all'1,2% per il 2019 e all'1,3% per il 2020.

Secondo la BCE, nel breve periodo, si prevede che la dinamica congiunturale positiva a livello mondiale sostenga l'attività internazionale: i paesi economicamente avanzati dovrebbero continuare a beneficiare

[2] Fonte Dati: Banca D'Italia, Bollettino Economico, n. 1/2019.

tanto degli orientamenti accomodanti delle politiche monetarie quanto delle significative misure di stimolo fiscale adottate negli Stati Uniti anche se l'incertezza originata dalle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina e la debolezza delle economie emergenti potrebbero incidere negativamente sull'attività mondiale.

A più lungo termine, sempre secondo la BCE, ci si attende che la crescita mondiale rimanga stabile in virtù sia del previsto rallentamento ciclico nelle economie avanzate sia della probabile transizione della Cina verso un sentiero di crescita inferiore.

Per quanto riguarda i mercati finanziari, l'incertezza circa le prospettive della crescita economica mondiale ha impattato sui mercati obbligazionari, nei quali i tassi di rendimento delle obbligazioni a medio\lungo termine hanno registrato nel corso del 2018 un calo generalizzato che ha riguardato anche le principali economie avanzate. I titoli di Stato tedeschi sono scesi di 23 punti base nell'ultimo trimestre dell'anno, collocandosi allo 0,24%; Stati Uniti e Regno Unito, hanno risentito rispettivamente delle azioni di politica monetaria messe in atto dalla FED e dell'incertezza connessa con la Brexit. I differenziali di rendimento fra i titoli di Stato decennali e i corrispondenti titoli tedeschi sono cresciuti, rispetto all'inizio dell'anno, per Irlanda, Spagna, Belgio, Francia e Portogallo. In merito all'Italia, dopo il picco massimo raggiunto a metà novembre, lo spread è diminuito grazie all'accordo tra il Governo e la Commissione europea, attestandosi a fine anno a 250,4 punti base[3].

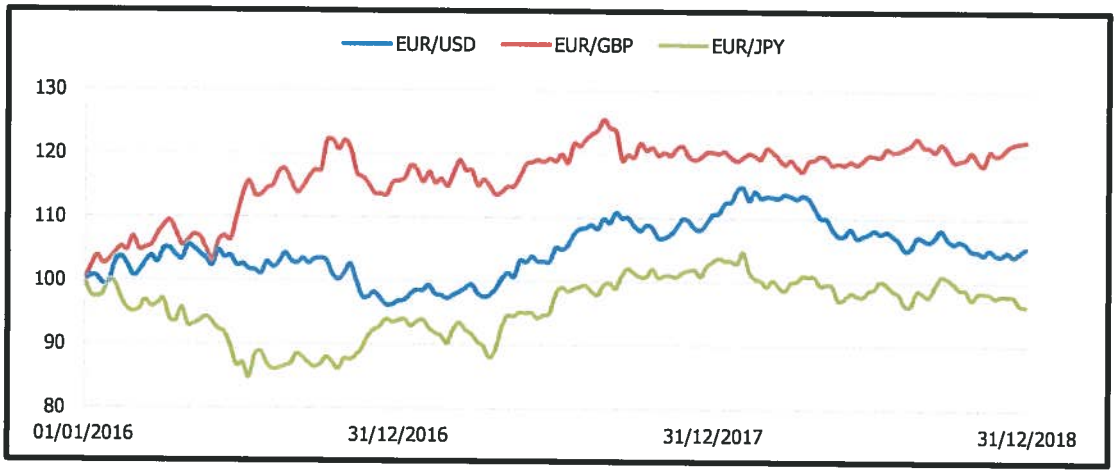
Per i mercati azionari, che hanno registrato buone performance nei primi due mesi del 2018, il resto dell'anno è stato particolarmente negativo, nello specifico i corsi azionari in tutte le principali economie avanzate nel corso dell'ultimo trimestre hanno perso in media l'11%. Il calo maggiore è stato registrato per gli Stati Uniti, frutto del peggioramento delle prospettive di crescita globali, anche se a seguito della pubblicazione dei dati positivi sull'andamento del mercato del lavoro si è osservato un parziale recupero delle quotazioni nelle ultime settimane dell'anno. Gli andamenti dei principali indici di borsa internazionali sono illustrati nel Grafico 1; i dati sono riportati su base 100 a partire dal dato registrato al 01 gennaio 2016.

Grafico 1 - Andamento dei corsi azionari nel periodo 2016-2018
(i dati sono riportati su base 100)

[3] Dato relativo al 28/12/2018

Relativamente ai mercati dei cambi, nel 2018 l'euro si è deprezzato rispetto al dollaro di oltre il 4% e ancora di più rispetto allo yen (oltre il 7%). Si riporta nel Grafico 2 l'andamento dell'euro nei confronti delle principali valute, ovvero dei tassi di cambio EUR/USD, EUR/GBP e EUR/JPY, i cui valori sono stati tutti riportati su base 100 rispetto al relativo valore al 01 gennaio 2016.

Grafico 2: Andamento dei tassi di cambio delle principali valute nel periodo 2016-2018
(i dati sono riportati su base 100)



3. Sintesi dei dati di Bilancio

Il bilancio CRAIPI al 31.12.2018 è stato redatto conformemente ai principi contenuti nella delibera COVIP del 17 giugno 1998, e successive modificazioni, sebbene lo stesso Fondo, essendo un fondo pensione di cui all'art.18 del D. Lgs. 124/93 (cd. "fondo preesistente"), non sia soggetto alla normativa summenzionata. Pertanto, la CRAIPI ha deciso di adeguarsi a tale schema regolamentare in attesa dell'emanazione da parte della Commissione di Vigilanza di disposizioni specifiche sulle regole contabili dei fondi preesistenti.

Il Fondo, a seguito dell'istituzione dei due nuovi comparti finanziari (Conservativo e Bilanciato) ha investito le risorse a disposizione attraverso tre mandati di gestione con le Società Natixis, ANIMA e Eurizon Capital. E' inoltre presente la Polizza Helvetia n.88/511 che accoglie il TFR dei silenti, in uno specifico Comparto Garantito.

A differenza di quanto rilevato nel 2017, il risultato economico consolidato del 2018 è negativo e ammonta a -6.386 migliaia di euro (7.964 migliaia di euro nel 2017). Tale risultato è da attribuirsi in particolar modo alla gestione finanziaria indiretta, particolarmente influenzata dalla situazione finanziaria ed economica che ha caratterizzato il 2018. Al contrario, il saldo della gestione previdenziale, sebbene in calo rispetto allo scorso anno, è positivo e ammonta a 601 migliaia di euro.

Risultati economici Consolidati *(importi in migliaia di Euro)*	**2018**	**2017**	**2016**
Saldo della gestione previdenziale	601	3.944	10.291
Risultato della gestione finanziaria diretta	350	252	- 177
Risultato della gestione finanziaria indiretta	-8.392	5.334	7.190
Oneri di gestione	-406	-548	- 445
Saldo della gestione amministrativa	-16	-13	- 15
Imposta sostitutiva	1.477	-1.005	- 725
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	**-6.386**	**7.964**	**16.119**

Lo Stato Patrimoniale rileva un totale delle attività, confrontato con i due esercizi precedenti, così composto:

Attività Consolidate *(importi in migliaia di Euro)*	**2018**	**2017**	**2016**
Investimenti diretti in polizze	9.697	8.873	8.403
Investimenti in gestione	315.696	316.775	308.103
Attività della gestione amministrativa	2.671	4.127	4.382
Crediti di imposta	1.530	-	-
Totale Attività	**329.594**	**329.775**	**320.888**

Come già descritto, il patrimonio del Fondo si articola in tre comparti che si differenziano tra loro in termini di volatilità e rendimento, dei quali si riportano i risultati economici e il totale delle attività:

- Il ***COMPARTO GARANTITO***, è un comparto prudente, predisposto per il conferimento tacito del TFR, che attraverso la polizza assicurativa Helvetia n. 88-511 prevede il consolidamento dei risultati finanziari via via ottenuti e una garanzia di rendimento minimo, pari al 2%.

Risultati economici *(importi in migliaia di Euro)*	**2018**	**2017**	**2016**
Saldo della gestione previdenziale	528	269	8.194
Risultato della gestione finanziaria diretta	339	252	196
Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-	-
Oneri di gestione	-	-	-
Saldo della gestione amministrativa	-0,4	-0,4	-0,4
Imposta sostitutiva	-54	-50	-39
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	**813**	**471**	**8.351**

Attività *(importi in migliaia di Euro)*	**2018**	**2017**	**2016**
Investimenti diretti	9.634	8.821	8.351
Investimenti in gestione	-	-	-
Attività della gestione amministrativa	137	77	95
Crediti di imposta	-	-	-
Totale Attività	**9.771**	**8.898**	**8.446**

- Il ***COMPARTO CONSERVATIVO*** si propone di assicurare la restituzione del capitale investito nonché un rendimento pari all'1,5% + 75% Indice FOI[4], in un orizzonte temporale di medio-lungo periodo, fino alla maturazione del diritto all'esercizio delle prestazioni pensionistiche o, in caso di decesso dell'iscritto, nella fase di accumulo. Ha un profilo di rischio basso.

Risultati economici *(importi in migliaia di Euro)*	**2018**	**2017**	**2016**
Saldo della gestione previdenziale	- 11.395	905	228.329
Risultato della gestione finanziaria diretta	8	-	- 277
Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 4.144	3.119	1.250
Oneri di gestione	- 298	- 301	- 146
Saldo della gestione amministrativa	-10	- 9	- 11
Imposta sostitutiva	760	- 544	- 128
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	**- 15.079**	**3.170**	**229.017**

Attività *(importi in migliaia di Euro)*	**2018**	**2017**	**2016**
Investimenti diretti	47	39	39
Investimenti in gestione	224.184	233.036	229.117
Attività della gestione amministrativa	1.768	3.049	3.271
Crediti di imposta	760	-	-
Totale Attività	**226.759**	**236.124**	**232.427**

[4] L'Indice FOI è l'indice dei prezzi al consumo per le Famiglie di Operai ed Impiegati calcolato dall'ISTAT.

- Il ***COMPARTO BILANCIATO*** persegue una strategia d'investimento finalizzata a garantire, oltre la restituzione del capitale investito, un rendimento superiore a quello del TFR mediante la rivalutazione del capitale su un orizzonte temporale di medio-lungo periodo. Il comparto è gestito attivamente per mezzo di una logica di tipo "total return" ed è pensato per gli iscritti caratterizzati da un profilo di tolleranza al rischio medio-bassa.

Risultati economici *(importi in migliaia di Euro)*	**2018**	**2017**	**2016**
Saldo della gestione previdenziale	11.468	2.770	78.445
Risultato della gestione finanziaria diretta	3	-	- 95
Risultato della gestione finanziaria indiretta	-4.248	2.216	757
Oneri di gestione	-108	-248	- 44
Saldo della gestione amministrativa	-5	-3	- 4
Imposta sostitutiva	770	-411	- 119
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	**7.880**	**4.324**	**78.940**

Attività *(importi in migliaia di Euro)*	**2018**	**2017**	**2016**
Investimenti diretti	16	13	13
Investimenti in gestione	91.512	83.739	78.986
Attività della gestione amministrativa	766	1.001	1.016
Crediti di imposta	770	-	-
Totale Attività	**93.064**	**84.753**	**80.015**

A partire dal 01/07/2016, in seguito all'istituzione della gestione multicomparto, è stato possibile definire la valorizzazione del patrimonio dei comparti Conservativo e Bilanciato in quote.
In dettaglio nell'esercizio 2018:

- il comparto Conservativo ha realizzato un rendimento al netto delle imposte del -1,61%;
- il comparto Bilanciato, ha realizzato un rendimento al netto delle imposte del -3,66%;
- Il comparto Garantito ha realizzato un rendimento al netto delle imposte del 2,98%.

La COVIP nella nota di sintesi "La Previdenza Complementare principali dati Statistici"[5], ha reso noti i risultati di gestione delle forme pensionistiche complementari al 31 dicembre 2018. Il confronto tra i rendimenti conseguiti negli ultimi tre anni dalle forme pensionistiche complementari, distinti per ciascun profilo di investimento, e il tasso di rivalutazione del TFR, sono riportati nella seguente tabella.

[5] Pubblicazione di dicembre 2018, disponibile al link https://www.covip.it/wp-content/files_mf/1549015760Agg_Stat_Dic2018.pdf

Rendimenti[6] *(Valori percentuali)*	**2018**	**2017**	**2016**
Fondi pensione negoziali	**-2,5**	**2,6**	**2,7**
Garantito[7]	-1,1	0,8	0,8
Obbligazionario puro	-0,6	-0,2	0,2
Obbligazionario misto	-2,4	2,6	2,9
Bilanciato	-2,8	3,1	3,4
Azionario	-5,3	-	-
Fondi pensione aperti	**-4,5**	**3,3**	**2,2**
Garantito	-1,8	0,6	0,7
Obbligazionario puro	-0,8	-0,3	1,6
Obbligazionario misto	-1,8	0,4	2,3
Bilanciato	-4,8	3,7	2,6
Azionario	-8	-	-
PIP "nuovi"			
Gestioni Separate[8]	1,7	-	-
Unit Linked	-6,5	-	-
Obbligazionario	-1,4	-0,7	0,4
Bilanciato	-5,9	3,7	1,6
Azionario	-8,9		
CRAIPI – Unico	-	-	1,48[9]
CRAIPI – Conservativo	-1,61	0,97	0,30[10]
CRAIPI – Bilanciato	-3,66	1,87	0,63[11]
CRAIPI – Consolidato (al netto polizza silenti)	**-2,22**	**1,21**	**1,87**
CRAIPI – conferimento tacito TFR	**2,98**	**2,25**	**2,0**

Rivalutazione del TFR[12]	**1,9**	**1,7**	**1,5**

I dati evidenziano per il 2018 rendimenti negativi per tutti i fondi pensione (ad eccezione delle gestioni separate), inferiori al rendimento del TFR che si è rivalutato, al netto delle imposte, dell'1,9%.

[6] I rendimenti sono al netto dei costi di gestione e dell'imposta sostitutiva per tutte le forme pensionistiche incluse nella tavola; anche per il TFR la rivalutazione è al netto dell'imposta sostitutiva. I rendimenti dei PIP sono stati nettizzati sulla base dell'aliquota fiscale tempo per tempo vigente, secondo la metodologia di calcolo standardizzata definita dalla COVIP.

[7] I rendimenti dei comparti garantiti non incorporano il valore della garanzia.

[8] I rendimenti delle Gestioni Separate nel 2018 sono in parte stimati

[9] Dato relativo al primo semestre 2016

[10] Dato relativo al secondo semestre 2016

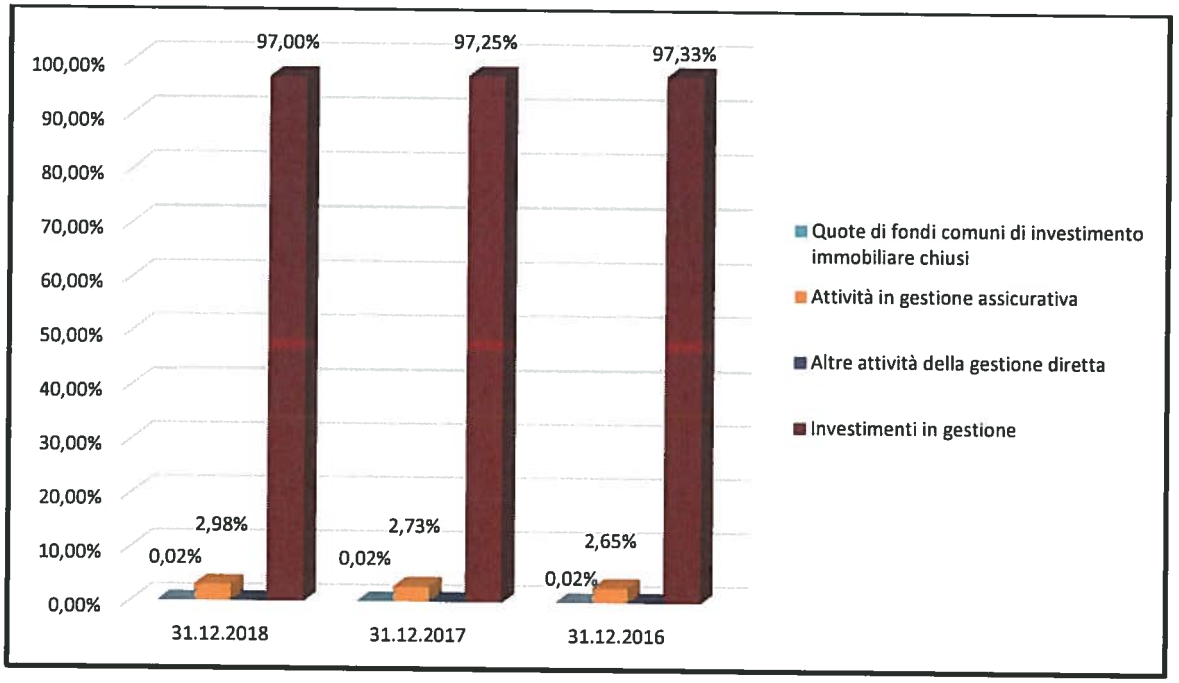
[11] Dato relativo al secondo semestre 2016

[12] Tasso di rivalutazione al netto dell'imposta sostitutiva introdotta a partire dal 1° gennaio 2001.

4. Gestione Finanziaria

La tabella seguente illustra la composizione del portafoglio degli investimenti del Fondo. Il totale degli investimenti al 31.12.2018 ammonta a 323.521 migliaia di Euro (324.044 migliaia di Euro nel 2017).

Investimenti *(importi in migliaia di euro)*	**31.12.2018**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
a) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	63	52	52
b) Attività in gestione assicurativa	9.634	8.820	8.350
c) Altre attività della gestione diretta	-	-	-
d) Investimenti in gestione (al netto di ratei/risconti/altre attività)	313.824	315.172	306.316
Totale investimenti	**323.521**	**324.044**	**314.718**



Le Quote di fondi comuni di investimento immobiliare sono rappresentate dalle quote residue del Fondo Immobiliare Optimum Evolution Fund SIF – Property, per un controvalore di Euro 62.904 attribuite ai comparti Conservativo e Bilanciato in proporzione al patrimonio di ciascun comparto. Nello specifico al Comparto conservativo sono state attribuite quote per un ammontare di controvalore di Euro 46.872, mentre al comparto Bilanciato sono state attribuite le restanti quote per un valore di Euro 16.032. Il Fondo Optimum in data 5.7.2018 ha rilasciato una valorizzazione provvisoria delle quote del Fondo per Euro 97.927. Il CdA ha mantenuto in via prudenziale la precedente valorizzazione per Euro 62.904 in attesa della valorizzazione definitiva.

Le Attività in gestione assicurativa si riferiscono esclusivamente dalla Polizza Helvetia 88-511 che accoglie il TFR dei c.d. silenti nel Comparto Garantito.

Gli Investimenti in gestione sono costituiti dalle risorse nette affidate ai gestori del Comparto Conservativo (Natixis e Anima) e del Comparto Bilanciato (Eurizon), rispettivamente per 224.184 migliaia di euro e 91.512 migliaia di euro.

Comparto Garantito

Il comparto Garantito accoglie il TFR dei c.d. silenti con investimento assicurativo delle risorse nella Polizza Helvetia 88 – 511, con un patrimonio complessivo di 9.634 migliaia di Euro. Nell'anno 2018 l'importo del premio versato è stato pari a 1.082 migliaia di Euro. Sul premio versato non ci sono costi di caricamento. Il rendimento netto è stato pari 2,98% su base annua.

Comparto Conservativo

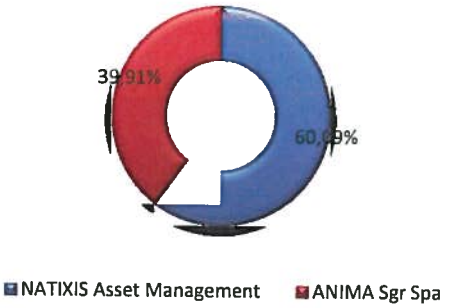
Il comparto Conservativo accoglie gli investimenti finanziari in linea con il profilo rischio/rendimento del comparto.

I contributi destinati al comparto, con decorrenza dal mese di settembre 2017, sono attribuiti con le seguenti modalità:

a) il 50% per il 60% a Natixis e per il 40% ad Anima;

b) il restante 50% per il 30% a Natixis e per il 70% ad Anima. Il grafico sottostante evidenzia la ripartizione delle attività per singolo gestore alla data di chiusura dell'esercizio.

Comparto Conservativo



Nel dettaglio:

Natixis: al 31.12.2018 il portafoglio titoli gestito ammonta a 133.588[13] migliaia di euro. Si riporta nella tabella sottostante il dettaglio della composizione per *asset class* alla data di valutazione:

(importi in migliaia di euro)

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	22.729	93.561	-	116.290
Quote di OICR	14.906	-	-	14.906
Depositi bancari	2.393	-	-	2.393
Totale	**40.027**	**93.561**	**-**	**133.588**

[13] Tale valore non tiene conto del rateo titoli, delle commissioni di gestione finanziaria applicate dal gestore e delle commissioni di banca depositaria. Le risorse in gestione comprensive delle suddette informazioni ammontano a 134.669 migliaia di euro.

La composizione del portafoglio titoli per asset class, si caratterizza dalla prevalenza di investimenti in titoli di debito governativo i quali rappresentano l'87,05% del totale investito. La liquidità, pari a 2.393 migliaia di euro, rappresenta l'1,79% delle risorse gestite, infine il restante 11,16% è investito in Fondi. La totalità degli investimenti è in valuta europea.

Nella tabella che segue, si riportano le posizioni che alla data di chiusura dell'esercizio risultano in una situazione di conflitto di interessi per il gestore Natixis.

Natixis *(importi in migliaia di euro)*

ISIN	DESCRIZIONE	CONTROVALORE
FR0011556174	FRUCTIFNDS VALUERS DU JP-HI	923
FR0011010149	NATIXIS ACTIONS US GROWTH-HR	1.552
FR0010948463	OSTRUM ACTIONS EURO-IC	1.149
LU0411266637	LOOMIS SAYLES GLB CRDT-HI E	8.812
LU0258450641	NATIXIS LOOM US RESRC-HI/AEU	2.471
	TOTALE NATIXIS (EUR)	**14.906**

Il gestore Natixis ha registrato una performance al netto delle imposte dello -1,56%.

Il monitoraggio del profilo di rischio, per il gestore Natixis, viene effettuato attraverso la *Tracking Error Volatility* (TEV), che secondo quanto stabilito dalle linee di indirizzo del C.d.A., non deve superare il 3% annuo.

Il valore della TEV osservato alla data di bilancio, riportato nella tabella sottostate, risulta al di sotto della soglia tollerata.

TEV	31.12.2018
Natixis	1,31%

Anima: alla data di bilancio il portafoglio titoli ammonta a 88.955[14] migliaia di euro, di cui si riporta il dettaglio della composizione per *asset class* nella tabella sottostante.

(importi in migliaia di euro)

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	21.960	47.704	-	69.664
Titoli di Debito quotati	1.608	5.358	4.966	11.932
Quote di OICR	7.111	-	-	7.111
Depositi bancari	247	-	-	247
Totale	**30.926**	**53.062**	**4.966**	**88.955**

Il portafoglio a fine esercizio è costituito da obbligazioni per una quota pari al 91,73%. La componente obbligazionaria è rappresentata per lo più da titoli governativi (78,31%), la quota investita in obbligazioni corporate rappresenta il 13,41% del portafoglio gestito, mentre il restante 7,99% del portafoglio è investito nel fondo ANIMA VALORE GLOBALE-B (IT0005158727). La liquidità, pari a 247 migliaia di euro, rappresenta lo 0,28% del totale gestito. Gli investimenti in valuta europea rappresentano il 100% del portafoglio titoli.

[14] Tale valore non tiene conto del rateo titoli, delle commissioni di gestione finanziaria applicate dal gestore e delle commissioni di banca depositaria. Le risorse in gestione comprensive delle suddette informazioni ammontano a 89.461 migliaia di euro.

Nella tabella che segue, si riportano le posizioni che alla data di chiusura dell'esercizio risultano in una situazione di conflitto di interessi per il gestore Anima.

Anima *(importi in migliaia di euro)*

ISIN	DESCRIZIONE	CONTROVALORE
XS1346762641	MEDIOBANCA SPA 19/01/2021 1,625	703
DE000DL19SQ4	DEUTSCHE BANK AG 18/03/2019 1	401
IT0005158727	ANIMA VALORE GLOBALE-B	7.111
XS1538867760	SOCIETE GENERALE 01/04/2022 1	402
	TOTALE ANIMA (EUR)	**8.617**

Il gestore Anima ha registrato una performance del -2,26%. Il controllo della rischiosità, al pari del gestore Natixis, viene effettuato tramite la *Tracking Error Volatility* (TEV). Anche in questo caso si osserva un valore della TEV al di sotto della soglia tollerata.

TEV	31.12.2018
Anima	1,81%

Comparto Bilanciato

Per il comparto Bilanciato, le risorse sono affidate ad un unico gestore, Eurizon, e alla data di chiusura dell'esercizio ammontano a 91.281[15] migliaia di Euro, con una liquidità pari a 32.750 migliaia di euro (35,88% del totale delle risorse gestite). La composizione per asset class del portafoglio titoli, riportata nella tabella che segue, evidenzia la prevalenza di investimenti in obbligazioni governative, le quali rappresentano il 40,46% del totale investito. I titoli azionari rappresentano circa il 20% del portafoglio titoli, mentre la restante porzione di portafoglio, pari al 3,72%, è investita in fondi.

L'analisi degli strumenti finanziari in base alla valuta evidenzia la concentrazione di esposizioni in Euro che rappresentano il 91,43% del portafoglio investito in titoli. Le esposizioni in Dollari rappresentano il 4,68% e quelle in sterline l'1,64% degli impieghi, gli investimenti nelle altre valute non superano il 2,25% del totale investito.

Si riporta nella tabella sottostante la composizione per asset class del portafoglio titoli per il gestore Eurizon.

(importi in migliaia di euro)

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	36.932	-	-	-	36.931
Titoli di Capitale quotati	4.976	8.376	4.850		18.202
Quote di OICR	-	3.398			3.398
Depositi bancari	32.750				32.750
Totale	**74.658**	**11.774**	**4.850**	**-**	**91.281**

[15] Tale valore non tiene conto del rateo titoli, delle commissioni di gestione finanziaria applicate dal gestore e delle commissioni di banca depositaria. Le risorse in gestione comprensive delle suddette informazioni ammontano a 91.429 migliaia di euro.

Nella tabella che segue, si riportano le posizioni che alla data di chiusura dell'esercizio risultano in una situazione di conflitto di interessi. Il totale delle operazioni in conflitto d'interesse, poste in essere al 31.12.2018, ammonta a 3.962 migliaia di Euro.

Eurizon *(importi in migliaia di euro)*

ISIN	DESCRIZIONE	CONTROVALORE
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	564
LU0335978358	EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	3.398
	TOTALE EURIZON (EUR)	**3.962**

Il portafoglio ha registrato una performance, nell'esercizio 2018, del -4,53% al netto delle imposte.

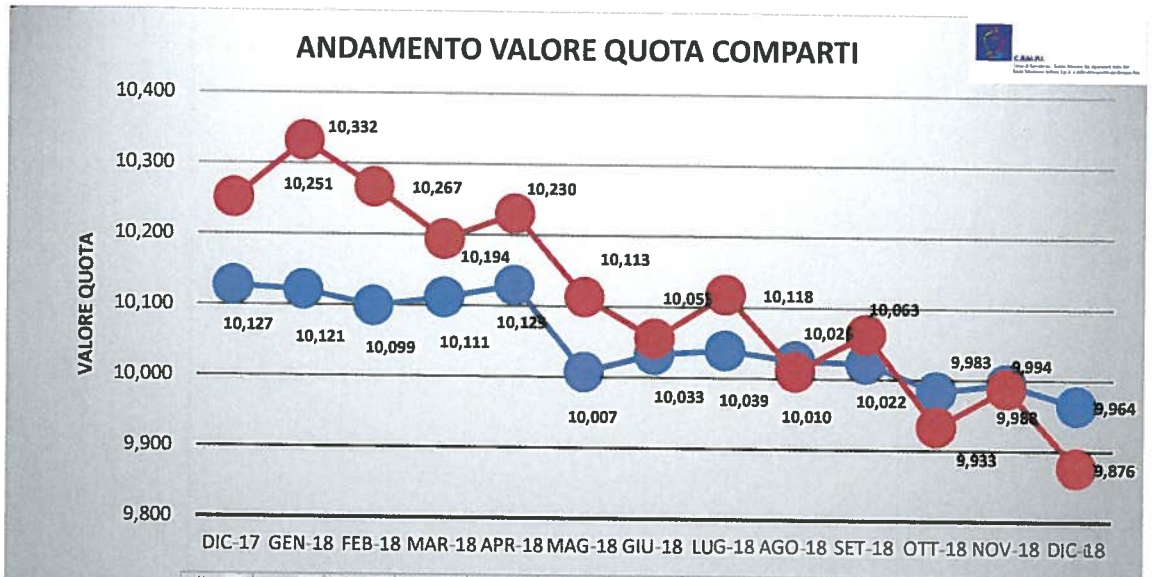
Al fine di monitorare il rispetto dei limiti del livello di rischio prefissato, il CdA ha definito nell'ambito delle linee di indirizzo e di mandato, un'analisi di valutazione periodica mediante il calcolo del *Value at Risk* rilevato nell'esercizio (massima perdita conseguibile entro un orizzonte di tempo pari ad un mese con un livello di probabilità del 99%). Il limite di VaR è stabilito nella misura del 3%. Il VaR del portafoglio titoli alla data di bilancio risulta essere pari al 2,52%.

Si riporta nella tabella che segue, il dettaglio del VaR totale di portafoglio per le diverse asset class.

VaR 31.12.2018		
Asset Allocation	**Peso**	**VaR**
	100,00%	**2,52%**
Cash	35,90%	0,00%
Equity	19,75%	1,80%
Funds	3,73%	0,50%
Government Debt	40,62%	1,09%

NAV

Il Patrimonio del Fondo, con decorrenza dal mese di luglio del 2016 e con l'attivazione dei due Comparti, il Comparto Conservativo ed il Comparto Bilanciato, è stato suddiviso in quote con relativa valorizzazione mensile (NAV). L'andamento del NAV di entrambi i comparti nell'esercizio 2018 è rappresentato nel grafico che segue:



	dic-17	gen-18	feb-18	mar-18	apr-18	mag-18	giu-18	lug-18	ago-18	set-18	ott-18	nov-18	dic-18
Conservativo	10,127	10,121	10,099	10,111	10,129	10,007	10,033	10,039	10,025	10,022	9,983	9,994	9,964
Bilanciato	10,251	10,332	10,267	10,194	10,230	10,113	10,055	10,118	10,010	10,063	9,933	9,988	9,876

5. Caratteristiche e dinamiche degli aderenti

Alla data del 31.12.2018 gli iscritti alla C.RAI.P.I. sono pari a 7.284 unità. Nel corso dell'anno 2018 i nuovi iscritti sono stati pari a 194.

La distribuzione per età e per sesso, riassunta nella tabella seguente, mostra una netta prevalenza di maschi rispetto alle femmine, in ogni classe di età.

Iscritti per classi di età e per sesso al 31.12.2018

	Femmine	*Maschi*	Totale
Inferiore a 20	0	1	1
tra 20 e 24	2	12	14
tra 25 e 29	11	59	70
tra 30 e 34	71	149	220
tra 35 e 39	171	172	343
tra 40 e 44	308	385	693
tra 45 e 49	524	831	1355
tra 50 e 54	628	1098	1726
tra 55 e 59	613	959	1572
tra 60 e 64	303	829	1132
65 e oltre	51	107	158
Totale	**2.682**	**4.602**	**7.284**

Nella tabella seguente, si riporta la dislocazione geografica degli iscritti al Fondo, differenziata tra residenti in Italia o all'Estero e tra le varie regioni d'Italia, separatamente per maschi e femmine.

Iscritti per localizzazione geografica e per sesso al 31.12.2018

	Femmine	Maschi	Totale
Abruzzo	18	50	68
Basilicata	7	40	47
Calabria	17	55	72
Campania	82	300	382
Emilia-Romagna	21	56	77
Friuli-Venezia Giulia	35	76	111
Lazio	1877	2506	4383
Liguria	14	45	59
Lombardia	155	454	609
Marche	18	50	68
Molise	10	17	27
Piemonte	242	462	704
Puglia	21	45	66
Sardegna	14	49	63
Sicilia	22	88	110
Toscana	25	55	80
Trentino-Alto Adige	56	119	175
Umbria	15	57	72
Valle d'Aosta	11	32	43
Veneto	21	43	64
Stato Estero	1	3	4
Totale	**2.682**	**4.602**	**7.284**

Per quanto riguarda le anticipazioni, 439 iscritti attivi hanno ottenuto l'anticipazione nel corso del 2018, dato in calo del 15,00% rispetto al 2017. Inoltre, 19 dipendenti sono usciti dal Fondo riscattando integralmente la

propria posizione, mentre i trasferimenti in uscita sono stati 11. Gli iscritti trasferiti da altre forme pensionistiche complementari risultano 24.

Anticipazioni	**2018**	**2017**
Numero totale di iscritti che hanno ottenuto anticipazioni nell'anno	**439**	**476**
di cui per spese sanitarie	*23*	*19*
di cui per l'acquisto prima casa e ristrutturazione	*78*	*96*
di cui per ulteriori esigenze	*338*	*361*

Riscatti	**2018**	**2017**
Numero totale di posizioni individuali riscattate integralmente nell'anno	**66**	**23**
di cui: posizioni riscattate integralmente ex art.14, comma 5 del D.lgs 252/2005	*46*	*8*
Numero di posizioni individuali riscattate parzialmente nell'anno	*0*	*0*
Totale posizioni riscattate nell'anno	*66*	*23*

Trasferimenti	**2018**	**2017**
Numero di iscritti trasferiti da altre forme pensionistiche complementari	24	16
Numero di iscritti trasferiti verso altre forme pensionistiche complementari	11	6

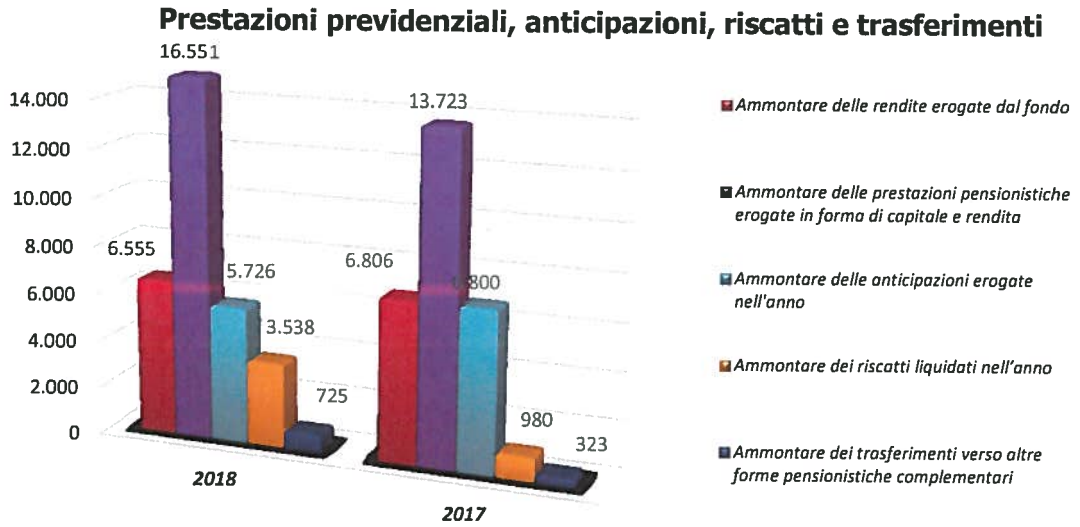
I pensionati percettori di pensione integrativa, al 31.12.2018 risultano pari a 976 (mentre nel 2017 erano pari a 1.027). Nel 2018, inoltre, 247 iscritti hanno percepito la prestazione in forma di capitale, contro i 198 dell'anno precedente.

Beneficiari delle prestazioni pensionistiche	**2018**	**2017**
Prestazioni in forma di rendita		
Numero totale pensionati percettori di rendite erogate dal fondo	976	1.027
di cui numero pensionati diretti percettori di rendita	*622*	*664*
di cui numero pensionati indiretti percettori di rendita	*354*	*363*
Prestazioni in forma di capitale		
Numero totale percettori di prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale e rendita	247	198

6. Gestione previdenziale

Nell'anno appena trascorso è stato destinato agli iscritti per l'erogazione di anticipi, riscatti, prestazioni pensionistiche erogate in forma capitale e/o rendita e trasferimenti, un ammontare pari a 26.541 migliaia di euro, contro i 21.826 destinati nel 2017. Dalla tabella seguente, è possibile discernere la natura dei flussi.

Prestazioni previdenziali, anticipazioni, riscatti e trasferimenti (*importi in migliaia di Euro*)	**2018**	**2017**
Rendite erogate dal fondo	6.555	6.806
di cui di competenza RAI	*6.555*	*6.806*
Prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale e/o rendita	16.551	13.723
Anticipazioni erogate nell'anno	5.726	6.800
Riscatti liquidati nell'anno	3.539	980
Trasferimenti verso altre forme pensionistiche complementari	725	323
Totale[16]	**26.541**	**21.826**



L'importo complessivo delle uscite nel 2018 risulta in aumento rispetto al 2017, passando da 21.826 a 26.541 migliaia di euro. Si osserva un aumento dei riscatti liquidati nell'anno e dei trasferimenti verso altre forme pensionistiche complementari e, al contrario una riduzione dell'ammontare delle anticipazioni erogate nell'anno.

I flussi previdenziali attivi in ingresso nel Fondo ammontano a 26.669 migliaia di euro a fronte dei 25.977 registrati nel 2017. La contribuzione complessiva è il risultato della somma tra i flussi derivanti dai trasferimenti in ingresso, vale a dire 453 migliaia di euro e la contribuzione vera e propria pari a 26.217, distinta in base al soggetto cui spetta l'onere. In particolare, i contributi a carico dell'Azienda ammontano a

[16] Si osserva che il totale delle prestazioni, non considera l'ammontare delle rendite erogate dal fondo, in quanto esclusivamente di competenza RAI.

9.242 migliaia di euro, i contributi a carico dei lavoratori ammontano a 4.293 migliaia di euro e per la restante parte del flusso contributivo è finanziato dal versamento delle quote di TFR.

Nella tabella che segue, si riporta il dettaglio della distinzione per fonte di contribuzione:

Flussi Contributivi (*importi in migliaia di Euro*)	**2018**	**2017**
Contributi a carico dell'Azienda	9.242	9.468
Contributi a carico del lavoratore	4.293	4.326
Contributi provenienti dal versamento di quote di TFR	12.682	11.959
di cui derivanti da conferimento tacito	*1.082*	*1.040*
Totale Contributi	**26.217**	**25.753**

Trasferimenti in ingresso (importi in migliaia di Euro)	*453*	*224*

Totale Flussi contributivi	***26.669***	***25.977***

Il dato totale evidenzia un lieve aumento dei flussi contributivi rispetto al 2017, si osserva infatti una variazione positiva del 2,67%.

Si riporta di seguito il riepilogo della gestione previdenziale dell'esercizio 2018:

Ammontare Flussi Contributivi	41.510[17]
Ammontare Prestazioni erogate e altre uscite	- 40.909[18]
Saldo della gestione Previdenziale	**601**

[17] Si osserva che tale voce comprende i "Trasferimenti in entrata verso altri comparti" e le "Altre entrate previdenziali".
[18] Si osserva che tale voce comprende i "Trasferimenti in uscita verso altri comparti" e le "Altre uscite previdenziali".

7. Gestione amministrativa e fatti rilevanti avvenuti nell'esercizio

In seguito all'entrata in vigore, con decorrenza dal mese di maggio 2018, del Regolamento Europeo n. 2016/679 (GDPR) sulla protezione dei dati, il Consiglio d'Amministrazione con l'ausilio di Previnet e della Società Ewico, ha adottato i modelli e la regolamentazione necessaria a darne attuazione.

Il Consiglio d'Amministrazione in conformità a quanto disposto dalla Circolare COVIP del 8.2.2018, prot. 888 ha apportato le modifiche allo Statuto conseguenti a quanto previsto nella L. 4.8.2017, n. 124 e nella L. 27.12.2017, n. 205, che hanno apportato modifiche al D. Lgs. 252/2005 che disciplina la previdenza complementare.

Nello specifico è stato introdotto l'Istituto della RITA (Rendita Integrativa Temporanea Anticipata).

Il Regolamento per l'accesso alla RITA è stato approvato dal CdA ed è disponibile nel sito www.craipi.it.

L'Assemblea dei Delegati in data 24.10.2018, in seduta straordinaria, ha approvato la modifica dello Statuto per consentire il versamento volontario aggiuntivo una tantum.

La COVIP con delibera del 5.12.2018, prot. 6145 ha approvato la suddetta modifica allo Statuto.

Il Regolamento per il versamento volontario aggiuntivo con l'allegato modello è disponibile nel sito www.craipi.it.

La Rai con lettera del 12.9.2018 ha designato il dott. Enrico Paracchini quale componente del Consiglio d'Amministrazione della C.RAI.P.I. in sostituzione del dott. Maurizio Calì, dimessosi per ragioni personali.

Il Consiglio d'Amministrazione della C.RAI.P.I. riunito in data 2.10.2018 ha preso atto della nomina e dell'accettazione della carica da parte del dott. Enrico Paracchini e nella successiva riunione del 24.10.2018 ha verificato, con esito positivo, la sussistenza in capo al medesimo dott. Enrico Paracchini del possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità, nonché l'insussistenza di cause di incompatibilità ed ineleggibilità.

In data 5.11.2018 la C.RAI.P.I. ha comunicato alla COVIP, in conformità alle disposizioni emanate dalla stessa Autorità, il subentro del dott. Enrico Paracchini quale componente del Consiglio d'Amministrazione.

In data 26.11.2018 il componente del Collegio dei Revisori, dott. Matteo Crispi, eletto dall'Assemblea dei Delegati, ha rassegnato le dimissioni per motivi personali ed il Consiglio d'Amministrazione nella stessa data ne ha preso atto. In data 27.11.2018 è stata data comunicazione delle dimissioni alla COVIP ed alle Parti Istitutive.

Il Consiglio d'Amministrazione della C.RAI.P.I. nella riunione del 20.12.2018 ha deliberato la convocazione dell'Assemblea dei Delegati per la data del 30.1.2019, in prima convocazione, e del 31.1.2019, in seconda convocazione, al fine di consentire alla stessa Assemblea l'elezione del Revisore effettivo e del Revisore supplente.

Nel corso del 2018 tre componenti dell'Assemblea dei Delegati sono cessati dal servizio ed in conformità a quanto previsto nel Regolamento Elettorale hanno chiesto di conservare la carica sino alla scadenza del mandato.

In conformità a quanto previsto dallo Statuto della C.RAI.P.I. nel periodo decorrente dal 1.10.2018 e sino al 30.11.2018 gli iscritti hanno potuto esercitare la facoltà di modificare la scelta del Comparto di investimento. Tale scelta è stata effettuata da 192 iscritti. Gli effetti della modifica esercitata hanno avuto decorrenza dal 1.1.2019.

In forza del piano di incentivo all'esodo approvato da RAI con Circolari n. DG/87866 del 29.12.2017 e n. RUO/D/10641 del 11.5.2018 nel corso del 2018 sono cessati dal rapporto di lavoro 542 lavoratori. Sinora hanno chiesto di beneficiare della RITA circa 120 unità, gli altri lavoratori cessati hanno chiesto in gran parte il riscatto della posizione ed alcuni hanno mantenuto la posizione in CRAIPI.

Nell'anno 2018 è proseguito il rapporto contrattuale con lo Studio Olivieri & Associati avente ad oggetto la gestione finanziaria ed il monitoraggio degli investimenti, al fine di dotare il CdA di idonei strumenti di controllo e verifica dell'andamento complessivo, anche con riferimento al rispetto dei limiti ed al rispetto della normativa vigente.

E' altresì proseguito il flusso quotidiano delle operazioni finanziare, da Banca Depositaria verso C.RAI.P.I., lo Studio Olivieri & Associati e PREVINET, consentendo il monitoraggio quotidiano e costante dell'andamento degli investimenti, nonché l'aggiornamento puntuale dei dati contabili.

8. Fatti rilevanti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

L'Assemblea dei Delegati nella riunione del 31.1.2019 ha eletto Revisore Effettivo il dott. Roberto Pera e Revisore Supplente il dott. Giancarlo Ceci.
Il dott. Roberto Pera nella riunione del Consiglio D'Amministrazione della CRAIPI del 27.2.2019 ha accettato la carica e nella stessa riunione è stato verificato positivamente il possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità, nonché l'insussistenza di cause di incompatibilità.
In data 11.3.2019 è stata data comunicazione a COVIP, nelle forme previste, del subentro del dott. Roberto Pera in seno al Collegio dei Revisori.
In data 17.1.2019 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale il D. Lgs. 13.12.2018, n. 147 che ha recepito la Direttiva UE 2016/2341 in materia di previdenza integrativa ed ha modificato il Decreto Legislativo 252/2005. Per la completa attuazione della nuova normativa è prevista l'emanazione di Decreti Ministeriali nonché di circolari da parte di COVIP. In attuazione della nuova normativa si dovrà procedere alle conseguenti modifiche dello Statuto della C.RAI.P.I. con conseguente adeguamento delle strutture organizzative del Fondo.

Roma, 20 marzo 2019

Per il CdA C.RAI.P.I.
Il Presidente
(Avv. Franco Raimondo Boccia)

CASSA DI PREVIDENZA – FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI DELLA RAI RADIOTELEVISIONE ITALIANA SOCIETA' PER AZIONI E DELLE ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO RAI

C.RAI.P.I.

1 – STATO PATRIMONIALE (CONSOLIDATO)

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	9.696.709	8.873.219
20 Investimenti in gestione	315.695.824	316.774.634
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.671.043	4.127.073
50 Crediti di imposta	1.530.487	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**329.594.063**	**329.774.926**

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	11.097.602	3.916.184
20 Passivita' della gestione finanziaria	166.665	328.387
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	391.214	253.738
50 Debiti di imposta	53.765	1.005.544
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**11.709.246**	**5.503.853**
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	**317.884.817**	**324.271.073**
CONTI D'ORDINE	**22.788.105**	**16.671.989**
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	13.765.163	14.109.013
Garanzie ricevute	9.022.942	9.943.306
Valute da regolare	-	-7.380.330

CASSA DI PREVIDENZA – FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI DELLA RAI RADIOTELEVISIONE ITALIANA SOCIETA' PER AZIONI E DELLE ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO RAI

C.RAI.P.I.

2 – CONTO ECONOMICO (CONSOLIDATO)

		31/12/2018	31/12/2017
10	Saldo della gestione previdenziale	601.176	3.944.743
20	Risultato della gestione finanziaria	349.535	251.963
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-8.392.137	5.334.517
40	Oneri di gestione	-406.056	-548.322
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-8.448.658	5.038.158
60	Saldo della gestione amministrativa	-15.496	-13.108
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**	**-7.862.978**	**8.969.793**
80	**Imposta sostitutiva**	**1.476.722**	**-1.005.544**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	**-6.386.256**	**7.964.249**

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto di dettaglio. Il bilancio ed il rendiconto del Fondo sono redatti in unità di Euro.

Il suddetto bilancio è stato assoggettato a revisione legale da parte della PricewaterhouseCoopers SpA.

Caratteristiche strutturali

La "CASSA DI PREVIDENZA – FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI DELLA RAI RADIOTELEVISIONE ITALIANA SOCIETA' PER AZIONI E DELLE ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO RAI" (di seguito C.RAI.P.I.) è stata istituita con accordo sindacale del 18 dicembre 1989 al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita ai sensi del D.Lgs. 5 dicembre 2005, n.252.

Sono di diritto iscritti alla C.RAI.P.I., con la decorrenza stabilita nell'accordo sindacale del 18 dicembre 1989, ossia il 1° gennaio 1989, i dipendenti a tempo indeterminato della RAI in servizio alla stessa data, nonché, dalla data di assunzione, quelli assunti successivamente alla predetta data e sino al 28 aprile 1993, anche se trasferiti ad altre società del gruppo RAI ex art.2359 Codice Civile che aderiscano espressamente agli accordi relativi alla C.RAI.P.I..

Sono altresì volontariamente iscritti:

- I dipendenti della RAI e delle altre Società del Gruppo RAI che hanno aderito agli Accordi sulla C.RAI.P.I. assunti a tempo indeterminato dopo il 28 aprile 1993, anche se trasferiti presso taluna delle altre società, con decorrenza comunque non anteriore alla data di assunzione ed, in particolare, al 1° gennaio 1999 per coloro che siano stati assunti a tempo indeterminato entro il 31 dicembre 1998 e che abbiano manifestato la volontà di adesione entro il 30 novembre 1999, ovvero, se assunti successivamente, dal mese coincidente con la data di assunzione ove la domanda sia presentata nello stesso mese ovvero dal mese successivo da quello della presentazione della domanda ove la stessa sia presentata in data successiva al mese di assunzione.

- I dipendenti assunti con contratto di lavoro di Apprendistato ai sensi del vigente CCL della RAI e delle altre Società destinatarie del medesimo contratto.
- I dipendenti inseriti nei bacini di reperimento del personale a tempo determinato costituiti con gli accordi sindacali sottoscritti per detto personale, con decorrenza non anteriore al 1 gennaio 2007 ed in attuazione dell'accordo sindacale del 28 giugno 2005.
- I dipendenti che abbiano aderito alla C.RAI.P.I. ed abbiano trasferito una posizione individuale da altra forma di previdenza complementare alla C.RAI.P.I.. In tal caso è fatta salva l'eventuale diversa specifica decorrenza.
- Sono iscritti alla C.RAI.P.I. i dipendenti della RAI o di società del gruppo per i quali vi è stato il conferimento tacito del trattamento di fine rapporto.

Le disponibilità della C.RAI.P.I. vengono integralmente impiegate con norme di oculata prudenza, secondo le modalità stabilite dal Consiglio di Amministrazione, nel rispetto della normativa vigente in materia di investimenti finanziari dei Fondi pensione ai fini di quanto stabilito nell'accordo sindacale del 18 dicembre 1989, negli accordi successivi e nello Statuto del Fondo.

Erogazione delle prestazioni

Gli iscritti alla C.RAI.P.I., con almeno cinque anni di partecipazione a forme di previdenza complementare, hanno diritto al trattamento pensionistico consistente in una rendita vitalizia, commisurata al conto nominativo individuale, in seguito alla maturazione dei requisiti di accesso alle prestazioni stabiliti nel regime obbligatorio di appartenenza. La prestazione pensionistica in forma di rendita viene corrisposta da un'impresa di assicurazione, in forza di apposita convenzione stipulata con la CRAIPI.

A decorrere dall'anno 2018 è prevista l'erogazione della Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (RITA). La RITA può essere chiesta dagli iscritti che cessano il rapporto di lavoro, che sono prossimi al raggiungimento del diritto alla pensione di vecchiaia e che hanno i requisiti indicati nell'art. 11 comma 4 del D.Lgs 252/205. Il Regolamento approvato dal CdA in data 24.4.2018 disciplina le modalità di erogazione della RITA. Il Regolamento è disponibile nel sito www.craipi.it.

Nei casi e con i limiti stabiliti nella legislazione vigente e nello Statuto, l'iscritto ha facoltà di chiedere la liquidazione della prestazione pensionistica in forma capitale.

La C.RAI.P.I. eroga, altresì, con garanzia RAI le pensioni integrative in favore dei lavoratori cessati entro il 30.11.2001 che in seguito alla cessazione del rapporto hanno richiesto tale trattamento.

Trasferimento e riscatto della posizione

In caso di cessazione dall'iscrizione alla C.RAI.P.I. , senza che siano maturate le condizioni per l'accesso alle prestazioni pensionistiche complementari, l'articolo 12 dello Statuto prevede che:

1. L'iscritto, in costanza dei requisiti di partecipazione alla C.RAI.P.I. può trasferire la posizione individuale maturata ad altra forma pensionistica complementare decorso un periodo minimo di due anni di partecipazione alla C.RAI.P.I..
2. Anche prima del suddetto periodo minimo di permanenza, l'iscritto, che perda i requisiti di partecipazione alla C.RAI.P.I., prima del pensionamento può:

a. Trasferire la posizione individuale maturata ad altra forma pensionistica complementare alla quale acceda in relazione alla nuova attività lavorativa.
b. Riscattare il 50 per cento della posizione individuale maturata, in caso di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo non inferiore a 12 mesi e non superiore a 48 mesi.
c. Riscattare l'intera posizione individuale maturata in caso di invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo o a seguito di cessazione dell'attività lavorativa per un periodo di tempo superiore a 48 mesi. Il riscatto non è tuttavia consentito ove tali eventi si verifichino nel quinquennio precedente la maturazione dei requisiti di accesso alle prestazioni pensionistiche complementari, nel qual caso vale quanto previsto dall'art. 10 comma 5 dello Statuto.
d. Riscattare per intero la posizione ai sensi dell'art. 14, comma 5, del d. lgs 252/05.
e. Mantenere la posizione individuale accantonata presso il Fondo, con esclusione di ulteriore contribuzione a qualunque titolo.

3. In caso di decesso dell'aderente prima della maturazione del diritto alla prestazione pensionistica la posizione individuale è riscattata dagli eredi ovvero dei diversi beneficiari dallo stesso designati, siano essi persone fisiche o giuridiche. In mancanza di tali soggetti, la posizione, resta acquisita alla C.RAI.P.I..
4. Al di fuori dei suddetti casi, non sono previste altre forme di riscatto della posizione.

Anticipazioni

In nessun caso sono concesse anticipazioni, a valere sulle prestazioni della C.RAI.P.I., diverse da quelle di cui all'art. 11 del D. Lgs. 252/2005.

Forma e contenuto del bilancio

Il bilancio di esercizio è stato redatto facendo riferimento alle disposizioni COVIP, definite per i nuovi fondi pensione, integrate con le disposizioni civilistiche in materia.

Il bilancio di esercizio di C.RAI.P.I. redatto al 31 dicembre 2018, è strutturato dunque nei seguenti documenti, per ciascun comparto:

- Stato patrimoniale. Il prospetto espone la struttura e la composizione degli investimenti in essere alla chiusura dell'esercizio, effettuati dal Fondo, nonché delle fonti di capitale che risultano accese in pari data. Si tratta, in sostanza, del valore degli investimenti delle risorse previdenziali, che, unitamente alle attività di natura amministrativa, si contrappongono al valore delle posizioni di debito del Fondo, oltre che al valore netto delle posizioni previdenziali verso gli iscritti, sia in fase di accumulo sia in fase di erogazione delle prestazioni. Lo Stato Patrimoniale è ottenuto dalla sommatoria delle situazioni patrimoniali relative agli investimenti diretti, inclusi quelli relativi alla gestione assicurativa, agli investimenti in gestione, alla gestione amministrativa nonché ai crediti di imposta. Questo documento

permette al lettore di avere un quadro di sintesi globale e sistematico della situazione finanziaria e patrimoniale del Fondo alla data di chiusura dell'esercizio;

- Conto economico. Il prospetto espone l'ammontare e la composizione dei ricavi e dei costi di natura previdenziale, finanziaria e amministrativa conseguiti e sostenuti dal Fondo, a seguito dell'attività d'investimento e gestione delle posizioni previdenziali degli iscritti di competenza dell'esercizio. Il conto Economico è ottenuto dalla sommatoria dei dati di costo e ricavo relativi alla gestione previdenziale, alla gestione finanziaria diretta, inclusa quella relativa agli investimenti assicurativi, alla gestione indiretta, alla gestione amministrativa e alla conseguente imposta sostitutiva. Il documento consente al lettore di comprendere, in maniera globale e sistematica, l'ammontare dei ricavi e dei costi che durante l'esercizio il Fondo ha conseguito e sostenuto per svolgere la propria attività;
- Nota integrativa. Il documento illustra, da un punto di vista qualitativo, gli elementi contabili rappresentati negli schemi di Stato Patrimoniale e conto Economico, offrendo al lettore gli elementi utili a comprendere la composizione delle voci e ricostruire il processo valutativo che ha portato alla quantificazione delle voci stesse.

A corredo dei documenti sopra citati, sono riportati la Relazione sulla gestione degli Amministratori, la Relazione del Collegio dei Revisori e la Relazione della Società di revisione.

Inoltre, è utile evidenziare che il bilancio del Fondo non è stato differenziato tra la fase di accumulo e quella di erogazione, in quanto la COVIP ancora non ha emanato direttive specifiche sull'argomento. Per rappresentare in maniera veritiera e corretta la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Fondo, nonché offrire un quadro chiaro di riferimento, le due fasi di gestione sono state sintetizzate in un unico documento di bilancio, che facilita comunque la comprensione delle loro peculiarità e consente una facile individuazione delle poste relative.

Da ultimo, è da rilevare che gli schemi di bilancio contengono la comparazione con i valori dell'anno precedente.

Banca Depositaria

Come previsto dal D.lgs. 252/2005 le risorse del Fondo affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria" DEPOBANK S.p.A. (già NEXI S.p.A.), con sede in Milano.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso, alle Convenzioni di gestione finanziaria e ai criteri stabiliti nel DM n. 703/1996 e dal DM 166/2014.

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

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

Criteri di valutazione e principi generali di redazione del bilancio

Nella valutazione delle singole poste di bilancio e nella redazione complessiva del documento contabile si sono, seguiti i criteri ed i principi generali contenuti nelle seguenti fonti:

- delibere COVIP del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002, relative al bilancio dei fondi pensione e ad altre disposizioni in materia di contabilità. In particolare, la delibera 17 giugno 1998 di "Approvazione del bilancio dei fondi pensione ed altre disposizioni in materia di contabilità" si riferisce all'attività dei fondi a contribuzione definita. Per questi soggetti, la Commissione identifica gli schemi dei conti annuali di bilancio, tenendo in considerazione la natura unitaria dei fondi ed, al contempo, la presenza di fasi diverse nella gestione delle risorse contributive. Sono esplicitati, inoltre, i principi di valutazione delle poste di bilancio, con riferimento particolare agli investimenti finanziari e considerando i contenuti del D.Lgs. 252/2005, del DM n. 703/1996 ed in seguito del DM 166/2014. Sono esplicitate, altresì, le modalità di rilevazione del valore delle prestazioni previdenziali, tenendo conto dei flussi dinamici di acquisizione delle risorse contributive, degli investimenti finanziari realizzati e dei versamenti dovuti in casi eccezionali dagli aderenti. La delibera del 16 gennaio 2002 riguarda la rappresentazione contabile dell'imposta sostitutiva sui redditi integrata con la Circolare AE n. 2 del 13.2.2015;
- Codice civile agli art 2426 e seguenti, dove applicabile, sia in riferimento ai rinvii espliciti ad esso effettuati dalla COVIP, sia in caso di mancata previsione normativa da parte di COVIP su specifiche fattispecie.

Le disposizioni normative sono state interpretate ed integrate, laddove necessario, dai principi contabili statuiti dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità).

Con riferimento ai criteri di valutazione delle singole poste, immutati rispetto agli esercizi precedenti, il bilancio si è ispirato ai criteri generali della prudenza e della completezza, nella prospettiva della continuazione dell'attività e in considerazione della funzione economica degli elementi dell'attivo e del passivo, nonché a quanto previsto in modo puntuale dalla COVIP.

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

Di seguito si espongono i principi ed i criteri seguiti nella rilevazione e nella valutazione delle principali voci:

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

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

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

- Le attività e le passività denominate in valuta sono state valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono state valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.
- I mandati di gestione, sono rappresentati unitariamente nella gestione indiretta, con specifica indicazione degli strumenti finanziari utilizzati e valorizzati al 31.12.
- La polizza assicurativa nella quale è investito il TFR degli iscritti taciti, è iscritta in bilancio in base al valore della riserva matematica comunicato dalla compagnia.

Le imposte del Fondo sono state iscritte nel Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e nello Stato Patrimoniale alla voce 50 "Debito di imposta". L'imposta sostitutiva è stata calcolata nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio, al netto della gestione previdenziale.

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

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

I debiti sono stati iscritti al valore nominale.

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

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co. 1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co. 621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo d'imposta, tenuto altresì conto della riduzione di base imponibile per gli investimenti in titoli del debito pubblico e degli altri titoli ad essi equiparati, i cui redditi scontano l'aliquota agevolata nella misura del 12,50%, come meglio esplicitato dalla Circolare AE n.2 del 13 febbraio 2015.

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al valore del Patrimonio di ogni singolo comparto.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

Nella valorizzazione mensile delle quote si è tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica al fine di evitare oscillazioni nel valore della quota.

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

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

I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza mensile.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Si specifica che in seguito alla modifica dello Statuto, a partire del mese di luglio del 2016, la gestione patrimoniale del fondo, è suddivisa nei seguenti comparti: Comparto Garantito, Comparto Conservativo ed Comparto Bilanciato.

Il Bilancio è stato redatto in unità di Euro.

Linee di indirizzo della gestione

Comparto Linea Garantita

La linea garantita è costituita dalla Polizza con Helvetia 88-511 che accoglie il TFR dei c.d. Silenti. La Polizza ha scadenza nel 2019. Nella Polizza viene versato un premio annuo costituito dall'ammontare del TFR maturato nell'anno precedente dagli iscritti c.d. Silenti. Il premio versato non subisce costi di caricamento. La Polizza prevede un rendimento minimo garantito del 2% annuo.

Comparto Linea Conservativa

Le risorse del comparto Conservativo sono state affidate ai gestori Natixis Asset Management e ad Anima Sgr Spa.:

Natixis

Obiettivo di rendimento: 1,5% + 75% dell'indice FOI

Benchmark:

EMIGA5	EUR	77,50%	FTSE MTS EMTXig_AG_A
JPEIDHEU	EUR	7,50%	J.P. Morgan EMBIG Diverified Hedged EURO
LGDRTREH	EUR	10,00%	GA Credit TR Hed EUR
M0WOHEUR	EUR	5,00%	MSCI World EUR Hedged Nt

Anima

Obiettivo di rendimento: CPI FOI Ex Tobacco maggiorato di 150 punti base (Ticker Bloomberg ITCPIUNR Index) .

Benchmark:

E5GI	EUR	65,00%	1-10Yr Eu Inf-Link Gov
ERL0	EUR	10,00%	Merril Lynch EMU Corporate Large Cap I.G.
JPMGEMUI	EUR	20,00%	JPM GVB Emu All maturities investment grade
NDDUWI	USD	5,00%	MSCI Daily TR Net World USD

Comparto Linea Bilanciata

Le risorse sono state affidate ad un unico gestore, Eurizon Capital Sgr che ha come obiettivo quello di ottenere, compatibilmente con l'andamento dei mercati finanziari un rendimento superiore a quello del TFR attraverso una gestione attiva secondo una logica di tipo "total return" e avendo come riferimento un orizzonte temporale pari alla durata della Convenzione. In considerazione della specificità del mandato non è pertanto previsto un parametro di riferimento c.d. "benchmark" significativo a cui raffrontare il rendimento della gestione.

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

Aderiscono al Fondo le aziende ed i lavoratori indicati nel paragrafo "Caratteristiche strutturali".

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 4 unità per un totale di 7.284 (7.412 nell'anno 2017) dipendenti attivi iscritti al Fondo, come da prospetto sottoriportato, ai quali si aggiungono 976 (1.027 nell'anno 2017) percettori di pensioni integrative, con garanzia della RAI.

Fase di accumulo

	ANNO 2018	ANNO 2017
Aderenti attivi	7.284	7.412
Di cui con conferimento tacito del TFR	364	385
Aziende	4	4

Fase di erogazione diretta

	ANNO 2018	ANNO 2017
Aderenti percettori di rendite	976	1.027

Compensi spettanti i componenti gli organi sociali

Come previsto dallo Statuto (art. 19 comma 7), gli Amministratori ed i membri del Collegio dei Revisori non percepiscono dal Fondo alcun compenso per l'esercizio delle loro funzioni se tale incarico è ricoperto da iscritti C.RAI.P.I. e/o dipendenti RAI

I compensi per i componenti del Consiglio d'Amministrazione e del Collegio dei Revisori non dipendenti RAI e delle altre Società del Gruppo e non iscritti alla C.RAI.P.I. sono a carico della RAI come previsto da Statuto e deliberati dal Consiglio di Amministrazione del Fondo.

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dei compensi riferiti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Revisori non dipendenti RAI e non iscritti CRAIPI. Il C.d.A. C.RAI.P.I., nella riunione del 27.7.2017 ha deliberato ai sensi dell'art. 7 comma 3 e dell'art. 19 comma 7 dello Statuto del Fondo, i compensi da attribuire al Presidente del C.d.A. ai componenti del Consiglio d'Amministrazione e del Collegio dei Revisori e al Presidente del Collegio dei Revisori, ricoperti da non iscritti CRAIPI e non dipendenti RAI, per l'intera durata del mandato. Il Consiglio d'Amministrazione nella stessa riunione ha confermato il Regolamento per l'erogazione del compensi adottato nella riunione del 15.7.2015. Gli importi indicati si intendono al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

Valori espressi in Euro	COMPENSI 2018	COMPENSI 2017
AMMINISTRATORI	62.350	62.350
COLLEGIO DEI REVISORI	24.530	28.867

Personale in servizio e spese di gestione amministrativa

Il Fondo non ha in carico personale. Il costo per gli addetti all'attività ordinaria è sostenuto direttamente dalla RAI, che sostiene inoltre le spese per la gestione amministrativa del Fondo. A partire dall'esercizio 2011 RAI, pur mantenendo a proprio carico le spese di funzionamento del Fondo, provvede a girare ai conti amministrativi del Fondo la liquidità necessaria per effettuare i pagamenti delle fatture e degli altri oneri che il Fondo sostiene.

3.1 RENDICONTO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

3.1.1 – STATO PATRIMONIALE - CONSOLIDATO

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	**9.696.709**	**8.873.219**
10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	62.904	52.367
10-c)Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
10-d)Depositi bancari	-	-
10-e)Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f)Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g)Titoli di debito quotati	-	-
10-h)Titoli di capitale quotati	-	-
10-i)Titoli di debito non quotati	-	-
10-l)Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m)Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n)Opzioni acquistate	-	-
10-o)Ratei e risconti attivi	-	-
10-p)Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q)Altre attività della gestione finanziaria	-	-
10-r)Investimenti in gestione assicurativa	9.633.805	8.820.852
20 Investimenti in gestione	**315.695.824**	**316.774.634**
20-a) Depositi bancari	35.389.399	25.181.026
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	222.885.579	193.360.661
20-d) Titoli di debito quotati	11.932.282	27.131.341
20-e) Titoli di capitale quotati	18.201.822	15.364.080
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	25.415.297	54.134.594
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.680.131	1.416.052
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	191.314	102.506
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	84.374
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	**2.671.043**	**4.127.073**
40-a) Cassa e depositi bancari	1.685.358	3.719.216
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	985.685	407.857
50 Crediti di imposta	**1.530.487**	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**329.594.063**	**329.774.926**

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	**11.097.602**	**3.916.184**
10-a) Debiti della gestione previdenziale	11.097.602	3.916.184
20 Passivita' della gestione finanziaria	**166.665**	**328.387**
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	166.665	328.387
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	**-**	**-**
40 Passivita' della gestione amministrativa	**391.214**	**253.738**
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	391.214	253.738
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	**53.765**	**1.005.544**
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**11.709.246**	**5.503.853**
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	**317.884.817**	**324.271.073**
CONTI D'ORDINE	**22.788.105**	**16.671.989**
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	13.765.163	14.109.013
Garanzie ricevute	9.022.942	9.943.306
Valute da regolare	-	-7.380.330

3.1.2 – CONTO ECONOMICO - CONSOLIDATO

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	**601.176**	**3.944.743**
10-a) Contributi per le prestazioni	41.505.694	25.976.833
10-b) Anticipazioni	-5.725.969	-6.800.282
10-c) Trasferimenti e riscatti	-18.631.500	-1.303.138
10-d) Trasformazioni in rendita	-143.399	-42.579
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-16.407.752	-13.680.144
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-910	-206.045
10-i) Altre entrate previdenziali	5.012	98
20 Risultato della gestione finanziaria	**349.535**	**251.963**
20-a) Dividendi e interessi	-	-
20-b)Profitti e perdite da operazioni finanziarie	10.538	-
20-c)Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
20-e)Profitti e perdite da investimenti assicurativi	338.997	251.963
20-f)Altri proventi e oneri	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	**-8.392.137**	**5.334.517**
30-a) Dividendi e interessi	4.487.468	5.441.428
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-12.879.605	-106.911
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	**-406.056**	**-548.322**
40-a) Societa' di gestione	-288.902	-441.382
40-b) Banca depositaria	-117.154	-106.940
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	**-8.448.658**	**5.038.158**
60 Saldo della gestione amministrativa	**-15.496**	**-13.108**
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	334.771	389.455
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-152.067	-205.951
60-c) Spese generali ed amministrative	-196.801	-195.704
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.399	-908
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	**-7.862.978**	**8.969.793**
80 Imposta sostitutiva	**1.476.722**	**-1.005.544**
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	**-6.386.256**	**7.964.249**

Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le voci amministrative comuni, fossero esse patrimoniali o economiche, sono state ripartite sulla base del patrimonio di ciascuna linea di investimento. Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato delle sole poste comuni, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Patrimonio *	% di riparto 2018
Linea Conservativa	226.365.318,35	68,82 %
Linea Bilanciata	93.600.577,00	28,46 %
Linea Garantita assicurativa	8.966.986,91	2,73 %
Totale	**328.932.882,26**	**100 %**

Il patrimonio* utilizzato per il riparto è costituito dal patrimonio aggiornato al 30.11.2018 e i contributi riconciliati nel mese di dicembre.

3.1.3 Informazioni sullo Stato Patrimoniale (Consolidato - poste comuni)

10 – Lettera b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi.

Le quote del Fondo Immobiliare Optimum pari a € 62.904 sono state attribuite al Comparto Conservativo e al Comparto Bilanciato in proporzione ai conferimenti del patrimonio a detti comparti. La ripartizione tra i due Comparti di dette quote è specificata nel commento dei due Comparti riportato nel seguito del documento.

40 – Attività della gestione amministrativa € 2.671.043

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 1.685.358, è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31.12.2018	Importo al 31.12.2017
ICBPI c/c n. 17236100 (conto liquidazioni)	998.429	2.643.342
ICBPI c/c n. 17236000 (conto raccolta)	674.342	1.061.319
ICBPI c/c n. 17236200 (conto spese)	12.587	14.555
Totale	**1.685.358**	**3.719.216**

La Banca Depositaria opera con tre specifici conti per la raccolta, le liquidazioni e le spese.

Si segnala che il saldo dei conti raccolta e liquidazione è allocato in modo specifico ai comparti di riferimento, ad eccezione della parte residua di natura comune che viene attribuita secondo la percentuale di ripartizione sopra citata.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, pari ad € 985.685, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo al 31.12.2018	Importo al 31.12.2017
Crediti vs. Azienda	270.124	228.735
Crediti verso gestore comparto Garantito	258.576	179.011
Crediti verso gestori comparto Conservativo	323.293	82
Crediti verso gestori comparto Bilanciato	133.692	29
Totale	**985.685**	**407.857**

Il credito verso il gestore per il comparto Garantito di riferisce a crediti verso la compagnia Helvetia come dettagliato in sede di commento del relativo comparto.

I crediti verso gestori per i comparti Conservativo e Bilanciato si riferiscono a sistemazioni quote la cui movimentazione finanziaria avverrà nei primi mesi del 2019.

Infine i crediti verso Azienda, per € 270.124, si riferiscono alle somme dovute da Rai a copertura degli oneri amministrativi del Fondo.

40 – Passività della gestione amministrativa € 391.214

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 391.214, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo al 31.12.2018	Importo al 31.12.2017
Fatture da ricevere	186.012	171.284
Fornitori	84.112	57.450
Debiti verso Gestori	71.793	8.498
Altri debiti	29.248	386
Debiti verso Azienda	20.049	16.120
Totale	**391.214**	**253.738**

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono ai compensi di competenza 2018 relativa ad amministratori e revisori, ai compensi da corrispondere alla società di revisione e allo Studio Olivieri & Associati.

3.1.4 Informazioni sul Conto Economico (Consolidato - poste comuni)

60 – Saldo della gestione amministrativa € -15.496

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci componenti il saldo complessivamente negativo, risultante dalle somme ricevute da RAI a copertura degli oneri amministrativi e gli oneri che restano a carico della C.RAI.P.I..

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 334.771

La voce, di importo pari a € 334.771, accoglie l'importo versato dalle aziende del gruppo RAI per la copertura degli oneri amministrativi sostenuti dal Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -152.067

La voce, dell'importo di € 152.067, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo Previnet Spa per l'esercizio 2018.

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

c) Spese generali ed amministrative € -196.801

La voce, pari a € 196.801, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo, di cui € 15.496 a carico del Fondo:

Descrizione	Importo 2018	Importo 2017
Compensi, rimborsi spese amministratori	-79.109	-79.109
Compensi società di revisione	-38.431	-38.430
Compensi, rimborsi spese revisori	-31.123	-36.627
Spese consulenza	-28.304	-21.569
Contributo Covip	-12.876	-12.720
Bolli e postali	-2.455	-2.627
Quota associazione di categoria	-2.000	-1.500
Spese stampa invio lettere e certificati	-2.503	-2.966
Spese varie e valori bollati	-	-156
Totale	**-196.801**	**-195.704**

g) Oneri e proventi diversi € -1.399

L'importo della voce, pari a € 1.399, risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo 2018	Importo 2017
Arrotondamento Passivo Contributi	-28	-
Sopravvenienze passive	-	-2.908
Oneri bancari	-157	-70
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-1.215	-1
Totale oneri	**-1.400**	**-2.979**
Interessi attivi su c/c	-	-
Sopravvenienze attive	1	2.071
Totale proventi	**1**	**2.071**
Saldo	**-1.399**	**-908**

3.2 – Rendiconto Comparto Linea Garantita

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	**9.633.805**	**8.820.852**
10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c)Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
10-d)Depositi bancari	-	-
10-e)Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f)Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g)Titoli di debito quotati	-	-
10-h)Titoli di capitale quotati	-	-
10-i)Titoli di debito non quotati	-	-
10-l)Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m)Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n)Opzioni acquistate	-	-
10-o)Ratei e risconti attivi	-	-
10-p)Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q)Altre attività della gestione finanziaria	-	-
10-r)Investimenti in gestione assicurativa	9.633.805	8.820.852
20 Investimenti in gestione	**-**	**-**
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	**-**	**-**
40 Attivita' della gestione amministrativa	**137.049**	**77.385**
40-a) Cassa e depositi bancari	-128.891	-107.839
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	265.940	185.224
50 Crediti di imposta	**-**	**-**
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**9.770.854**	**8.898.237**

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	**8.093**	**16.610**
10-a) Debiti della gestione previdenziale	8.093	16.610
20 Passivita' della gestione finanziaria	**-**	**-**
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	**-**	**-**
40 Passivita' della gestione amministrativa	**75.191**	**10.382**
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	75.191	10.382
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	**53.765**	**50.393**
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**137.049**	**77.385**
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	**9.633.805**	**8.820.852**
CONTI D'ORDINE	**621.223**	**653.251**
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	375.250	383.195
Garanzie ricevute	245.973	270.056
Valute da regolare	-	-

3.2.2 – Conto Economico– Comparto Linea Garantita

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	**528.143**	**269.360**
10-a) Contributi per le prestazioni	1.082.006	1.040.605
10-b) Anticipazioni	-213.709	-228.463
10-c) Trasferimenti e riscatti	-115.341	-45.022
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-224.813	-291.715
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-206.045
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	**338.997**	**251.963**
20-a) Dividendi e interessi	-	-
20-b)Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
20-c)Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
20-e)Profitti e perdite da investimenti assicurativi	338.997	251.963
20-f)Altri proventi e oneri	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	**-**	**-**
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	**-**	**-**
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	**338.997**	**251.963**
60 Saldo della gestione amministrativa	**-422**	**-356**
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	9.126	10.577
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-4.145	-5.593
60-c) Spese generali ed amministrative	-5.365	-5.315
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-38	-25
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	**866.718**	**520.967**
80 Imposta sostitutiva	**-53.765**	**-50.393**
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	**812.953**	**470.574**

3.2.3 Nota Integrativa

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale– Comparto Linea Garantita

Attività

10 – Investimenti diretti € 9.633.805

La voce r) Investimenti in gestione assicurativa, dell'importo di € 9.633.805, è composta dall'ammontare degli investimenti in polizze assicurative corrisponde al valore della riserva matematica della polizza Helvetia 88-511 al 31.12.2018.

40 – Attività della gestione amministrativa € 137.049

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € -128.891, è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31.12.2018	Importo al 31.12.2017
ICBPI c/c n. 17236100 (conto liquidazioni)	-85.931	-21.831
ICBPI c/c n. 17236000 (conto raccolta)	-42.957	395
ICBPI c/c n. 17236200 (conto spese)	-3	-86.403
Totale	**-128.891**	**-107.839**

La Banca Depositaria opera con tre specifici conti per la raccolta, le liquidazioni e le spese.

I conti liquidazioni e raccolta presentano un saldo negativo determinato dal ritardo nell'accredito da parte della Compagnia dei conferimenti e delle posizioni disinvestite durante l'ultimo trimestre 2018.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, pari ad € 265.940, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo al 31.12.2018	Importo al 31.12.2017
Crediti verso Gestore Comparto garantito	258.576	179.011
Crediti vs. Azienda	7.364	6.213
Totale	**265.940**	**185.224**

I crediti verso gestori si riferiscono a crediti che il Fondo vanta nei confronti della compagnia Helvetia per quanto sotto esposto:

Descrizione	Importo al 31.12.2018
Disinvestimenti da incassare 09.2018	43.143
Disinvestimenti e conferimenti da incassare	97.694
Imposta sostitutiva anno 2017	50.393
Imposta sostitutiva anno 2018	53.763
Sistemazioni quote	12.805
Saldo Gestione Amministrativa anno 2017	356
Saldo Gestione Amministrativa anno 2018	422
Totale	**258.576**

I crediti verso Azienda, per € 7.364, si riferiscono alla copertura degli oneri amministrativi.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 8.093

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo al 31.12.2018
Erario ritenute su redditi da rendita	6.141
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	1.698
Debiti verso aderenti per rendita	240
Contributi da riconciliare	14
Totale	**8.093**

40 - b Passività della gestione amministrativa € 75.191

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 75.191, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo al 31.12.2018	Importo al 31.12.2017
Debiti verso Compagnia Helvetia	66.483	3.722
Fatture da ricevere	5.071	4.652
Fornitori	2.293	1.560
Altri debiti	797	10
Debiti verso Azienda	547	438
Totale	**75.191**	**10.382**

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente ai compensi di competenza 2018 relativa ad amministratori e sindaci.

I debiti verso enti gestori sono costituiti principalmente dai contributi di novembre e dicembre 2018 non ancora investiti.

50 – Debiti di imposta € 53.765

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva alla data del 31 dicembre 2018 costituito dal costo maturato nell'esercizio in esame. L'aliquota applicata e comunicata dalla Compagnia Helvetia sul rendimento è stata pari al 15,86%.

Conti d'Ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 375.250. Tale voce si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio 2018, il cui incasso e la cui attribuzione alle posizioni individuali hanno avuto luogo a gennaio 2019. In conformità al principio generale stabilito dalla Covip, tali contributi sono rilevati nella voce dedicata del Conto Economico una volta avvenuto l'effettivo incasso.

Le garanzie ricevute a copertura del pagamento delle pensioni integrative dovute per conto Rai ammontano a € 245.973 per il comparto garantito. Tale importo rappresenta la riserva matematica iscritta nel bilancio Rai, a copertura delle proprie obbligazioni per il pagamento delle pensioni integrative, elaborata dall'attuario.

3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico– Comparto Linea Garantita

10 – Saldo della gestione previdenziale € 528.143

a) Contributi per le prestazioni € 1.082.006

La voce pari a € 1.082.006 comprende i contributi contabilizzati secondo il principio di cassa previsto dalla Covip, comprendendo pertanto solo i contributi incassati. Gli eventuali contributi non incassati vengono invece inseriti tra i conti d'ordine.

b) Anticipazioni € -213.709

La voce pari a € 213.709 comprende l'importo delle anticipazioni erogate agli aderenti nel corso dell'anno 2018.

c) Trasferimenti e riscatti € -115.341

La voce si compone come di seguito illustrato:

Descrizione	Importo 2018
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	88.843
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	26.498
Totale	**115.341**

I riscatti individuali totali sono quelli di cui D.Lgs. 252/05, art. 14 comma 2 lettera c e comma 3.

I riscatti immediati sono relativi alla perdita dei requisiti di partecipazione per cause diverse da quelle di cui ai commi 2 e 3 dell'art.14 legge cit., ai quali si applica la maggior ritenuta di cui al comma 5).

In caso di perdita dei requisiti di partecipazione al fondo pensione per i quali l'aderente non può richiedere i riscatti agevolati (Riscatti Parziale e Riscatto Totale) ha comunque la possibilità di richiedere l'erogazione del 100% del montante maturato e la posizione dell'aderente viene definitivamente chiusa.

e) Erogazioni in forma capitale € -224.813

La voce pari a € 224.813 rappresenta il valore delle posizioni individuali di aderenti al Fondo che hanno concluso l'attività lavorativa per il raggiungimento dell'età pensionabile.

Le erogazioni in forma capitale (D.lgs 252/05 art. 11) si verificano in caso di Pensionamento con almeno 5 anni di permanenza presso forme pensionistiche complementari (comma 2) o in caso di inoccupazione superiore a 48 mesi con meno di 5 anni dall'età pensionabile nel regime pensionistico obbligatorio di appartenenza (es. INPS) (comma 4).

20 – Risultato della gestione finanziaria diretta € 338.997-

e) Profitti e perdite da investimenti assicurativi € 338.997

La voce pari a € 338.997 rappresenta il rendimento del Comparto Garantito costituito dalla Polizza 88/511 che accoglie il TFR tacito.

60 – Saldo della gestione amministrativa € -422

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci componenti il saldo complessivamente negativo:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 9.126

La voce, di importo pari a € 9.126, accoglie l'importo versato dalle aziende del gruppo RAI per la copertura degli oneri amministrativi sostenuti dal Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -4.145

La voce, dell'importo di € 4.145, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo Previnet Spa per l'esercizio 2018.

c) Spese generali ed amministrative € -5.365

La voce, pari a € 5.365, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2018	Importo 2017
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-1.729	-1.723
Compensi Società di Revisione	-1.048	-1.044
Spese consulenza	-772	-586
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-642	-666
Compensi, rimborsi spese altri consiglieri	-427	-425
Contributo annuale Covip	-351	-345
Compensi, rimborsi spese revisori	-206	-329
Bolli e Postali	-67	-71
Quota associazioni di categoria	-55	-41
Spese stampa, invio lettere e certificati	-68	-81
Spese Varie e valori bollati		-4
Totale	**-5.365**	**-5.315**

Le spese di consulenza si riferiscono al costo sostenuto per l'attività di consulenza relativamente all'adeguamento della nuova normativa sulla Privacy.

g) Oneri e proventi diversi € -38

L'importo della voce, pari a € -38, risulta dal saldo tra sopravvenienze e oneri diversi di pertinenza della gestione amministrativa.

50 – Imposta sostitutiva € -53.765

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio maturata sul risultato della gestione e calcolata secondo normativa vigente.

Descrizione	Importo 2018
Riserva matematica al 31/12/2018	9.687.570
Riserva matematica al 31/12/2017	-8.820.852
Investimenti 2018	-1.082.006
Disinvestimenti 2018	553.863
Saldo della gestione amministrativa	422
Imponibile	**338.997**
Imposta Sostitutiva	**53.765**

3.3 – Rendiconto Comparto Linea Conservativa

3.3.1 – Stato Patrimoniale– Comparto Linea Conservativa

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	**46.872**	**39.020**
10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	46.872	39.020
10-c)Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
10-d)Depositi bancari	-	-
10-e)Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f)Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g)Titoli di debito quotati	-	-
10-h)Titoli di capitale quotati	-	-
10-i)Titoli di debito non quotati	-	-
10-l)Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m)Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n)Opzioni acquistate	-	-
10-o)Ratei e risconti attivi	-	-
10-p)Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q)Altre attività della gestione finanziaria	-	-
10-r)Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20 Investimenti in gestione	**224.183.870**	**233.035.920**
20-a) Depositi bancari	2.639.340	4.208.961
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	185.953.941	185.821.326
20-d) Titoli di debito quotati	11.932.282	13.752.095
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	22.017.370	27.772.151
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.537.072	1.401.317
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	103.865	80.070
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	**-**	**-**
40 Attivita' della gestione amministrativa	**1.767.626**	**3.048.621**
40-a) Cassa e depositi bancari	1.258.439	2.884.447
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	509.187	164.174
50 Crediti di imposta	**760.366**	**-**
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**226.758.734**	**236.123.561**

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	**9.353.329**	**3.082.213**
10-a) Debiti della gestione previdenziale	9.353.329	3.082.213
20 Passivita' della gestione finanziaria	**75.014**	**131.433**
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	75.014	131.433
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	**-**	**-**
40 Passivita' della gestione amministrativa	**223.576**	**179.455**
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	223.576	179.455
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	**-**	**544.333**
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**9.651.919**	**3.937.434**
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	**217.106.815**	**232.186.127**
CONTI D'ORDINE	**15.682.338**	**17.254.922**
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	9.472.922	10.121.682
Garanzie ricevute	6.209.416	7.133.240
Valute da regolare	-	-

3.3.2 – Conto Economico – Comparto Linea Conservativa

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	**-11.394.981**	**905.101**
10-a) Contributi per le prestazioni	20.792.107	18.107.799
10-b) Anticipazioni	-4.015.833	-4.970.366
10-c) Trasferimenti e riscatti	-14.733.897	-784.767
10-d) Trasformazioni in rendita	-118.963	-42.579
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-13.320.435	-11.405.077
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-455	-
10-i) Altre entrate previdenziali	2.495	91
20 Risultato della gestione finanziaria	**7.852**	**-**
20-a) Dividendi e interessi	-	-
20-b)Profitti e perdite da operazioni finanziarie	7.852	-
20-c)Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
20-e)Profitti e perdite da investimenti assicurativi	-	-
20-f)Altri proventi e oneri	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	**-4.143.951**	**3.118.698**
30-a) Dividendi e interessi	3.504.106	4.622.849
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-7.648.057	-1.504.151
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	**-297.934**	**-300.711**
40-a) Societa' di gestione	-214.758	-221.648
40-b) Banca depositaria	-83.176	-79.063
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	**-4.434.033**	**2.817.987**
60 Saldo della gestione amministrativa	**-10.664**	**-9.404**
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	230.383	279.392
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-104.650	-147.747
60-c) Spese generali ed amministrative	-135.435	-140.398
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-962	-651
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	**-15.839.678**	**3.713.684**
80 Imposta sostitutiva	**760.366**	**-544.333**
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	**-15.079.312**	**3.169.351**

3.3.2 – Stato Patrimoniale – Comparto Linea Conservativa

3.3.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore al 31.12.2018
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	**22.928.330,685**	**232.186.127**
a) Quote emesse	2.061.455,931	20.794.602
b) Quote annullate	-3.200.110,676	-32.189.583
c) Variazione del valore quota		-3.684.331
Variazione dell'attivo netto		-15.079.312
Quote in essere alla fine dell'esercizio	**21.789.675,94**	**217.106.815**

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 10,127.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 9,964.

I valori unitari delle quote sono arrotondate al terzo decimale.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € -11.394.981, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti € 46.872

La voce b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi, per € 46.872, è costituita dal controvalore delle quote residue del Fondo Immobiliare Optimum, liquidato dal Gestore nel corso del 2015 con la restituzione integrale del capitale e due ripartizioni dell'incremento di valore effettuate nel 2015 e 2016. Le suddette quote residue sono state mantenute dal gestore a garanzia di eventuali accertamenti fiscali.

Denominazione	Codice ISIN	Categoria	Nr. quote 2017	Valore 2017 Comparto Conservativo	Variazione 2018	Nr.quote 2018	Valore 2018 Comparto Conservativo
OPTIMUM EVOLUTION REAL ESTATE FUND SIF	LU8016201085	Quote di O.I.C.R. UE n.q.	140,375	39.020	7.852	140,375	46.872

20 – Investimenti in gestione € 224.183.870

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- NATIXIS

- ANIMA

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
NATIXIS Asset Management	134.668.545
ANIMA Sgr Spa	89.461.392
Totale	**224.129.937**

Il totale della tabella di cui sopra, esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione dei gestori e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 21.081.

20a) Depositi bancari € 2.639.340

La voce è composta per € 2.639.340 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la banca depositaria.

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 185.953.941

La voce è composta dai Titoli in portafoglio emessi da Stati per finanziare il debito pubblico o da organismi internazionali. Nello specifico nel Patrimonio C.RAI.P.I. tali titoli sono rappresentati da Titoli di debito governativi emessi in gran parte dai paesi appartenenti alla UE.

20d) Titoli di debito quotati € 11.932.282

La voce è composta dalle obbligazioni emesse da Società quotate con rating non inferiore ad investement grade. Nello specifico nel Patrimonio C.RAI.P.I. sono presenti i titoli obbligazionari emessi in gran parte da Società dei paesi appartenenti alla UE.

20h) Quote di O.I.C.R. € 22.017.370

La voce è composta dalle quote investite in Fondi comuni di investimento (Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio), rispondenti ai requisiti stabiliti dal Testo Unico della Finanza. All'interno di questi Fondi vi sono sia obbligazioni che azioni.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUNDESOBLIGATION 08/10/2021 0	DE0001141745	I.G - TStato Org.Int Q UE	24.449.230	10,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2021 4,75	IT0004695075	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.767.136	4,31
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2020 2,5	FR0010949651	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.713.084	4,28
LOOMIS SAYLES GLB CRDT-HI E	LU0411266637	I.G - OICVM UE	8.811.830	3,89
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2019 4,6	ES00000121L2	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.644.188	3,81
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/09/2020 2,25	DE0001135416	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.447.687	3,28
ANIMA VALORE GLOBALE-B	IT0005158727	I.G - OICVM IT	7.111.428	3,14
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1	DE0001030542	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.655.065	2,93
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2021 3,25	DE0001135440	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.586.200	2,90
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2020 1,75	DE0001030526	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.222.094	2,74
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2019 ZERO COUPON	IT0005256471	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.994.930	2,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2020 4	IT0004594930	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.923.910	2,61
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.733.914	2,53
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1	FR0010585901	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.543.517	2,44
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75	FR0010192997	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.272.848	2,33
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2020 1,4	ES00000126C0	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.097.950	2,25
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2021 0	FR0013311016	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.051.650	2,23
BUNDESOBLIGATION 14/04/2023 0	DE0001141778	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.883.040	2,15
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2028 ,75	NL0012818504	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.447.447	1,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.972.693	1,75
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2023 0	FR0013283686	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.622.248	1,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2023 4,75	IT0004356843	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.407.097	1,50
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.987.369	1,32
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2020 ,25	NL0010881827	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.929.406	1,29
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.679.652	1,18
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2021 3,25	FR0011059088	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.649.168	1,17
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2022 0	NL0011896857	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.588.709	1,14

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BELGIUM KINGDOM 28/09/2020 3,75	BE0000318270	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.473.765	1,09
NATIXIS LOOM US RESRC-HI/AEU	LU0258450641	I.G - OICVM UE	2.471.090	1,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2022 ,1	IT0005188120	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.353.653	1,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.352.097	1,04
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2022 0	FR0013219177	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.324.265	1,02
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75	ES00000128B8	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.047.320	0,90
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2024 3,8	ES00000124W3	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.871.936	0,83
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2028 ,5	DE0001102440	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.854.018	0,82
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2025 1	DE0001102382	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.718.800	0,76
NATIXIS ACTIONS US GROWTH-HR	FR0011010149	I.G - OICVM UE	1.551.690	0,68
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4	ES00000123X3	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.547.962	0,68
IRISH TSY 5,9% 2019 18/10/2019 5,9	IE00B6089D15	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.523.385	0,67
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.501.260	0,66
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2021 ,05	ES00000128X2	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.407.014	0,62
OBRIGACOES DO TESOURO 15/04/2021 3,85	PTOTEYOE0007	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.311.480	0,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	IT0004634132	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.278.479	0,56
IRISH TSY 4 1/2% 2020 18/04/2020 4,5	IE0034074488	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.277.592	0,56
OSTRUM ACTIONS EURO-IC	FR0010948463	I.G - OICVM UE	1.148.538	0,51
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2021 3,25	NL0009712470	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.098.520	0,48
FRUCTIFNDS VALUERS DU JP-HI	FR0011556174	I.G - OICVM UE	922.794	0,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 27/10/2020 1,25	IT0005058919	I.G - TStato Org.Int Q IT	917.766	0,40
UNICREDIT SPA 04/03/2023 2	XS1374865555	I.G - TDebito Q IT	904.473	0,40
ABN AMRO BANK NV 18/01/2028 VARIABLE	XS1346254573	I.G - TDebito Q UE	835.616	0,37
Altri			15.016.590	6,62
Totale			**219.903.593**	**96,94**

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

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

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non sono presenti operazioni in contratti derivati o relativi a futures.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale*
Titoli di Stato	44.689.042	141.264.899	-	**185.953.941**
Titoli di Debito quotati	1.607.686	5.358.283	4.966.313	**11.932.282**
Quote di OICR	7.111.428	14.905.942	-	**22.017.370**
Depositi bancari	2.639.340	-	-	**2.639.340**
Totale	**56.047.496**	**161.529.124**	**4.966.313**	**222.542.933**

*tale valore non include l'importo riferito ai ratei e risconti e altre attività della gestione finanziaria.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE*
EUR	185.953.941	11.932.282	22.017.370	2.639.340	**222.542.933**

*tale valore non include l'importo riferito ai ratei e risconti e altre attività della gestione finanziaria.

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,143	2,865	-
Titoli di Debito quotati	3,058	2,929	4,883

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

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in portafoglio le seguenti posizioni evidenzianti una situazione di conflitto di interessi dei gestori essendo posseduti titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori finanziari.

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	MEDIOBANCA SPA 19/01/2021 1,625	XS1346762641	700.000	EUR	703.213
2	DEUTSCHE BANK AG 18/03/2019 1	DE000DL19SQ4	400.000	EUR	400.532
3	ANIMA VALORE GLOBALE-B	IT0005158727	193.529	EUR	7.111.428

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
4	FRUCTIFNDS VALUERS DU JP-HI	FR0011556174	76	EUR	922.794
5	NATIXIS ACTIONS US GROWTH-HR	FR0011010149	7.000	EUR	1.551.690
6	OSTRUM ACTIONS EURO-IC	FR0010948463	17	EUR	1.148.538
7	LOOMIS SAYLES GLB CRDT-HI E	LU0411266637	73.000	EUR	8.811.830
8	NATIXIS LOOM US RESRC-HI/AEU	LU0258450641	14.500	EUR	2.471.090
9	SOCIETE GENERALE 01/04/2022 1	XS1538867760	400.000	EUR	401.764
Totale					**23.522.879**

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Descrizione del titolo	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-288.879.839	279.335.520	-9.544.321	568.215.359
Titoli di Debito quotati	-1.928.284	3.222.186	1.293.902	5.150.470
Quote di OICR	-8.625.074	11.871.012	3.245.938	20.496.086
Totale	**-299.433.197**	**294.428.718**	**-5.004.481**	**593.861.915**

Riepilogo commissioni di negoziazione

Non sono state applicate commissioni di negoziazione.

20l) Ratei e risconti attivi € 1.537.072

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito tenuti in portafoglio.

20n) Altre attività della gestione finanziaria € 103.865

La voce è composta per € 103.865 dai crediti per commissioni di retrocessione.

40 – Attività della gestione amministrativa € 1.767.626

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 1.258.439, è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31.12.2018	Importo al 31.12.2017
ICBPI c/c n. 17236100 (conto liquidazioni)	763.644	2.078.916
ICBPI c/c n. 17236000 (conto raccolta)	485.888	795.089
ICBPI c/c n. 17236200 (conto spese)	8.907	10.442
Totale	**1.258.439**	**2.884.447**

La Banca Depositaria opera con tre specifici conti per la raccolta, le liquidazioni e le spese.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, pari ad € 509.187, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo al 31.12.2018	Importo al 31.12.2017
Crediti vs Enti Gestori	323.293	82
Crediti vs. Azienda	185.894	164.092
Totale	**509.187**	**164.174**

I crediti verso Azienda, per € 185.894, si riferiscono alla copertura degli oneri amministrativi.

I crediti verso enti gestori pari a € 323.293 si riferiscono a sistemazioni quote la cui movimentazione finanziaria avverrà nei primi mesi del 2019.

50 – Crediti di imposta € 760.366

Tale voce rappresenta il credito per imposta sostitutiva alla data del 31 dicembre 2018 generato dal risultato negativo della gestione complessiva del comparto.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziali € 9.353.329

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo al 31.12.2018	Importo al 31.12.2017
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	6.453.202	2.048.616
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.885.674	3.019
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	518.382	565.032
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	220.204	25.991
Erario ritenute su redditi da rendita	155.026	170.302
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	71.568	-
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	42.867	44.686
Debiti verso aderenti per rendita	6.062	6.939
Contributi da riconciliare	344	-
Erario ritenute su redditi da capitale	-	216.810
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	-	818
Totale	**9.353.329**	**3.082.213**

20 - Passività della gestione finanziaria € 75.014

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria, comprende le commissioni di gestione per € 53.933 e le commissioni di banca depositaria per € 21.081.

40 - Passività della gestione amministrativa € 223.576

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 223.576, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo al 31.12.2018	Importo al 31.12.2017
Fatture da ricevere	128.010	122.878
Fornitori	57.884	41.214
Altri debiti	20.128	277
Debiti verso Azienda	13.797	11.564
Debiti verso Gestori	3.757	3.522
Totale	**223.576**	**179.455**

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente ai compensi di competenza 2018 relativa ad amministratori e sindaci.

Conti d'Ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 9.472.922. Tale voce si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio 2018, il cui incasso e la cui attribuzione alle posizioni individuali hanno avuto luogo a gennaio 2019. Conformemente al principio generale stabilito dalla Covip, tali contributi sono rilevati nella voce dedicata del Conto Economico una volta avvenuto l'effettivo incasso.

Le garanzie ricevute a copertura del pagamento delle pensioni integrative dovute per conto Rai ammontano a € 6.209.416 per il comparto conservativo. Tale importo rappresenta la riserva matematica iscritta nel bilancio Rai, a copertura delle proprie obbligazioni per il pagamento delle pensioni integrative, elaborata dall'attuario.

3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico– Comparto Linea Conservativa

10 – Saldo della gestione previdenziale € -11.394.981

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

a) Contributi per le prestazioni € 20.792.107

La tabella elenca le poste che compongono le voci:

Descrizione	Importo 2018	Importo 2017
Contributi	17.432.175	18.017.201
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	3.166.395	32.747
Trasferimenti in ingresso	193.537	57.851
Totale	**20.792.107**	**18.107.799**

L'ammontare dei contributi è dato dalle somme versate dalle aziende del Gruppo Rai associate al Fondo, affluite al Comparto dalla data di costituzione; l'attribuzione è avvenuta secondo il principio di cassa previsto dalla Covip, comprendendo pertanto solo gli importi incassati. Gli eventuali contributi non incassati vengono invece inseriti tra i conti d'ordine. Di seguito se ne riporta la suddivisione:

Anno	Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	TFR	Totale
2018	6.594.160	2.958.237	7.879.778	**17.432.175**

b) Anticipazioni € -4.015.833

La voce, pari a € 4.015.833, comprende l'importo delle anticipazioni erogate agli aderenti durante l'esercizio 2018.

c) Trasferimenti e riscatti € -14.733.897

La voce si compone come di seguito illustrato:

Descrizione	Importo 2018	Importo 2017
Riscatto per conversione comparto	11.414.946	-
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	2.007.078	324.371
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	783.668	312.334
Trasferimento posizione individuale in uscita	456.637	148.062
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	71.568	-
Totale	**14.733.897**	**784.767**

I riscatti individuali totali sono quelli di cui D.Lgs. 252/05, art. 14 comma 2 lettera c e comma 3.

I riscatti immediati sono relativi alla perdita dei requisiti di partecipazione per cause diverse da quelle di cui ai commi 2 e 3 dell'art.14 legge cit., ai quali si applica la maggior ritenuta di cui al comma 5).

In caso di perdita dei requisiti di partecipazione al fondo pensione per i quali l'aderente non può richiedere i riscatti agevolati (Riscatti Parziale e Riscatto Totale) ha comunque la possibilità di richiedere l'erogazione del 100% del montante maturato e la posizione dell'aderente viene definitivamente chiusa.

d) Trasformazioni in rendita € - 118.963

La voce, pari a € 118.963, comprende l'importo delle trasformazioni in rendita erogate agli aderenti durante l'esercizio 2018.

e) Erogazioni in forma capitale € -13.320.435

La voce pari a € 13.320.435 rappresenta il valore delle posizioni individuali di aderenti al Fondo che hanno concluso l'attività lavorativa per il raggiungimento dell'età pensionabile.

Le erogazioni in forma capitale (D.lgs 252/05 art. 11) si verificano in caso di Pensionamento con almeno 5 anni di permanenza presso forme pensionistiche complementari (comma 2) o in caso di inoccupazione superiore a 48 mesi con meno di 5 anni dall'età pensionabile nel regime pensionistico obbligatorio di appartenenza (es. INPS) (comma 4).

h) Altre uscite previdenziali € -455

La voce si riferisce a sistemazioni quote avvenute durante l'esercizio 2018.

i) Altre entrate previdenziali € 2.495

La voce si riferisce a sistemazioni quote avvenute durante l'esercizio 2018.

20 – Risultato della gestione finanziaria diretta € 7.852

La gestione finanziaria diretta ha prodotto un risultato positivo di € 7.852 riferito al Fondo Optimum Evolution Real Estate Fund SIF.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € -4.143.951

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2018	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2018	Dividendi e interessi 2017	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2017
Titoli di stato e organismi internazionali	3.241.449	-4.911.536	4.407.504	-3.329.327
Titoli di debito quotati	262.657	-535.058	215.345	234.436
Quote di OICR	-	-2.508.844	-	1.796.644
Retrocessione commissioni	-	296.078	-	286.188
Altri costi	-	-96	-	-96
Altri ricavi	-	11.399	-	2.005
Saldo gestione amministrativo	-	-	-	-494.001
Totale	**3.504.106**	**-7.648.057**	**4.622.849**	**-1.504.151**

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese mentre gli altri ricavi sono riferiti alle sopravvenienze attive.

Il saldo gestione amministrativo si riferisce alle sistemazioni effettuate per ripristinare la corretta distribuzione delle risorse nei comparti Bilanciato e Conservativo costituiti il 01.07.2016.

40 – Oneri di gestione € - 297.934

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione 2018	Commissioni di gestione 2017
NATIXIS Asset Management	-108.760	-112.092
ANIMA Sgr Spa	-105.998	-109.556
Totale	**-214.758**	**-221.648**

La voce b) Banca depositaria (€ 83.176) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2018.

60 – Saldo della gestione amministrativa € -10.664

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci componenti il saldo complessivamente negativo:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 230.383

La voce, di importo pari a € 230.383, accoglie l'importo versato dalle aziende del gruppo RAI associate per la copertura degli oneri amministrativi sostenuti dal Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -104.650

La voce, dell'importo di € 104.650, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo Previnet Spa per l'esercizio 2018.

c) Spese generali ed amministrative € -135.435

La voce, pari a € 135.435, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2018	Importo 2017
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-43.658	-45.511
Compensi Società di Revisione	-26.447	-27.569
Spese consulenza	-19.478	-15.474
Compensi Presidente Collegio Revisori	-16.216	-17.598
Compensi, rimborsi spese altri consiglieri	-10.784	-11.241
Contributo annuale Covip	-8.861	-9.126
Compensi, rimborsi spese altri Revisori	-5.203	-8.678
Bolli e Postali	-1.689	-1.885
Quota associazioni di categoria	-1.376	-1.076
Spese stampa, invio lettere e certificati	-1.723	-2.128
Spese varie, valori bollati	-	-112
Totale	**-135.435**	**-140.398**

g) Oneri e proventi diversi € -962

L'importo della voce, pari a € -962, risulta dal saldo tra sopravvenienze e oneri diversi di pertinenza della gestione amministrativa.

50 – Imposta sostitutiva € -760.366

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2018	216.346.449	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2017	232.186.127	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2018	**-15.839.678**	**CE 70**
- Saldo della gestione previdenziale	-11.394.981	CE 10
- Patrimonio aliquota normale	-2.730.381	
- Patrimonio aliquota agevolata	-1.714.316	
Base imponibile aliquota normale 20%	-2.730.381	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	-1.071.448	
Imposta sostitutiva	**-760.366**	

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

3.4 – Rendiconto Comparto Linea Bilanciata

3.4.1 – Stato Patrimoniale– Comparto Linea Bilanciata

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Investimenti diretti	**16.032**	**13.347**
10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	16.032	13.347
10-c)Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
10-d)Depositi bancari	-	-
10-e)Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f)Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g)Titoli di debito quotati	-	-
10-h)Titoli di capitale quotati	-	-
10-i)Titoli di debito non quotati	-	-
10-l)Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m)Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n)Opzioni acquistate	-	-
10-o)Ratei e risconti attivi	-	-
10-p)Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q)Altre attività della gestione finanziaria	-	-
10-r)Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20 Investimenti in gestione	**91.511.954**	**83.738.714**
20-a) Depositi bancari	32.750.059	20.972.065
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	36.931.638	7.539.335
20-d) Titoli di debito quotati	-	13.379.246
20-e) Titoli di capitale quotati	18.201.822	15.364.080
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	3.397.927	26.362.443
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	143.059	14.735
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	87.449	22.436
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	84.374
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	**-**	**-**
40 Attivita' della gestione amministrativa	**766.368**	**1.001.067**
40-a) Cassa e depositi bancari	555.810	942.608
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	210.558	58.459
50 Crediti di imposta	**770.121**	**-**
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**93.064.475**	**84.753.128**

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2018	31/12/2017
10 Passivita' della gestione previdenziale	**1.736.180**	**817.361**
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.736.180	817.361
20 Passivita' della gestione finanziaria	**91.651**	**196.954**
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	91.651	196.954
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	**92.447**	**63.901**
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	92.447	63.901
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	**410.818**
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**1.920.278**	**1.489.034**
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	**91.144.197**	**83.264.094**
CONTI D'ORDINE	**6.484.544**	**-1.236.184**
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	3.916.991	3.604.136
Garanzie ricevute	2.567.553	2.540.010
Valute da regolare	-	-7.380.330

3.4.2. – Conto Economico– Comparto Linea Bilanciata

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	**11.468.014**	**2.770.282**
10-a) Contributi per le prestazioni	19.631.581	6.828.429
10-b) Anticipazioni	-1.496.427	-1.601.453
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.782.262	-473.349
10-d) Trasformazioni in rendita	-24.436	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.862.504	-1.983.352
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-455	-
10-i) Altre entrate previdenziali	2.517	7
20 Risultato della gestione finanziaria	**2.686**	**-**
20-a) Dividendi e interessi	-	-
20-b)Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.686	-
20-c)Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
20-e)Profitti e perdite da investimenti assicurativi	-	-
20-f)Altri proventi e oneri	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	**-4.248.186**	**2.215.819**
30-a) Dividendi e interessi	983.362	818.579
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-5.231.548	1.397.240
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	**-108.122**	**-247.611**
40-a) Societa' di gestione	-74.144	-219.734
40-b) Banca depositaria	-33.978	-27.877
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	**-4.353.622**	**1.968.208**
60 Saldo della gestione amministrativa	**-4.410**	**-3.348**
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	95.262	99.486
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-43.272	-52.611
60-c) Spese generali ed amministrative	-56.001	-49.991
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-399	-232
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	**7.109.982**	**4.735.142**
80 Imposta sostitutiva	**770.121**	**-410.818**
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	**7.880.103**	**4.324.324**

3.4.3 Stato Patrimoniale – Comparto Linea Bilanciata

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore al 31.12.2018
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	**8.122.143,857**	**83.264.094**
a) Quote emesse	1.909.842,770	19.634.098
b) Quote annullate	-803.194,232	-8.166.084
c) Variazione del valore quota		-3.587.911
Variazione dell'attivo netto		7.880.103
Quote in essere alla fine dell'esercizio	**9.228.792,395**	**91.144.197**

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 10,251.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2018 è pari a € 9,876.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € 11.468.014, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Linea Bilanciata

Attività

10 – Investimenti diretti

La voce b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi, per € 16.032, è costituita dal controvalore delle quote residue del Fondo Immobiliare Optimum, liquidato dal Gestore nel corso del 2015 con la restituzione integrale di un valore pari al capitale sottoscritto inizialmente e due ripartizioni del rendimento accumulato nel 2015 e 2016. Le suddette quote residue sono state mantenute dal gestore a garanzia di eventuali accertamenti fiscali.

Denominazione	Codice ISIN	Categoria	Nr. Quote 2017	Valore 2017 Comparto Bilanciato	Nr. Quote 2018	Variazione 2018	Valore 2018 Comparto Bilanciato
OPTIMUM EVOLUTION REAL ESTATE FUND SIF	LU8016201085	Quote di O.I.C.R. UE nq	48,017	13.347	48,017	2.685	16.032

20 – Investimenti in gestione € 91.511.954

Le risorse sono affidate in gestione alla società:

- EURIZON CAPITAL SGR Spa

Il contratto di mandato non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
EURIZON	91.428.953
Totale	**91.428.953**

Il totale della tabella di cui sopra, esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione dei gestori e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 8.650.

20a) Depositi bancari € 32.750.059

La voce è composta per € 32.750.059 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la banca depositaria.

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 36.931.638

La voce è composta dai Titoli in portafoglio emessi da Stati per finanziare il debito pubblico o da organismi internazionali. Nello specifico nel Patrimonio C.RAI.P.I. tali titoli sono rappresentati da Titoli di debito governativi emessi in gran parte dai paesi appartenenti alla UE.

20-e) Titoli di capitale quotati € 18.201.822

La voce è composta dalle Azioni di Società di capitali quotate. Nello specifico il Patrimonio C.RAI.P.I. è investito in Azioni nel mercato Europeo, Nord America e Giappone.

20h) Quote di O.I.C.R. € 3.397.927

La voce è composta dalle quote investite in Fondi comuni di investimento (Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio), rispondenti ai requisiti stabiliti dal Testo Unico della Finanza. All'interno di questi Fondi vi sono sia obbligazioni che azioni.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2019 1,05	IT0005069395	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.180.954	9,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.658.675	5,01
BUONI POLIENNALI DEL TES 27/10/2020 1,25	IT0005058919	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.562.318	4,90
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.448.000	4,78
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	3.397.927	3,65
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.132.451	3,37
CERT DI CREDITO DEL TES 27/11/2020 ZERO COUPON	IT0005350514	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.058.548	3,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2021 2,3	IT0005348443	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.041.997	3,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2020 ,35	IT0005250946	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.904.524	3,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2038 2,95	IT0005321325	I.G - TStato Org.Int Q IT	978.197	1,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2048 3,45	IT0005273013	I.G - TStato Org.Int Q IT	965.974	1,04
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	724.828	0,78
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	660.028	0,71
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	564.179	0,61
UNICREDIT SPA	IT0005239360	I.G - TCapitale Q IT	446.526	0,48
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	I.G - TCapitale Q IT	370.869	0,40
TERNA SPA	IT0003242622	I.G - TCapitale Q IT	275.466	0,30
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	NL0010877643	I.G - TCapitale Q UE	254.617	0,27
RECORDATI SPA	IT0003828271	I.G - TCapitale Q IT	219.239	0,24
PIRELLI & C SPA	IT0005278236	I.G - TCapitale Q IT	208.501	0,22
FERRARI NV	NL0011585146	I.G - TCapitale Q IT	201.764	0,22
ATLANTIA SPA	IT0003506190	I.G - TCapitale Q IT	171.231	0,18
SNAM SPA	IT0003153415	I.G - TCapitale Q IT	161.949	0,17
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GB00B02L3W35	I.G - TCapitale Q UE	155.083	0,17
SKF AB-B SHARES	SE0000108227	I.G - TCapitale Q UE	154.508	0,17
CRH PLC	IE0001827041	I.G - TCapitale Q UE	153.938	0,17
TAYLOR WIMPEY PLC	GB0008782301	I.G - TCapitale Q UE	153.106	0,16

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
STANDARD CHARTERED PLC	GB0004082847	I.G - TCapitale Q UE	152.496	0,16
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	152.027	0,16
PEARSON PLC	GB0006776081	I.G - TCapitale Q UE	150.690	0,16
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	I.G - TCapitale Q UE	150.529	0,16
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SE0007100599	I.G - TCapitale Q UE	150.277	0,16
BURBERRY GROUP PLC	GB0031743007	I.G - TCapitale Q UE	150.028	0,16
RANDSTAD NV	NL0000379121	I.G - TCapitale Q UE	149.937	0,16
SANDVIK AB	SE0000667891	I.G - TCapitale Q UE	149.625	0,16
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	I.G - TCapitale Q UE	148.542	0,16
ATLAS COPCO AB-A SHS	SE0011166610	I.G - TCapitale Q UE	147.734	0,16
MICHELIN (CGDE)	FR0000121261	I.G - TCapitale Q UE	147.477	0,16
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	147.336	0,16
PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	I.G - TCapitale Q UE	147.299	0,16
ABB LTD-REG	CH0012221716	I.G - TCapitale Q OCSE	147.035	0,16
ALFA LAVAL AB	SE0000695876	I.G - TCapitale Q UE	146.686	0,16
RED ELECTRICA CORPORACION SA	ES0173093024	I.G - TCapitale Q UE	146.290	0,16
TELENOR ASA	NO0010063308	I.G - TCapitale Q OCSE	146.099	0,16
SWEDBANK AB - A SHARES	SE0000242455	I.G - TCapitale Q UE	145.810	0,16
VOPAK	NL0009432491	I.G - TCapitale Q UE	145.626	0,16
SMITH & NEPHEW PLC	GB0009223206	I.G - TCapitale Q UE	145.397	0,16
LEGRAND SA	FR0010307819	I.G - TCapitale Q UE	145.139	0,16
WOLTERS KLUWER	NL0000395903	I.G - TCapitale Q UE	145.113	0,16
SWISSCOM AG-REG	CH0008742519	I.G - TCapitale Q OCSE	145.049	0,16
Altri			9.923.749	10,66
Totale			**58.531.387**	**62,94**

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2018:

POSIZIONI CREDITORIE

Denominazione	Codice_ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore EUR
CNH INDUSTRIAL NV	NL0010545661	28/12/2018	02/01/2019	3.311	EUR	25.851
ENEL SPA	IT0003128367	28/12/2018	02/01/2019	8.363	EUR	42.066
Totale						**67.917**

POSIZIONI DEBITORIE

Denominazione	Codice_ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore EUR
PRYSMIAN SPA	IT0004176001	28/12/2018	02/01/2019	373	EUR	-6.284
SAIPEM SPA	IT0005252140	28/12/2018	02/01/2019	4.864	EUR	-15.864
SNAM SPA	IT0003153415	28/12/2018	02/01/2019	2.008	EUR	-7.657
TERNA SPA	IT0003242622	28/12/2018	02/01/2019	7.037	EUR	-34.800
Totale						**-64.605**

Posizioni detenute in conflitto d'interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti operazioni in conflitto d'interesse.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	290.844	EUR	564.179
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	36.556	EUR	3.397.927
Totale				**3.962.106**

Posizioni detenute in contratti derivati

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

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio non sono presenti operazioni di copertura del rischio di cambio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale*
Titoli di Stato	36.931.638	-	-	**36.931.638**
Titoli di Capitale Quotati	4.976.088	8.375.900	4.849.834	**18.201.822**
Quote di OICR	-	3.397.927	-	**3.397.927**
Depositi Bancari	32.750.059	-	-	**32.750.059**
Totale	**74.657.785**	**11.773.827**	**4.849.834**	**91.281.446**

*tale valore non include l'importo riferito ai ratei e risconti e altre attività della gestione finanziaria.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE*
EUR	36.931.638	13.802.878	32.719.746	83.454.262
USD	-	4.267.515	7.480	4.274.995
JPY	-	-	110	110
GBP	-	1.480.463	16.118	1.496.581
CHF	-	292.084	1.479	293.563
SEK	-	1.038.384	1.562	1.039.946
DKK	-	436.378	1.698	438.076
NOK	-	282.047	1.708	283.755
CAD	-	-	85	85
AUD	-	-	73	73
Totale	**36.931.638**	**21.599.749**	**32.750.059**	**91.281.446**

*tale valore non include l'importo riferito ai ratei e risconti e altre attività della gestione finanziaria.

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,932	0,000	0,000

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

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Descrizione del titolo	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-208.330.595	177.947.832	-30.382.764	386.278.427
Titoli di Debito quotati	-14.230.223	27.350.268	13.120.045	41.580.491
Titoli di Capitale quotati	-75.625.849	71.069.564	-4.556.285	146.695.413
Quote di OICR	-40.384.949	60.957.261	20.572.312	101.342.210
Totale	**-338.571.616**	**337.324.925**	**-1.246.692**	**675.896.541**

Riepilogo commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	386.278.427	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	41.580.491	0,000
Titoli di Capitale quotati	36.241	33.788	70.029	146.695.413	0,048
Quote di OICR	-	-	-	101.342.210	0,000
Totale	**36.241**	**33.788**	**70.029**	**675.896.541**	**0,010**

20l) Ratei e risconti attivi € 143.059

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito tenuti in portafoglio.

20n) Altre attività della gestione finanziaria € 87.449

La voce è composta per € 15.278 dai crediti per commissioni di retrocessione e per € 72.171 da crediti per dividendi pending.

40 – Attività della gestione amministrativa € 766.368

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 555.810, è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31.2018	Importo al 31.12.2017
ICBPI c/c n. 17236100 (conto liquidazioni)	320.716	650.829
ICBPI c/c n. 17236000 (conto raccolta)	231.411	288.061
ICBPI c/c n. 17236200 (conto spese)	3.683	3.718
Totale	**555.810**	**942.608**

La Banca Depositaria opera con tre specifici conti per la raccolta, le liquidazioni e le spese.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, pari ad € 210.558, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo 2018	Importo 2017
Crediti vs Enti Gestori	133.692	29
Crediti vs. Azienda	76.866	58.430
Totale	**210.558**	**58.459**

I crediti verso Azienda, per € 76.866, si riferiscono alla copertura degli oneri amministrativi.

I crediti verso enti gestori pari a € 133.692 si riferiscono a sistemazioni quote la cui movimentazione finanziaria avverrà nei primi mesi del 2019.

50 - Crediti di imposta € 770.121

Tale voce rappresenta il credito per imposta sostitutiva alla data del 31 dicembre 2018 generato dal risultato negativo della gestione complessiva del comparto.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziali € 1.736.180

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo al 31.12.2018	Importo al 31.12.2017
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.156.966	402.093
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	271.175	449
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	153.880	232.025
Erario ritenute su redditi da rendita	64.102	60.641
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	61.679	26.024
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	17.725	15.912
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	8.004	-
Debiti verso aderenti per rendita	2.507	2.471
Contributi da riconciliare	142	-
Erario ritenute su redditi da capitale	-	77.202
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	-	544
Totale	**1.736.180**	**817.361**

20 - Passività della gestione finanziaria € 91.651

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria, comprende le commissioni di gestione per € 18.395, le commissioni di banca depositaria per € 8.650 e i debiti per operazioni da regolare per € 64.606.

40 - Passività della gestione amministrativa € 92.447

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 92.447, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo al 31.12.2018	Importo al 31.12. 2017
Fatture da ricevere	52.931	43.754
Fornitori	23.935	14.676
Altri debiti	8.323	99
Debiti verso Azienda	5.705	4.118
Debiti verso Gestori	1.553	1.254
Totale	**92.447**	**63.901**

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente ai compensi di competenza 2018 relativa ad amministratori e sindaci.

Conti d'Ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 3.916.991. Tale voce si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio 2018, il cui incasso e la cui attribuzione alle posizioni individuali hanno avuto luogo a gennaio 2019. Conformemente al principio generale stabilito dalla Covip, tali contributi sono rilevati nella voce dedicata del Conto Economico una volta avvenuto l'effettivo incasso.

Le garanzie ricevute a copertura del pagamento delle pensioni integrative dovute per conto Rai ammontano a € 2.567.553 per il comparto bilanciato. Tale importo rappresenta la riserva matematica iscritta nel bilancio Rai, a copertura delle proprie obbligazioni per il pagamento delle pensioni integrative, elaborata dall'attuario.

3.4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico– Comparto Linea Bilanciata

10 – Saldo della gestione previdenziale € 11.468.014

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

a) Contributi per le prestazioni € 19.631.581

La tabella elenca le poste che compongono le voci:

Descrizione	Importo 2018	Importo 2017
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	11.670.875	-
Contributi	7.701.691	6.695.279
Trasferimenti in ingresso	259.015	133.150
Totale	**19.631.581**	**6.828.429**

L'ammontare dei contributi è dato dalle somme versate dalle aziende del Gruppo Rai associate al Fondo, affluite al Comparto dalla data di costituzione; l'attribuzione è avvenuta secondo il principio di cassa previsto dalla Covip, comprendendo pertanto solo gli importi incassati. Gli eventuali contributi non incassati vengono invece inseriti tra i conti d'ordine. Di seguito se ne riporta la suddivisione:

Anno	Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	TFR	Totale
2018	2.647.648	1.333.693	3.720.350	**7.701.691**

b) Anticipazioni € - 1.496.427

La voce, pari a € 1.496.427, comprende l'importo delle anticipazioni erogate agli aderenti nel corso del 2018.

c) Trasferimenti e riscatti € - 3.782.262

La voce si compone come di seguito illustrato:

Descrizione	Importo 2018	Importo 2017
Riscatto per conversione comparto	2.952.725	32.747
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	305.613	102.251
Trasferimento posizione individuale in uscita	268.587	120.136
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	247.333	218.215
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	8.004	-
Totale	**3.782.262**	**473.349**

I riscatti individuali totali sono quelli di cui D.Lgs. 252/05, art. 14 comma 2 lettera c e comma 3.

I riscatti immediati sono relativi alla perdita dei requisiti di partecipazione per cause diverse da quelle di cui ai commi 2 e 3 dell'art.14 legge cit., ai quali si applica la maggior ritenuta di cui al comma 5).

In caso di perdita dei requisiti di partecipazione al fondo pensione per i quali l'aderente non può richiedere i riscatti agevolati (Riscatti Parziale e Riscatto Totale) ha comunque la possibilità di richiedere l'erogazione del 100% del montante maturato e la posizione dell'aderente viene definitivamente chiusa.

d) Trasformazioni in rendita € - 24.436

La voce, pari a € 24.436, comprende l'importo delle trasformazioni in rendita nel corso del 2018.

e) Erogazioni in forma capitale € - 2.862.504

La voce pari a € 2.862.504 rappresenta il valore delle posizioni individuali di aderenti al Fondo che hanno concluso l'attività lavorativa per il raggiungimento dell'età pensionabile.

Le erogazioni in forma capitale (D.lgs 252/05 art. 11) si verificano in caso di Pensionamento con almeno 5 anni di permanenza presso forme pensionistiche complementari (comma 2) o in caso di inoccupazione superiore a 48 mesi con meno di 5 anni dall'età pensionabile nel regime pensionistico obbligatorio di appartenenza (es. INPS) (comma 4).

h) Altre uscite previdenziali € -455

La voce si riferisce a sistemazioni quote avvenute durante l'esercizio 2018.

i) Altre entrate previdenziali € 2.517

La voce si riferisce a sistemazioni quote avvenute durante l'esercizio 2018.

20 – Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta ha prodotto un risultato positivo di € 2.686 riferito al Fondo Optimum Evolution Real Estate Fund SIF.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 4.248.186

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

Descrizione	Dividendi e interessi 2018	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2018	Dividendi e interessi 2017	Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2017
Titoli di stato e organismi internazionali	246.151	-816.654	232.970	-184.102
Titoli di debito quotati	38.948	-268.316	241.836	466.414
Titoli di capitale quotati	378.867	-1.449.320	343.373	835.134
Quote di OICR	318.380	-2.392.203	-	239.977
Depositi bancari	1.016	-25.780	400	85.088
Retrocessione commissioni	-	118.585	-	39.991
Commissioni di negoziazione	-	-70.029	-	-64.946
Altri ricavi	-	63.219	-	34
Altri costi	-	-46.603	-	-30.707
Risultato gestione cambi	-	-339.075	-	179.377
Saldo gestione amministrativo	-	-	-	-169.020
Totale	**983.362**	**-5.231.548**	**818.579**	**1.397.240**

40 - Oneri di gestione € -108.122

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione 2018	Commissioni di gestione 2017
EURIZON CAPITAL Sgr Spa	74.144	219.734
- *di cui commissioni di over performance*		*153.549*
Totale	**74.144**	**219.734**

La voce b) Banca depositaria (€ 33.978) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2018.

60 – Saldo della gestione amministrativa € -4.410

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci componenti il saldo complessivamente negativo:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 95.262

La voce, di importo pari a € 95.262, accoglie l'importo versato dalle aziende del gruppo RAI associate per la copertura degli oneri amministrativi sostenuti dal Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -43.272

La voce, dell'importo di € 43.272, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo Previnet Spa per l'esercizio 2018.

c) Spese generali ed amministrative € -56.001

La voce, pari a € 56.001, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2018	Importo 2017
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-18.052	-16.206
Compensi Società di Revisione	-10.936	-9.817
Spese consulenza	-8.054	-5.509
Compensi Presidente Collegio Revisori	-6.705	-6.266
Compensi, rimborsi spese altri consiglieri	-4.459	-4.003
Contributo annuale Covip	-3.664	-3.249
Compensi, rimborsi spese altri Revisori	-2.151	-3.090
Bolli e Postali	-699	-671
Quota associazioni di categoria	-569	-383
Spese stampa, invio lettere e certificati ~~ad aderenti~~	-712	-757
Spese varie e valori bollati	-	-40
Totale	**-56.001**	**-49.991**

g) Oneri e proventi diversi € -399

L'importo della voce, pari a € -399, risulta dal saldo tra sopravvenienze e oneri diversi di pertinenza della gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva € -770.121

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2018	90.374.076	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2017	83.264.094	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2018	**7.109.982**	**CE 70**
- Saldo della gestione previdenziale	11.468.014	CE 10
- Patrimonio aliquota normale	-3.004.893	
- Patrimonio aliquota agevolata	-1.353.139	
Base imponibile aliquota normale 20%	-3.004.893	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	-845.712	
Imposta sostitutiva	**-770.121**	

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