

Helvetia Vita Compagnia Italo Svizzera di Assicurazioni
sulla Vita S.p.A.

Rendiconto al 31 dicembre 2018 della fase di accumulo del Fondo
Pensione Aperto a Contribuzione Definita
“Soluzione Previdente” comparti:

Linea 1 Garantita

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell’art. 21 dello
Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006

Al Consiglio di Amministrazione di
Helvetia Vita Compagnia Italo Svizzera di Assicurazioni sulla Vita S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Soluzione Previdente" comparto "Linea 1 Garantita" (il Fondo) attivato da Helvetia Vita Compagnia Italo Svizzera di Assicurazioni sulla Vita S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Soluzione Previdente" – comparto "Linea 1 Garantita" attivato da Helvetia Vita Compagnia Italo Svizzera di Assicurazioni sulla Vita S.p.A. al 31 dicembre 2018 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e a Helvetia Vita Compagnia Italo Svizzera di Assicurazioni sulla Vita S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il rendiconto

Gli amministratori di Helvetia Vita Compagnia Italo Svizzera di Assicurazioni sulla Vita S.p.A. sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori di Helvetia Vita Compagnia Italo Svizzera di Assicurazioni sulla Vita S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale di Helvetia Vita Compagnia Italo Svizzera di Assicurazioni sulla Vita S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del rendiconto

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

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

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

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Helvetia Vita Compagnia Italo Svizzera di Assicurazioni sulla Vita S.p.A. S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 28 marzo 2019

Mazars Italia S.p.A.

Gianluca Biancaniello
Socio – Revisore legale

Rendiconto dell'esercizio 2018

SOLUZIONE PREVIDENTE - Fondo Pensione Aperto
a contribuzione definita autorizzato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione e
iscritto al n.155 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.12, D.Lgs. n. 252/2005

LINEA 1 GARANTITA

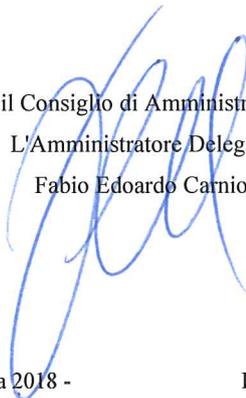
COMPARTO DI INVESTIMENTO "LINEA 1 GARANTITA" – RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
10	Investimenti in gestione	50.156.179	48.746.170
	10-a) Depositi bancari	2.304.728	6.627.742
	10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	16.519.306	5.362.254
	10-d) Titoli di debito quotati	16.605.233	18.397.262
	10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-h) Quote di O.I.C.R.	13.341.977	16.584.078
	10-i) Opzioni acquistate	-	-
	10-l) Ratei e risconti attivi	242.044	267.434
	10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.142.891	1.507.400
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	234.842	52.817
30	Crediti di imposta	171.474	80.593
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		50.562.495	48.879.580

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
10	Passivita' della gestione previdenziale	392.412	364.846
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	392.412	364.846
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	234.842	52.817
30	Passivita' della gestione finanziaria	60.018	58.775
	30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	30-b) Opzioni emesse	-	-
	30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	60.018	58.775
	30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
40	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		687.272	476.438
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	49.875.223	48.403.142
CONTI D'ORDINE		582.481	446.197

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Fabio Edoardo Carniol



2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2018	31/12/2017
10 Saldo della gestione previdenziale	2.148.823	3.756.055
10-a) Contributi per le prestazioni	7.587.609	6.827.362
10-b) Anticipazioni	-637.244	-518.991
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.486.474	-1.721.353
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.315.051	-830.982
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-22	-10
10-i) Altre entrate previdenziali	5	29
20 Risultato della gestione finanziaria	-356.739	101.399
20-a) Dividendi e interessi	570.817	513.049
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-927.556	-411.650
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
30 Oneri di gestione	-491.477	-465.486
30-a) Società di gestione	-471.671	-445.465
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri Oneri di gestione	-19.806	-20.021
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	1.300.607	3.391.968
50 Imposta sostitutiva	171.474	80.593
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	1.472.081	3.472.561

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Fabio Edoardo Carniol



3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota integrativa

a) Descrizione delle caratteristiche strutturali del Fondo

"Soluzione Previdente", Fondo pensione aperto a contribuzione definita", è stato istituito, ai sensi del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Come è noto il Fondo ha iniziato la sua operatività in data 1 giugno 2007 mentre la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha autorizzato la costituzione e l'esercizio dell'operatività con provvedimento del 19 luglio 2006.

Possono aderire al Fondo i lavoratori dipendenti (sia privati che pubblici), lavoratori autonomi, professionisti e soci lavoratori di cooperative e i soggetti destinatari del D.Lgs. 16 settembre 1996 n. 565, anche se non iscritti al Fondo ivi previsto, per i quali non sussistono o non operino fonti istitutive di fondi pensione aziendali o di categoria. L'adesione è altresì consentita per trasferimento della posizione individuale da altro fondo pensione, qualora l'aderente abbia maturato i requisiti richiesti dalle disposizioni di legge.

Le caratteristiche essenziali della linea di investimento sono le seguenti:

Soluzione Previdente - Linea 1 Garantita

La gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

La garanzia è prestata da Helvetia Vita S.p.A., la quale garantisce che al momento dell'esercizio del diritto al pensionamento la posizione individuale in base alla quale sarà calcolata la prestazione non potrà essere inferiore alla somma dei contributi versati al netto delle spese e di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati. La medesima garanzia opera anche prima del pensionamento, nei seguenti casi di riscatto della posizione individuale:

- decesso;
- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.

Orizzonte temporale: breve/medio periodo (5/10 anni)

Grado di rischio: basso

Politica di investimento:

La politica di gestione è orientata esclusivamente verso titoli di debito (Titoli di Stato, obbligazioni di ogni tipo, sia pubbliche sia private, comprese le obbligazioni convertibili e/o warrants), parti di OICR, di emittenti sia italiani sia esteri, denominati in Euro.

Categorie di emittenti e settori industriali: titoli di debito ed altri strumenti finanziari di natura obbligazionaria di emittenti pubblici e privati e O.I.C.R. armonizzati, purché della stessa natura, compresi quelli gestiti dalla Società stessa, purché i programmi e i limiti d'investimento di ogni O.I.C.R. siano congruenti con quelli del comparto.

Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dei paesi dell'area UME e in misura minore verso i titoli di stato statunitensi.

Relazione con il Benchmark: viene adottata una tecnica di gestione attiva, rispetto a quella che risulterebbe dalla semplice replica del benchmark.

Benchmark: "JP Morgan EMU 1-3 Yrs" (100%).

Limiti: il patrimonio del comparto non potrà essere investito in titoli di capitale, anche se rivenienti da conversione di obbligazioni convertibili e/o warrant.

Erogazione delle prestazioni

L'erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie viene effettuata dalla Helvetia Vita S.p.A., perciò il debito legato alla fase di erogazione delle prestazioni non è rappresentato all'interno dello schema di stato patrimoniale non essendo un onere a carico del Fondo.

Per questa ragione lo schema di stato patrimoniale presenta solo la fase di accumulo.

L'aderente, al momento dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, ha facoltà di richiedere la liquidazione della prestazione sotto forma di capitale nel limite massimo del cinquanta per cento della posizione individuale maturata.

Il Regolamento del Fondo non prevede l'erogazione di prestazioni assicurative accessorie.

Banca Depositaria

Banca depositaria delle risorse del Fondo è BNP Paribas Securities Services, Société en Commandite par Actions di diritto francese, con sede legale a Parigi, Rue d'Antin 3, operante attraverso la propria succursale di Milano, via Ansperto 5.

La banca depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso la "Monte Titoli S.p.A." (la Gestione Centralizzata di titoli in deposito presso la Banca d'Italia) ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

Imposta sostitutiva

La Legge 190 del 23.12.2014 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 commi da 621 a 624 ha disposto l'incremento della tassazione dall'11,50% al 20% della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato maturato dai Fondi Pensione in ciascun periodo d'imposta.

L'Organismo di Vigilanza dei Fondi Pensione COVIP è intervenuto con la circolare prot. 158 del 9 gennaio 2015 per stabilire che le nuove disposizioni andranno applicate a partire dal 1° gennaio 2015 e, in tale ambito, le somme dovute per l'incremento della tassazione sui rendimenti 2014 saranno pertanto imputate al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione dell'anno.

b) Criteri di valutazione delle Attività e Passività del Fondo

Al fine di ottenere una rappresentazione veritiera e corretta dei risultati di bilancio, sono stati adottati, per le voci specificate, i seguenti principi generali di valutazione:

Strumenti finanziari quotati: sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno di chiusura dell'esercizio. I criteri di individuazione delle quotazioni di riferimento utilizzate nelle valutazioni sono i seguenti: per i titoli quotati, sia nel mercato regolamentato italiano, sia nei mercati regolamentati esteri, giornalmente vengono rilevati i prezzi di chiusura determinati dalle rispettive Borse valori e comunicati per via telematica dai "Provider" Telekurs e Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso di Banca depositaria.

Strumenti finanziari non quotati: sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati secondo il loro presumibile valore di realizzo. Per eventuali titoli in posizione si prendono prezzi indicativi da info-provider specializzati.

Organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.): sono valutati sulla base del valore della quota attribuito dai relativi gestori nel giorno di chiusura dell'esercizio, e comunicati per via telematica dai "Provider" Telekurs e Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso di Banca depositaria.

Attività e passività in valuta: sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Operazioni a termine: sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla data di scadenza dell'operazione.

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine. Per quanto riguarda l'entità del fenomeno dei ritardati versamenti si rinvia alla relazione sulla gestione.

Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

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

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

c) Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alle tre linee di investimento

I costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del fondo pensione e ai comparti sono stati ripartiti secondo i seguenti criteri:

- i costi per i quali è stato individuato in modo certo la fase ed il comparto di pertinenza, sono stati imputati a questi ultimi per l'intero importo;
- i costi comuni alle varie fasi e a più comparti, invece, secondo principi di equità.

d) Criteri e procedure utilizzati per la stima degli oneri e dei proventi nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del fondo pensione sono stati applicati con continuità al fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto

degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento del prospetto ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

e) Categorie e composizione degli aderenti

Aderiscono al Fondo i lavoratori dipendenti (sia privati che pubblici), lavoratori autonomi, professionisti e soci lavoratori di cooperative e i soggetti destinatari del D.Lgs. 16 settembre 1996 n. 565, anche se non iscritti al Fondo ivi previsto, per i quali non sussistono o non operino fonti istitutive di fondi pensione aziendali o di categoria. L'adesione è altresì consentita per trasferimento della posizione individuale da altro fondo pensione, qualora l'aderente abbia maturato i requisiti richiesti dalle disposizioni di legge.

Le spese di adesione (costo "una tantum" a carico dell'iscritto) sono pari a € 20 prelevate sul primo versamento. Se riferite ad adesioni su base collettiva e convenzionamenti, saranno ridotte, in funzione del numero degli aderenti, come segue:

Numero di iscritti		Commissione una tantum all'atto dell'iscrizione (euro)
Da	A	
1	15	20,00
16	50	15,00
51	100	5,00
101	Oltre	0,00

Le spese da sostenere durante la fase di accumulo sono dettagliate come segue:

Direttamente a carico dell'aderente	commissione pari a 15 euro applicata annualmente sulla singola posizione e prelevata al primo versamento dell'anno		
Indirettamente a carico dell'aderente:	commissione % di gestione su base annua, prelevata dal valore complessivo netto del patrimonio del comparto, con cadenza mensile		
	Fascia Standard	Fascia A	Fascia B
Soluzione Previdente - Linea 1 Garantita	1,00	0,85	0,65
Soluzione Previdente - Linea 2	1,30	1,10	0,80
Soluzione Previdente - Linea 3	1,50	1,30	0,95

La fascia "standard" comprende le aziende con adesioni su base collettiva e convenzionamenti da 1 a 49 dipendenti e relativi familiari. La fascia A comprende le aziende con adesioni su base collettiva e convenzionamenti da 50 a 299 dipendenti e relativi familiari. La fascia B comprende le aziende con adesioni su base collettiva e convenzionamenti superiori a 300 dipendenti e relativi familiari. Per familiari si intendono i componenti del nucleo familiare come da stato di famiglia. Possono aderire anche i familiari dei dipendenti non aderenti.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli associati è di 5.26 unità.

Fase di accumulo

	ANNO 2018	ANNO 2017
Aderenti attivi	5.526	5.607

Fase di erogazione

Tipologia di erogazione per singolo pensionato	ANNO 2018	ANNO 2017
Erogazione in rendita	0	0
Erogazione in forma di capitale	64	52

I soggetti che raggiungono i requisiti previsti per il pensionamento hanno la facoltà di richiedere la liquidazione della prestazione pensionistica o sotto forma di rendita vitalizia o sotto forma di capitale nel limite del 50% della posizione individuale maturata. Qualora l'importo da liquidare sia inferiore al 50% dell'assegno sociale di cui all'art 3, commi 6 e 7, della Legge n. 335 dell'8 agosto 1995, l'aderente può optare per la liquidazione del 100% della posizione maturata.

Le prestazioni previdenziali percepite dai soggetti che optano per questa tipologia di liquidazione sono considerate come "erogazioni in forma di capitale", mentre quelle effettuate a favore di aderenti che non esercitano la facoltà sopra descritta sono considerate come "erogazioni in rendita".

Si ricorda inoltre che, come illustrato in precedenza, l'erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie viene effettuata dalla Helvetia Vita S.p.A..

f) Suddivisione in quote dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al fine di favorire la trasparenza dei rapporti del fondo pensione con gli iscritti, nell'ambito della fase di accumulo il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni è suddiviso in quote. Queste ultime sono assegnate al singolo iscritto e confluiscono nella relativa posizione individuale. Il sistema informativo-contabile mantiene distinta evidenza della posizione individuale del singolo iscritto, registrando in ogni momento il numero di quote che fanno parte della singola posizione individuale. Il valore unitario della quota è pari al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni suddiviso per il numero delle quote in essere. La determinazione del valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni e quindi del valore unitario delle quote viene effettuata con riferimento ai cosiddetti giorni di valorizzazione.

INFORMAZIONI SULLA LINEA DI INVESTIMENTO

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	3.984.305,042		48.403.142
a) Quote emesse	628.712,058	7.587.614	0
b) Quote annullate	-450.904,321	-5.438.791	0
c) Variazione del valore quota		-676.742	0
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			1.472.081
Quote in essere alla fine dell'esercizio	4.162.112,779		49.875.223

Il valore unitario della quota Garantita al 31/12/2017 è pari a € 12,104, con un numero di quote in circolazione di 3.492.177,331

Il valore unitario della quota Garantita Fascia A al 31/12/2017 è pari a € 12,590, con un numero di quote in circolazione di 220.200,592.

Il valore unitario della quota Garantita Fascia B al 31/12/2017 è pari a € 12,361, con un numero di quote in circolazione di 271.927,119.

Il valore unitario della quota Garantita al 31/12/2018 è pari a € 11,935, con un numero di quote in circolazione di 3.634.601,11.

Il valore unitario della quota Garantita Fascia A al 31/12/2018 è pari a € 12,431, con un numero di quote in circolazione di 241.988,501.

Il valore unitario della quota Garantita Fascia B al 31/12/2018 è pari a € 12,222, con un numero di quote in circolazione di 285.523,168.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad €

2.148.823, 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 risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

10 – Investimenti in gestione **€ 50.156.179**

Le risorse del comparto sono state affidate fino al 3 aprile 2018 alla Società Vontobel Europe S.A. di Milano, il cui mandato di gestione non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. Successivamente la gestione è passata direttamente alla Compagnia Helvetia Vita S.p.A..

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito, parti di organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE ed in quote di fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della suddetta direttiva, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. siano compatibili con quelli delle linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione.

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte in precedenza.

a) Depositi bancari **€ 2.304.728**

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

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 16.519.306**

d) Titoli di debito quotati **€ 16.605.233**

h) Quote di O.I.C.R. **€ 13.341.977**

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 46.466.516 così dettagliati.

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
LYXOR EURMS1-3Y INV GR DR (1)	LU1650487413	I.G - OICVM UE	7.532.356	14,90%
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE00BCRY6557	I.G - OICVM UE	2.631.050	5,20%
AMUNDI FLOT R EUR COR 1-3	LU1681041114	I.G - OICVM UE	1.903.420	3,76%
CCTS EU 15/06/2022 FLOATING	IT0005104473	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.385.442	2,74%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.343.008	2,66%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2019 1,05	IT0005069395	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.317.276	2,61%
ISHARES EUR CORP SRI 0-3Y D	IE00BYZTVV78	I.G - OICVM UE	1.275.151	2,52%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2020 4,25	IT0004536949	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.231.358	2,44%

SNAM SPA 24/04/2019 1,5	XS1061410962	I.G - TDebito Q IT	1.105.628	2,19%
RCI BANQUE SA 30/09/2019 1,125	FR0012173144	I.G - TDebito Q UE	1.041.606	2,06%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2020 4	IT0004594930	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.032.595	2,04%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2022 ,9	IT0005277444	I.G - TStato Org.Int Q IT	984.080	1,95%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2020 ,2	IT0005285041	I.G - TStato Org.Int Q IT	895.667	1,77%
MEDIOBANCA SPA 18/03/2019 2,25	XS1046272420	I.G - TDebito Q IT	852.386	1,69%
IMPERIAL BRANDS FIN PLC 26/02/2021 2,25	XS1040508167	I.G - TDebito Q UE	788.938	1,56%
CCTS EU 15/12/2022 FLOATING	IT0005137614	I.G - TStato Org.Int Q IT	786.528	1,56%
A2A SPA 28/11/2019 4,5	XS0859920406	I.G - TDebito Q IT	764.208	1,51%
LAFARGE SA 23/03/2020 4,75	XS0215159731	I.G - TDebito Q UE	730.105	1,44%
BANK OF AMERICA CORP 21/09/2021 FLOATING	XS1687279841	I.G - TDebito Q OCSE	723.693	1,43%
ALSTOM SA 08/07/2019 3	FR0011531631	I.G - TDebito Q UE	710.238	1,40%
BANK OF AMERICA CORP 19/06/2019 FLOATING	XS1079726763	I.G - TDebito Q OCSE	702.079	1,39%
TELEFONICA EMISIONES SAU 29/05/2019 2,736	XS0934042549	I.G - TDebito Q UE	607.083	1,20%
FCA BANK SPA IRELAND 17/06/2021 FLOATING	XS1753030490	I.G - TDebito Q IT	606.825	1,20%
MORGAN STANLEY 08/11/2022 FLOATING	XS1603892065	I.G - TDebito Q OCSE	592.593	1,17%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2022 5,5	IT0004801541	I.G - TStato Org.Int Q IT	573.081	1,13%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	560.012	1,11%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	535.364	1,06%
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 07/12/2022 FLOATING	XS1767930826	I.G - TDebito Q OCSE	535.002	1,06%
ENI SPA 16/09/2019 4,125	XS0451457435	I.G - TDebito Q IT	514.430	1,02%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2019 1,5	IT0005030504	I.G - TStato Org.Int Q IT	503.555	1,00%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	501.793	0,99%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2020 ,65	IT0005142143	I.G - TStato Org.Int Q IT	501.379	0,99%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2019 ,05	IT0005217929	I.G - TStato Org.Int Q IT	498.952	0,99%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2021 ,05	IT0005330961	I.G - TStato Org.Int Q IT	492.609	0,97%
INTESA SANPAOLO SPA 04/03/2022 1,125	XS1197351577	I.G - TDebito Q IT	492.110	0,97%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2021 ,35	IT0005216491	I.G - TStato Org.Int Q IT	491.999	0,97%
KONINKLIJKE KPN NV 21/09/2020 3,75	XS0543354236	I.G - TDebito Q UE	477.990	0,95%
RCI BANQUE SA 17/11/2020 1,375	FR0013053055	I.G - TDebito Q UE	458.954	0,91%
GOLDMAN SACHS GROUP INC 26/09/2023 FLOATING	XS1691349523	I.G - TDebito Q OCSE	448.383	0,89%
FCA BANK SPA IRELAND 17/04/2019 2,625	XS1057487875	I.G - TDebito Q IT	426.017	0,84%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	417.912	0,83%
IMPERIAL BRANDS FIN PLC 02/12/2019 5	XS0715437140	I.G - TDebito Q UE	417.868	0,83%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2019 2,5	IT0004992308	I.G - TStato Org.Int Q IT	403.163	0,80%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	402.883	0,80%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	I.G - TStato Org.Int Q IT	401.870	0,79%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2020 ,35	IT0005250946	I.G - TStato Org.Int Q IT	399.605	0,79%
ASSICURAZIONI GENERALI 14/01/2020 2,875	XS1014759648	I.G - TDebito Q IT	395.279	0,78%
VOLVO TREASURY AB 26/11/2019 2,375	XS0858089740	I.G - TDebito Q UE	393.216	0,78%

BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	335.060	0,66%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	327.156	0,65%
Altri			3.017.561	5,97%
TOTALE			46.466.516	91,90%

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	16.519.306	-	-	16.519.306
Titoli di Debito quotati	5.664.207	7.939.276	3.001.750	16.605.233
Quote di OICR	-	13.341.977	-	13.341.977
Depositi bancari	2.304.728	-	-	2.304.728
TOTALE	24.488.241	21.281.253	3.001.750	48.771.244

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	16.519.306	16.605.233	13.341.977	2.304.728	48.771.244
TOTALE	16.519.306	16.605.233	13.341.977	2.304.728	48.771.244

Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni in contratti derivati

Non ci sono posizioni in contratti derivati alla data di chiusura dell'esercizio.

Durata media finanziaria dei titoli

La seguente tabella riepiloga la durata media finanziaria dei titoli in portafoglio relativa alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	1,866	0,000	0,000
Titoli di Debito quotati	0,836	1,473	0,177

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. Il suo valore si ottiene calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole ed a cui verrà rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interesse

Non sono presenti posizioni in conflitto di interesse.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	12.622.205	-1.164.242	11.457.963	13.786.447
Titoli di Debito quotati	4.057.282	-1.708.817	2.348.465	5.766.099
Quote di OICR	483.265	-3.587.752	-3.104.487	4.071.017
TOTALE	17.162.752	-6.460.811	-10.701.941	23.623.563

Commissioni di negoziazione

Nulla da segnalare

l) Ratei e risconti attivi **€ 242.044**

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio in esame.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 1.142.891**

La voce si riferisce alle commissioni maturate e non ancora liquidate alla fine dell'esercizio che il gestore retrocede al Fondo in relazione alle operazioni di investimento per € 1.861 e per € 1.141.030 a crediti previdenziali.

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ 234.842**

La voce, accoglie il valore delle garanzie riconosciute alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

30 – Crediti di imposta **€ 171.474**

La voce si riferisce all'importo maturato a credito della linea di investimento dell'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 392.412**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 392.412**

La voce è relativa al controvalore dei rimborsi quote avvenuti nell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali **€ 234.842**

La voce accoglie il valore delle garanzie riconosciute alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

30 - Passività della gestione finanziaria **€ 60.018**

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 60.018

La voce è composta per € 40.212 da debiti per commissioni di gestione e per € 19.806 dal debito nei confronti del Responsabile del Fondo per il compenso 2018.

40 – Debiti di imposta

€ -

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell'esercizio.

Conti d'ordine

€ 582.481

I conti d'ordine rappresentano l'impegno delle aziende a versare i contributi per conto dell'aderente.

I conti d'ordine non essendo direttamente imputabili ad una linea, in quanto un aderente può avere un profilo di investimento su più linee, sono stati determinati applicando il peso percentuale del patrimonio della linea al 31/12/2018, rispetto al totale delle tre linee, sul totale dei conti d'ordine rilevato alla stessa data.

3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 2.148.823

a) Contributi per le prestazioni

€ 7.587.609

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	5.127.815
di cui:	-
<i>Azienda</i>	<i>158.479</i>
<i>Aderente</i>	<i>3.420.325</i>
<i>TFR</i>	<i>1.549.011</i>
Trasferimento da altri fondi	831.924
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	1.669.584
Commissioni una tantum di iscrizione	-2.288
Commissioni annue di gestione	-39.426
Totale 10 a)	7.587.609

b) Anticipazioni

€ -637.244

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -3.486.474

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2018, così ripartite:

Trasferimento posizione individuale in uscita	2.477.327
Liquidazione posizioni - riscatto immediato	414.946
Riscatto per conversione comparto	426.749
Liquidazione posizioni - riscatto totale	159.589
Liquidazione posizioni - riscatto parziale	7.863
Totale	3.486.474

e) Erogazioni in forma capitale

€ -1.315.051

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

h) Altre uscite previdenziali

€ -22

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

i) Altre entrate previdenziali

€ 5

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

20 – Risultato della gestione finanziaria

€ -356.739

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	Totale
Titoli di Stato	208.206	-244.627	-36.421
Titoli di Debito quotati	384.744	-572.567	-187.823
Quote di OICR	1.690	-137.614	-135.924
Depositi bancari	-23.823	-89	-23.912
Commissioni di retrocessione		27.334	27.334
Cambi		69	69
Oneri di gestione - Oneri diversi		-62	-62
Totale	570.817	-927.556	-356.739

30 - Oneri di gestione

€ -491.477

a) Società di Gestione

€ -471.671

La voce è interamente riferita alle commissioni dovute al gestore.

c) Altri oneri di gestione

€ -19.806

La voce si riferisce al compenso del Responsabile del Fondo.

50 – Imposta sostitutiva

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva, di segno positivo, di competenza dell'esercizio, calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Milano, 27 marzo 2019

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Fabio Edoardo Camiol

