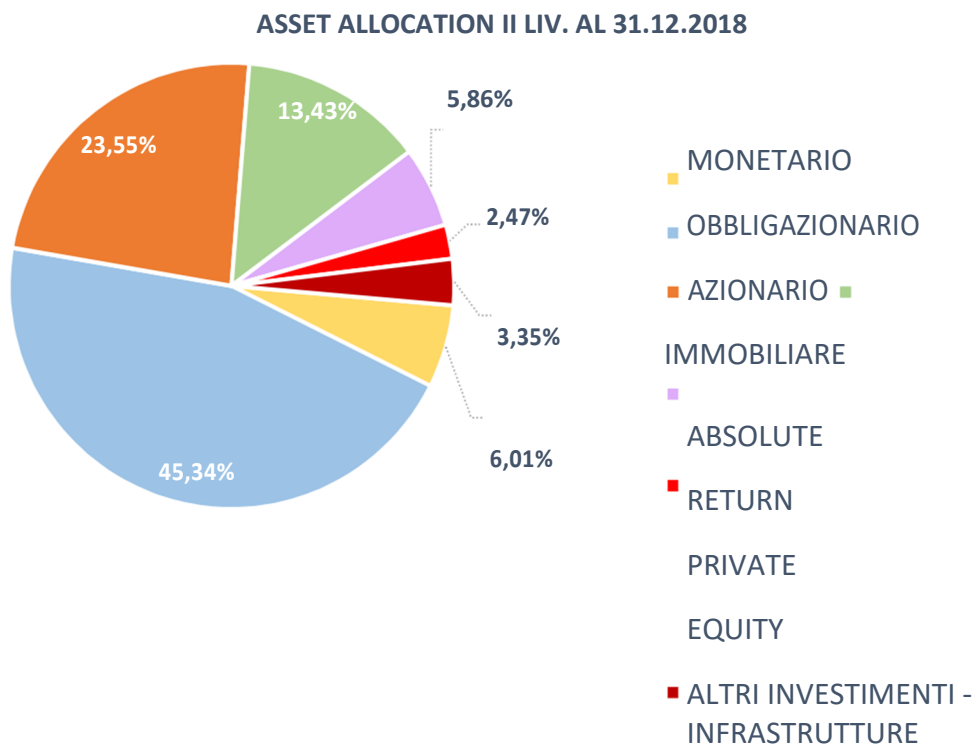


ASSET ALLOCATION

(Bilancio Consuntivo 2018)

A fine 2018 il patrimonio della Cassa Forense risulta essere composto così come rappresentato nel grafico seguente:



ASSET ALLOCATION II LIV. AL 31.12.2018

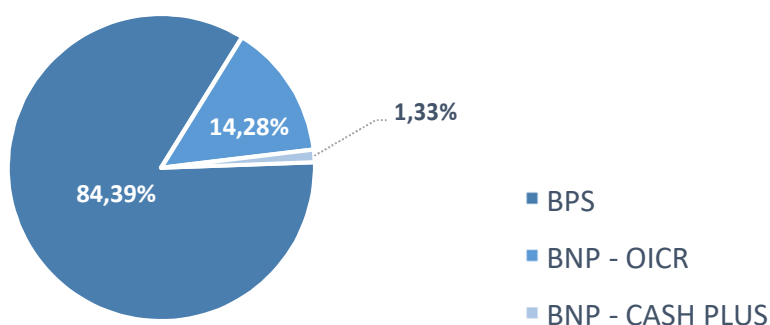


Si precisa che da un punto di vista di custodia il Patrimonio Mobiliare, fatto 100 l'intero portafoglio titoli, è per

- 84,39% depositato sul conto Titoli di BPS n°176425
- 14,28% depositato sul conto Titoli di BNP Paribas OICR n° 1825502H
- 1,33% depositato sul conto Titoli di BNP Paribas n° 1825501B, relativo alla sola gestione cash plus Schroders.

Le quote dei fondi chiusi sono invece custodite nelle depositarie di riferimento.

DEPOSITO PORTAFOGLIO TITOLI 31.12.2018



Si vuole ricordare che, in seguito ad apposita procedura di gara, la società Mangusta Risk ha ricoperto il ruolo di risk advisor ex post per la Cassa dal 01.01.2015 al 31.12.2017, mentre per il quadriennio 2018-2022 l'incarico è stato affidato, con delibera del CDA del 25.01.2018, alla società Prometeia Advisor Sim, risultata aggiudicatrice della relativa procedura di gara europea. La tabella che segue confronta l'asset allocation della Cassa al 31.12.2017 con quella al 31.12.2018; per l'annualità 2017 i dati sono stati elaborati dall'advisor Mangusta Risk, mentre i dati al 31.12.2018 sono stati elaborati dall'advisor Prometeia Advisor Sim.

ASSET ALLOCATION	31.12.2018		31.12.2017	
	Euro	%	Euro	%
MONETARIO	694.706.937	6,01%	731.270.307	6,49%
GOVERNATIVO ITALIA	731.389.106	6,33%	766.930.711	6,81%
GOVERNATIVO EMU EX ITALIA	62.562.520	0,54%	71.916.230	0,64%
GOVERNATIVO MONDO EX EMU	803.526.828	6,95%	743.362.787	6,60%
GOVERNATIVO EMERGING MARKETS	344.746.656	2,98%	453.750.538	4,03%
INFLAZIONE EURO	2.000.244.930	17,31%	2.117.465.952	18,79%
CORPORATE IG EUROPA	543.931.271	4,71%	554.201.215	4,92%
CORPORATE IG EX EUROPA	368.017.681	3,18%	401.581.152	3,56%
CORPORATE HY / CONVERTIBLE	385.841.415	3,34%	340.030.774	3,02%
TOT. OBBLIGAZIONARIO	5.240.260.408	45,34%	5.449.239.359	48,36%
AZIONARIO ITALIA	1.351.146.167	11,69%	1.310.714.103	11,63%
- di cui Azioni non quotate (Banca d'Italia)	225.000.000	1,95%	225.000.000	2,00%
AZIONARIO EUROPA EX ITALIA	629.403.569	5,45%	792.430.514	7,03%
AZIONARIO NORD AMERICA	396.061.746	3,43%	434.100.175	3,85%
AZIONARIO PACIFICO	190.651.137	1,65%	197.162.647	1,75%
AZIONARIO EMERGING MARKETS	154.248.366	1,33%	100.078.552	0,89%
TOT. AZIONARIO	2.721.510.986	23,55%	2.834.485.991	25,15%
IMMOBILI	53.086.008	0,46%	51.142.846	0,45%
FONDI IMMOBILIARI	1.499.264.244	12,97%	1.144.916.730	10,16%
- di cui Fondo CICERONE	999.947.206	8,65%	729.119.891	6,47%
TOT. IMMOBILIARE	1.552.350.252	13,43%	1.196.059.576	10,61%
ABSOLUTE RETURN	677.118.554	5,86%	549.704.621	4,88%
PRIVATE EQUITY	285.061.755	2,47%	139.755.082	1,24%
INFRASTRUTTURE - ALTRO	386.833.051	3,35%	368.662.074	3,27%
- di cui investimenti in infrastrutture	221.733.077	1,92%	327.635.252	2,91%
TOT. ALTERNATIVI	1.349.013.360	11,67%	1.058.121.777	9,39%
PATRIMONIO TOTALE	11.557.841.943	100%	11.269.177.010	100%

Durante l'anno, a fronte di un incremento del patrimonio di circa 289 milioni di euro, si è assistito ad un riposizionamento delle attività all'interno del patrimonio della Cassa; in particolare il peso delle

componenti obbligazionaria ed azionaria, è diminuito in favore della componente immobiliare e degli investimenti alternativi.

ASSET CLASS	2018	2017	VARIAZIONE
MONETARIO	6,01%	6,49%	-0,48%
OBBLIGAZIONARIO	45,34%	48,36%	-3,02%
AZIONARIO	23,55%	25,15%	-1,61%
IMMOBILIARE	13,43%	10,61%	2,82%
ALTERNATIVI	11,67%	9,39%	2,28%

EVOLUZIONE ASSET ALLOCATION



Nella tabella sottostante si riporta uno schema riepilogativo relativo agli investimenti nel comparto azionario effettuati nel corso del 2018, al netto dei disinvestimenti:

AZIONARIO INVESTIMENTI 2018 in Milioni di Euro			
ASSET CLASS	Investimenti Diretti	Investimenti Indiretti mediante OICR	TOTALI
AZIONARIO ITALIA		158	156,6
AZIONARIO EUROPA EX ITALIA		139,9	103,4
AZIONARIO NORD AMERICA			-
AZIONARIO PACIFICO		28,6	28,6
AZIONARIO EMERGING MARKETS		93,4	93,4
TOTALI		419,9	382

Nel corso dell'anno, l'Ente non ha effettuato investimenti diretti in azioni. Nel 2018 sono stati sottoscritte quote di fondi comuni di investimento azionari per circa 382 milioni di euro.

ASSET CLASS	2018	2017	VARIAZIONE
AZIONARIO ITALIA	11,69%	11,63%	0,06%
AZIONARIO EUROPA EX ITALIA	5,45%	7,03%	-1,59%
AZIONARIO NORD AMERICA	3,43%	3,85%	-0,43%
AZIONARIO PACIFICO	1,65%	1,75%	-0,10%
AZIONARIO EMERGING MARKETS	1,33%	0,89%	0,45%
TOT. AZIONARIO	23,55%	25,15%	-1,61%

Complessivamente il peso della macro classe azionaria è diminuito del -1,61% rispetto all'esercizio precedente; tutte le classi azionarie hanno subito una riduzione di peso, ad eccezione dell'Azionario Italia e dell'Azionario Emerging Markets.

Si segnala per completezza che:

- il CdA della Cassa in data 22.11.2018 ha deliberato l'acquisto di 444 azioni della società F2I SGR SpA, equivalenti ad una partecipazione del 4% del capitale sociale, subordinando l'operazione all'ottenimento dell'autorizzazione necessaria da parte della Banca D'Italia.
- il CdA della Cassa in data 06.12.2018 ha deliberato un investimento nella classe Azionario Emerging Markets, mediante la sottoscrizione del fondo Hermes Global Emerging Markets, per un controvalore di 30 milioni di dollari; l'investimento è stato eseguito a gennaio 2019.

Nella tabella sottostante si riporta lo schema riepilogativo degli investimenti obbligazionari effettuati nel 2018, al netto dei disinvestimenti e dei rimborsi:

OBBLIGAZIONARIO		INVESTIMENTI 2018 in Milioni di Euro	
ASSET CLASS	Investimenti Diretti	Investimenti Indiretti mediante OICR	TOTALI
GOVERNATIVO ITALIA			
GOVERNATIVO EMU EX ITALIA			
GOVERNATIVO MONDO EX EMU			
GOVERNATIVO EMERGING MARKETS		10	10
INFLAZIONE			
CORPORATE IG EUROPA			
CORPORATE IG EX EUROPA		21	21
CORPORATE HY / CONVERTIBLE		115	115
TOTALI		146	146

La Cassa nel corso del 2018 non ha effettuato investimenti diretti in obbligazioni. L'Ente ha effettuato investimenti nel comparto obbligazionario unicamente attraverso la sottoscrizione di quote di fondi comuni di investimento, per un importo complessivo di circa 146 milioni di euro.

ASSET CLASS	2018	2017	VARIAZIONE
GOVERNATIVO ITALIA	6,33%	6,81%	-0,48%
GOVERNATIVO EMU EX ITALIA	0,54%	0,64%	-0,10%
GOVERNATIVO MONDO EX EMU	6,95%	6,60%	0,36%
GOVERNATIVO EMERGING MARKETS	2,98%	4,03%	-1,04%
INFLAZIONE EURO	17,31%	18,79%	-1,48%
CORPORATE IG EUROPA	4,71%	4,92%	-0,21%
CORPORATE IG EX EUROPA	3,18%	3,56%	-0,38%
CORPORATE HY / CONVERTIBLE	3,34%	3,02%	0,32%
TOT. OBBLIGAZIONARIO	45,34%	48,36%	-3,02%

Il peso della componente obbligazionaria è diminuito rispetto a fine 2017 di circa tre punti percentuali. In particolare la classe Inflazione ha ridotto il suo peso del -1,48%. Le uniche asset class ad aver incrementato il proprio peso nel corso del 2018, seppur in misura contenuta, risultano essere le classi Governativo Mondo ex Emu e Corporate High Yield / Convertible.

Relativamente all'asset class Absolute Return, nel corso del 2018 sono stati effettuati investimenti attraverso la sottoscrizione di fondi comuni d'investimento aperti, per un controvalore complessivo, al netto delle vendite, di circa 90 milioni di euro.

Nel 2018 la Cassa Forense ha sottoscritto fondi di Private Equity per un impegno complessivo assunto di 125 milioni di euro:

- Headway Investment Partners IV con un impegno di 30 milioni di euro,
- Progressio Investimenti III con un impegno di 20 milioni di euro,
- Ambienta III con un impegno di 25 milioni di euro,
- L Catterton Europe IV con un impegno di 25 milioni di euro,
- Equinox III con un impegno di 25 milioni di euro.

Si segnala inoltre che il CdA della Cassa in data 06.12.2018 ha deliberato la sottoscrizione del fondo di Private Equity Partners Group Life 2018 per un impegno di 40 milioni euro; al 31.12.2018, non essendo ancora stata completata la procedura di sottoscrizione, tale investimento non viene ricompreso all'interno delle analisi di asset allocation.

Nel corso dell'anno sono stati effettuati investimenti nella classe Infrastrutture - Altro attraverso:

- Investimenti in infrastrutture:
 - l'acquisto di 1.000 quote del fondo di private equity F2I III dall'Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza dei Farmacisti, con l'assunzione di un impegno aggiuntivo di 10 milioni di euro rispetto al 31.12.2017, che ha portato il commitment complessivo del Fondo a 160 milioni di euro; il corrispettivo versato comprende, a partire dal prezzo base, anche tutti i versamenti effettuati dal cedente al netto delle distribuzioni ricevute dallo stesso;
 - l'assunzione di un impegno aggiuntivo di ulteriori 5 milioni di euro nel fondo Radiant Clean Energy, già detenuto per un impegno di 5 milioni di euro al 31.12.2017;
 - la sottoscrizione del fondo Macquarie European Infrastructure Fund 6 (MEIF 6), con l'assunzione di un impegno di 50 milioni di euro;
 - la sottoscrizione del fondo Infrared Infrastructure V, per un impegno di 19,9 milioni di dollari.

- Altri investimenti:
 - la sottoscrizione di tre fondi European Loan Senior Secured, per complessivi 59,9 milioni di euro;
 - la sottoscrizione del fondo di private debt Anthilia BIT III, con l'assunzione di un impegno di 25 milioni di euro.

Si ricorda inoltre che il CdA della Cassa in data 07.09.2017 ha deliberato la sottoscrizione del fondo di private debt Italian Loans Portfolio di Fondaco-Carval, per un impegno di 15 milioni di euro, con la previsione della sottoscrizione di un impegno per ulteriori 10 milioni di euro al raggiungimento, da parte del fondo, di un commitment complessivo pari o superiore a 230 milioni di euro; alla data del 31.12.2018 tale condizione non risultava ancora soddisfatta, pertanto l'impegno è subordinato ai requisiti deliberati.

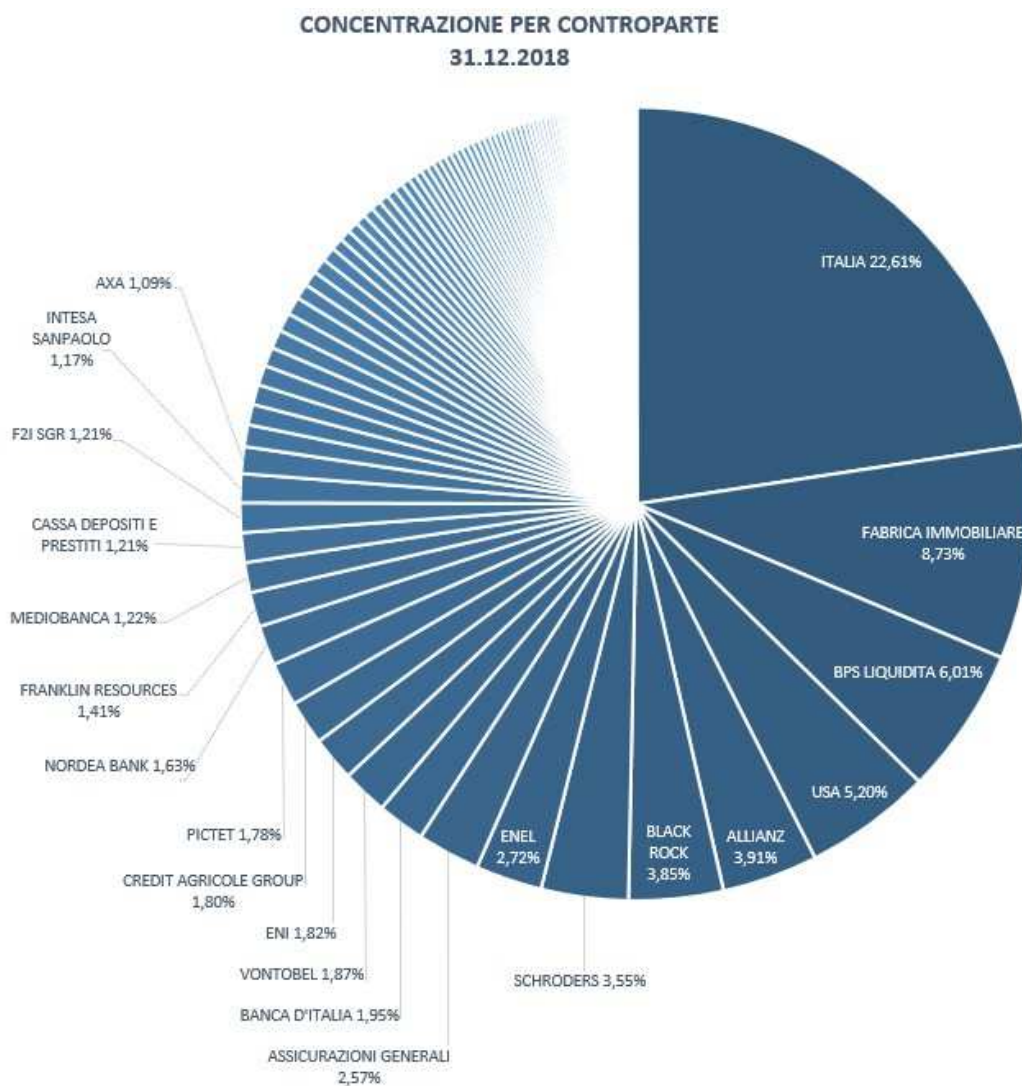
Relativamente alla classe Immobiliare, l'Ente nel corso del 2018 ha sottoscritto fondi immobiliari chiusi per un impegno complessivo di circa 202 milioni di euro:

- Cicerone con un impegno di circa 177,7 milioni di euro,
- Spazio Sanità con un impegno aggiuntivo di 10 milioni di euro,
- Tessalo con un impegno di 15 milioni di euro. Si segnala inoltre che:

Si segnala inoltre che:

- Con delibera del 22.11.2018, il Cda della Cassa ha deliberato la sottoscrizione del fondo immobiliare chiuso Optimum Real Estate USA II, per un impegno complessivo di 21 milioni di euro; non essendo stata completata al 31.12.2018 la procedura di sottoscrizione, tale fondo non viene ricompreso all'interno delle analisi di asset allocation.
- Con delibera del 06.12.2018, il Cda della Cassa ha approvato l'incremento del patrimonio del fondo Cicerone, passando da un massimo di un miliardo di euro, ad un massimo di 1,4 miliardi di euro.
- A marzo 2018 si è completato l'acquisto delle unità immobiliari ad uso ufficio distinte con gli interni numero 7 e 8 al quarto piano della scala Valadier dello stabile di Lungotevere dei Mellini, 44 in Roma, per un importo pari a 1,85 milioni di euro.

Si propone di seguito una sintesi dell'esposizione del patrimonio della Cassa per controparte al 31.12.2018:



CONTROPARTE	ESPOSIZIONE % AL 31.12.2018
ITALIA - TITOLI DI STATO	22,61%
FABRICA IMMOBILIARE	8,73%
LIQUIDITÀ PRESSO BANCA POP. DI SONDRIO	6,01%
USA - TITOLI DI STATO	5,20%
ALLIANZ	3,91%
BLACK ROCK	3,85%
SCHROEDERS	3,55%
ENEL	2,72%
ASSICURAZIONI GENERALI	2,57%
BANCA D'ITALIA	1,95%
VONTOBEL	1,87%
ENI	1,82%
CREDIT AGRICOLE GROUP	1,80%
PICTET	1,78%
NORDEA BANK	1,63%
FRANKLIN RESOURCES	1,41%
MEDIOBANCA	1,22%
CASSA DEPOSITI E PRESTITI	1,21%
F2I SGR	1,21%
INTESA SANPAOLO	1,17%
AXA	1,09%
BNY MELLON	0,89%
OYSTER	0,84%
MORGAN STANLEY	0,81%
INVESCO	0,81%
PRUDENTIAL	0,77%
ROYAL BANK OF CANADA	0,76%
STATE STREET	0,76%
POSTE ITALIANE	0,73%
JPMORGAN CHASE & Co	0,62%
HSBC	0,62%
SAXO BANK	0,61%
GROUPE CREDIT MUTUEL	0,58%
FRANCIA - TITOLI DI STATO	0,49%
IMMOBILI	0,46%
ALLIANCE BERNSTEIN	0,45%
ANIMA	0,43%
AMERIPRISE FINANCIAL	0,42%
BANQUE DEGROOF PETERCAM	0,41%
CANTON OF ZURICH	0,39%
AZIMUTH	0,38%
BANCA MEDIOLANUM	0,37%
GOLDMAN SACHS	0,34%
MACQUAIRE	0,30%
ARDIAN	0,29%
UNILEVER	0,29%
ERSTE GROUP BANK	0,28%
CIE LOMBARD ODIER	0,27%
ABERDEEN	0,26%
SUN LIFE FINANCIAL	0,26%
MIRABAUD	0,25%
COMGEST	0,25%
FEDERATED INVESTORS	0,25%
L CATTERTON	0,24%
GROUPE BPCE	0,24%
FIL INVESTMENT MANAGEMENT	0,24%
CARMIGNAC	0,23%
MUZINICH	0,22%
MICROSOFT	0,22%
BLUEGEM	0,22%
INVESTIRE SGR	0,22%
BAILLIE GIFFORD WORLDWIDE	0,21%
BNP PARIBAS	0,21%

CONTROPARTE	ESPOSIZIONE % AL 31.12.2018
GENERALI	0,21%
PARTNERS GROUP	0,19%
STANDARD LIFE ABERDEEN	0,18%
AWM	0,17%
GAM	0,17%
CAPITAL FOUR	0,17%
EDMOND DE ROTHSCHILD	0,17%
BANTLEON	0,17%
RWC PARTNERS	0,16%
TAGES CAPITAL	0,15%
DEA CAPITAL	0,14%
UNICREDIT	0,14%
SAVILLS	0,13%
OPTIMUM ASSET MANAGEMENT	0,12%
AKINA	0,12%
VEOLIA	0,10%
TELECOM ITALIA	0,10%
COIMA	0,09%
TOTAL	0,09%
LEMANK ASSET MANAGEMENT	0,09%
PRELIOS	0,09%
REAM SGR	0,09%
SELECTRA MANAGEMENT COMPANY	0,09%
THREESTONES CAPITAL MANAGEMENT	0,09%
UBS GROUP	0,09%
SANOFI AVENTIS	0,08%
ROYAL BANK OF SCOTLAND	0,08%
FINE FOODS & PHARMACEUTICALS	0,08%
FONDO EUROPEO PER GLI INVESTIMENTI (FEI)	0,08%
ANTHILIA	0,08%
BRITISH PETROLEUM	0,07%
CLESSIDRA	0,07%
SATOR	0,07%
MS&AD INSURANCE GROUP	0,07%
GLAXO SMITHKLINE	0,07%
SYNERGO	0,06%
ALCEDO	0,06%
LEONARDO	0,05%
HEDGE INVEST	0,05%
QUADRIVIO CAPITAL	0,04%
FONDACO-CARVAL	0,04%
INFRARED CAPITAL PARTNERS	0,04%
QUATTOR	0,04%
ADVANCED CAPITAL	0,03%
PROGRESSIO	0,03%
FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO	0,03%
E.ON	0,03%
RWE	0,03%
HEADWAY CAPITAL PARTNERS	0,03%
PANTHEON VENTURES	0,03%
SOCIETE GENERALE	0,02%
PANAKES PARTNERS	0,02%
AMBIENTA	0,02%
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	0,02%
FIERA MILANO	0,02%
HAMILTON LANE	0,02%
EQUINOX	0,01%
UNIPER	0,01%
ALTO PARTNERS	0,01%
STYLE CAPITAL	0,003%
AVM ASSOCIATI	0,003%
PM & PARTNERS	0,0005%

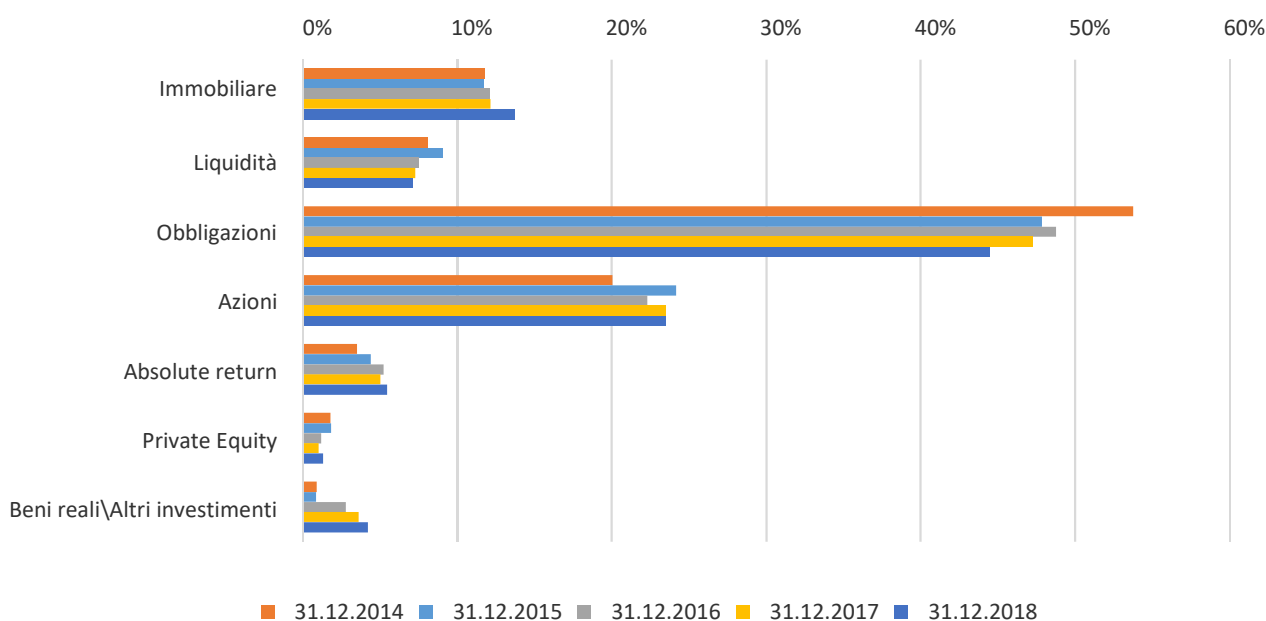
Strumenti valorizzati ai valori di mercato utilizzati al 31.12.2018 dal risk advisor Prometeia Advisor Sim

Tutta la gestione Cash Plus viene considerata all'interno della controparte SCHROEDERS (Gestione Cash Plus: 1,00%)

Alla luce di quanto sopra al 31.12.2018 l'evoluzione del patrimonio, a valori contabili, investito della Cassa nell'ultimo quinquennio risulta così articolato:

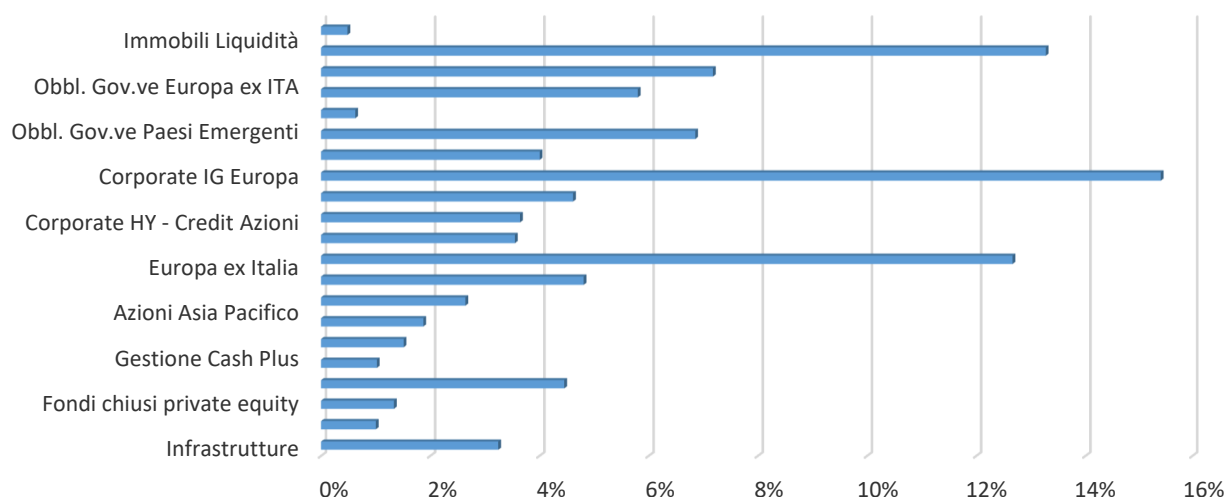
Asset class	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Immobiliare	11,78%	11,77%	12,12%	12,18%	13,76%
Liquidità	8,11%	9,05%	7,50%	7,29%	7,18%
Obbligazioni	53,77%	47,86%	48,78%	47,27%	44,50%
Azioni	20,06%	24,17%	22,32%	23,53%	23,50%
Absolute return	3,53%	4,43%	5,26%	5,05%	5,48%
Private Equity	1,81%	1,85%	1,21%	1,04%	1,34%
Beni reali\Altri investimenti	0,92%	0,87%	2,82%	3,65%	4,25%

Evoluzione dell'Asset Allocation a valori contabili dal 2014 al 2018



La composizione dettagliata del patrimonio 2018 è rappresentata dal grafico seguente.

Dettaglio della composizione dell'Asset Allocation a valori contabili al 31.12.2018



Come di consueto, la scelta degli investimenti da effettuarsi nel 2018 è stata uniformata a principi rigorosamente prudenziali, infatti la Cassa nella selezione del suo patrimonio non ha avuto e non ha titoli cd “tossici” né “strutturati”, ma solo titoli legati alle asset class tradizionali, come evidente dalle movimentazioni avvenute in corso d’anno:

Descrizione	Valore al 31.12.2017	Incremento (°)	Decremento (°)	Valore al 31.12.2018
Titoli Stato Immobilizzati	1915	3	1	1.917
Titoli Stato circolante	969	19	41	947
Corporate	76			76
Fondi obbligazionari	1557	85	76	1.566
Obbligazioni convertibili	130	125	45	210
Azioni immobilizzate	828			828
Azioni circolante	230	3	6	227
ETF e Fondi	1811	687	270	2.228
Cash Plus esterno	110	54	52	112
Altri fondi immobilizzati	29	5	0,5	34
Fondi immobiliari	1059	270	38	1.291
Fondi private equity	224	112	49	287
Fondi private debt	42	14	10	46
Partecipazioni in imprese	365			365
Totale	9.345	1.377	589	10.134

NB: Gli importi sono arrotondati per l’espressione in milioni di euro.

(°) la ricostruzione del dato di bilancio tiene conto della svalutazione girata al 1/01/2018 sul portafoglio e delle riprese di valore al 31/12/2018

I titoli del circolante, sulla base della normativa ordinaria per le imprese non quotate che non adottano i principi contabili internazionali, e alla quale l'Ente fa riferimento, sono stati valutati al minore fra costo (costo medio ponderato) e valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Si precisa pertanto che l'Ente non ha fatto ricorso all'applicazione dell'art.20 quater del DL 119/2018:

“I soggetti che non adottano i principi contabili internazionali, nell'esercizio in corso alla data di entrata in vigore del presente decreto, possono valutare i titoli non destinati a permanere durevolmente nel loro patrimonio in base al loro valore di iscrizione così come risultante dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato anziché' al valore desumibile dall'andamento del mercato, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole. Tale misura, in relazione all'evoluzione della situazione di turbolenza dei mercati finanziari, può essere estesa agli esercizi successivi con decreto del Ministro dell'economia e delle finanze.”

Anche se ovviamente non contabilizzate, si ricorda che le plusvalenze implicite maturate nel 2018 sul patrimonio mobiliare circolante a gestione diretta (come verificabile dagli schemi di dettaglio allegati) sono state pari a circa 478 milioni di euro di cui:

- 39 milioni circa inerenti i titoli di stato;
- 383 milioni circa inerenti i fondi e gli ETF con la precisazione, per una corretta intelligibilità del dato, che su circa 3.685 milioni di euro in fondi (a valori contabili comprensivi delle riprese di valore), 2.452 milioni di euro sono fondi ad accumulazione;
- 57 milioni circa relative alle azioni.

Dei 478 milioni di plusvalenze latenti si ricorda che circa 23 milioni di euro sono stati oggetto di ripresa di valore.

Per completezza espositiva si comunica che dalla gestione esterna Cash Plus – Schroders emergono plusvalenze latenti per circa 7 milioni di euro, di cui circa 400 mila euro oggetto di ripresa di valore.

Sul patrimonio mobiliare immobilizzato le plusvalenze latenti maturate (utilizzando il confronto con la media dei prezzi di dicembre per mantenere la confrontabilità con il circolante) a gestione diretta sono state complessivamente circa 404 milioni di euro di cui:

- 360 milioni di euro circa sui titoli di stato (sostanzialmente in linea con il dato basato sulla media del semestre);
- 44 milioni di euro circa sulle azioni (33 milioni secondo la media del semestre);
- con una minusvalenza virtuale di 94 milioni (76 milioni secondo la media del semestre). Per chiarezza si precisa inoltre che:
- l'art. 5 del D.L. 28.06.95 n. 250 convertito con modificazioni dalla L. 8.08.1995 n. 349 include nella valutazione dei titoli non immobilizzati lo scarto di emissione che rappresenta la

differenza tra prezzo di emissione e valore di rimborso imputata pro rata temporis;

- in ossequio ai principi contabili nazionali emanati dall' OIC, per i titoli azionari in valuta non essendo stato possibile contabilizzare separatamente le "differenze di cambio" dalle "differenze di quotazione" (stante anche l'influenza del costo medio ponderato) la variazione negativa dell'andamento del mercato rispetto al prezzo di costo è stata contabilizzata nella voce "svalutazione" "essendo le variazioni di prezzo e di cambio così intimamente connesse da non consentire una separazione indispensabile per un distinto trattamento contabile";
- per i titoli indicizzati non è stata contabilizzata la quota dell'inflazione sulla quota capitale poiché riconosciuta solo all'atto del rimborso qualora sussistano le condizioni.

Si espone di seguito la tabella inerente i titoli Inflation Linked del circolante per evidenziare la relativa quota di inflazione 2018:

Descrizione	Quantità	Coeff.infl. al 31/12/18	Effetto inflattivo su PMC+ scarti in divisa	Differenza effetto inflattivo rispetto al 31/12/17	% su PMC + scarti 2018	inflazione 2017
FRANCE OAT25LG22 1,1%LK	46.600.000,00	1,2915	6.553.467,86	988.184,11	1,9686%	1,8591%

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	C/val al PMC	Scarti positivi in Euro	Scarti negativi in Euro	C/val. al PMC + scarti	PMC unitario comp. scarti	PM dicembre 2018 + coeff.inf.	C/val al PM dicembre 2018	Minus	Plus	Ripresa di valore	Residuo	ICU su scarti positivi	PMKt 31/12/2018	CV al PMKt 31/12/2018
BTP 01/09/20 4%	EUR	65.000.000,00	99,91691085	64.945.992,05	-	43.282,51	64.902.709,54	99,85032237	105,74	68.731.000,00	-	3.828.290,46	-	-	-	105,78410	68.759.665,00
BTP 01/09/19 4,25%	EUR	100.000.000,00	100,23179774	100.231.797,40	76.120,96	-	100.307.918,36	100,3079184	102,78	102.780.000,00	-	2.472.081,64	-	-	9.515,12	102,59940	102.599.400,00
BTP 01/03/25 5%	EUR	20.000.000,00	103,6818967	20.736.379,33	12.316,57	-	20.748.695,90	103,7434795	115,00	23.000.000,00	-	2.251.304,10	-	-	1.539,57	116,43220	23.286.440,00
BTP 01/11/27 6,50%	EUR	18.334.188,00	115,3238899	21.143.898,78	-	915,96	21.142.782,82	115,318894	128,65	23.586.932,86	-	2.444.150,04	-	-	-	130,92790	24.004.567,33
BTP 01/11/29 5,25%	EUR	1.500.000,00	104,3805093	1.565.707,64	145,04	-	1.565.852,68	104,3901787	120,35	1.805.250,00	-	239.397,32	-	-	18,13	122,60910	1.839.136,50
BTP 01/03/67 2,8%	EUR	115.000.000,00	81,6004643	93.840.533,95	18.344,01	-	93.858.877,96	81,61641562	84,2	96.830.000,00	-	2.971.122,04	-	-	2.293,00	85,91690	98.804.435,00
		319.834.188,00		302.464.109,15	106.926,58	44.198,47	302.526.837,26			316.733.182,86	-	14.206.345,60	-	-	13.365,82		319.293.643,83
OATE IL 1,10% 25/07/2022	EUR	46.600.000,00	107,5093235	50.099.344,75	97.798,17	-	50.197.142,92	107,7191908	122,9539500	57.296.540,70	-	7.099.397,78	-	-	12.224,77	122,31517	56.998.870,97
US TR 1,375% 29/02/20	USD	150.000.000,00	82,47975486	123.719.632,29	148.816,82	-	123.868.449,11	82,57896607	85,970314	128.955.471,62	-	5.087.022,51	5.087.022,51	12.099.899,39	18.602,10	86,12514	129.187.704,69
US TR 1,375% 31/08/20	USD	100.000.000,00	82,18661719	82.186.617,19	81.576,46	-	82.268.193,65	82,26819365	85,421869	85.421.869,00	-	3.153.675,35	3.153.675,35	3.526.388,02	10.197,06	85,70551	85.705.513,10
US TR 1,50% 31/01/22	USD	150.000.000,00	81,3755941	122.063.391,15	125.669,51	-	122.189.060,66	81,45937377	84,286620	126.429.930,14	-	4.240.869,48	4.240.869,48	5.232.491,31	15.708,69	84,86968	127.304.516,92
US TR 2,125% 31/03/24	USD	150.000.000,00	82,57094972	123.856.424,58	112.281,75	-	123.968.706,33	82,64580422	84,826140	127.239.209,61	-	3.270.503,28	3.270.503,28	873.181,97	14.035,22	85,62705	128.440.570,41
US TR 2,25% 15/02/27	USD	150.000.000,00	82,32341366	123.485.120,49	100.245,57	-	123.585.366,06	82,39024404	83,866515	125.799.772,92	-	2.214.406,86	2.214.406,86	1.535.379,81	12.530,70	84,85262	127.278.930,13
TOTALE EURO		366.434.188,00		352.563.453,90	204.724,75	44.198,47	352.723.980,18			374.029.723,56	-	21.305.743,38	-	-	25.590,59		376.292.514,80
TOTALE EXTRAEURO		700.000.000,00		575.311.185,70	568.590,11	-	575.879.775,81			593.846.253,29	-	17.966.477,48	17.966.477,48	23.267.340,50	71.073,77		597.917.235,25
TOTALE GENERALE		1.066.434.188,00		927.874.639,60	773.314,86	44.198,47	928.603.755,99			967.875.976,85	-	39.272.220,86	17.966.477,48	23.267.340,50	96.664,36		974.209.750,05

CORPORATE CASSA
31.12.2018

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	C/val al PMC	Scarti positivi in Euro	Scarti negativi in Euro	C/val. al PMC + scarti	PMC unitario comp. scarti	PM dicembre 2018	C/val al PM dicembre 2018	Minus	Plus	Ripresa di valore	Residuo	ICU su scarti positivi	PMkt 30/12/2018	CV al PMkt 30/12/2018
ENEL IL 27/03/2023	EUR	50.000.000,00	100,00000	50.000.000,00			50.000.000,00	100,00	100,00	50.000.000,00		-			-		
MEDIOBANCA IL 26/03/2020	EUR	25.000.000,00	100,00000	25.000.000,00			25.000.000,00	100,0000	100,00	25.000.000,00		-			-		
LEHM BR 05/11	EUR	1.500.000,00	0,00007	1,00			1,00	0,00007							-		
LEHM BR 07/12	EUR	1.500.000,00	0,00007	1,00	-		1,00	0,00007							-		
TOTALE GENERALE		78.000.000,00		75.000.002,00	-	-	75.000.002,00			75.000.000,00	-	-	-	-	-		

Azioni Cassa

(data operazione 31.12.18)

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	C/val al PMC	PM dicembre 2018	C/val al PM dicembre 2018	Minus	Plus	Ripresa di valore	Residuo	PMKt 31/12/18	CV al PMKt 31/12/18
Euro												
ALLIANZ	EUR	190.250,00	113,08003	21.513.476,57	176,45810	33.571.152,57		12.057.676,00		21.513.476,57	175,14000	33.320.385,00
E-ON NEW	EUR	395.000,00	9,426345	3.723.406,31	8,86533	3.501.806,54	221.599,78	-		3.501.806,53	8,62700	3.407.665,00
RWE AG	EUR	178.500,00	18,32600	3.271.191,00	19,01714	3.394.560,03		123.369,03	123.369,03	3.394.560,03	18,96500	3.385.252,50
SANOFI AVENTI	EUR	127.700,00	61,96286	7.912.657,38	74,17377	9.471.989,80		1.559.332,42		7.912.657,38	75,66000	9.661.782,00
TOTAL	EUR	234.000,00	42,37436	9.915.600,13	47,30891	11.070.283,77		1.154.683,64		9.915.600,13	46,18000	10.806.120,00
UNILEVER NEW	EUR	701.612,00	21,32507	14.961.926,57	48,21310	33.826.886,01		18.864.959,44		14.961.926,57	47,42000	33.270.441,04
UNIPER	EUR	39.500,00	10,30919	407.213,16	22,44857	886.718,55		479.505,39		407.213,16	22,60000	892.700,00
VEOLIA	EUR	669.400,00	21,22030	14.204.868,82	18,18857	12.175.429,43	2.029.439,39	-		12.175.429,43	17,95500	12.019.077,00
		2.535.962,00		75.910.339,94		107.898.826,70	2.251.039,17	34.239.525,92	123.369,03	73.782.669,80		106.763.422,54
ENI*	EUR	6.915.000,00	13,96200	96.547.230,00	14,0390	97.079.685,00		532.455,00	532.455,00	97.079.685,00	13,72710	94.922.896,50
FIERA MILANO	EUR	660.000,00	1,92300	1.269.180,00	3,4950	2.306.700,00		1.037.520,00	1.037.520,00	2.306.700,00	3,26100	2.152.260,00
FINE FOODS (Innova)	EUR	1.000.000,00	10,00000	10.000.000,00	8,9833	8.983.333,00	1.016.667,00	-		8.983.333,00	9,15000	9.150.000,00
FINE FOODS WT (Innova wt)	EUR	500.000,00	-	-	0,5755	287.771,50		287.771,50		-	0,68000	340.000,00
MEDIOBANCA	EUR	70.000,00	9,53100	667.170,00	7,5470	528.290,00	138.880,00	-		528.290,00	7,37320	516.124,00
TELECOM I NEW	EUR	24.238.825,00	0,73270	17.759.787,08	0,5475	13.270.756,69	4.489.030,39	-		13.270.756,69	0,48510	11.758.254,01
		33.383.825,00		126.243.367,08		122.456.536,19	5.644.577,39	1.857.746,50	1.569.975,00	122.168.764,69		118.839.534,51
Sterline Inglesi												
BP AMOCO	GBP	1.560.000,00	5,69432954	8.883.154,08	5,6750204	8.853.031,82	30.122,26	-		8.853.031,82	5,54425	8.649.033,12
GLAXO SMITHKLINE	GBP	452.335,00	14,71327972	6.655.331,38	16,6718665	7.541.268,72		885.937,34	885.937,34	7.541.268,72	16,67021	7.540.519,44
		2.012.335,00		15.538.485,46		16.394.300,54	30.122,26	885.937,34	885.937,34	16.394.300,54		16.189.552,56
Dollari												
MICROSOFT	USD	285.500,00	22,21213	6.341.564,07	90,918279	25.957.168,54		19.615.604,47		6.341.564,07	88,70742	25.325.968,41
WORLDCOM	USD	1.621,00	0,00834	13,52	0,00873362	14,16		0,64	0,64	14,16		-
		287.121,00		6.341.577,59		25.957.182,70	-	19.615.605,11	0,64	6.341.578,23		25.325.968,41
TOTALE EURO		35.919.787,00		202.153.707,02		230.355.362,89	7.895.616,56	36.097.272,42	1.693.344,03	195.951.434,49		225.602.957,05
TOTALE EXTRAEURO		2.299.456,00		21.880.063,05		42.351.483,24	30.122,26	20.501.542,45	885.937,98	22.735.878,77		41.515.520,97
TOTALE GENERALE		38.219.243,00		224.033.770,07		272.706.846,13	7.925.738,82	56.598.814,87	2.579.282,01	81.710.827,13		267.118.478,02

* Investimento Qualificato ai sensi dell'art. 1 comma 88 L.232 11/12/2016

Portafoglio Cassa
Fondi ed ETF

(data operazione 31.12.2018)

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	C/vai al PMC	PM dicembre 2018	C/vai al PM dicembre 2018	Minus	Plus	Ripresa di valore	Residuo	PMKt 31/12/18	CV al PMKt 31/12/18
ETF Azionari Immobiliari												
ISH FTSE EPRA	EUR	1.155.350,000	32,88160601	37,989.763,50	38,85167	44.887.276,93	-	6.897.513,43	-	-	37,58500	43.423.829,75
ISH FTSE NAR	EUR	6.058.500,000	16,3632793	99.136.927,64	21,71619	131.567.537,12	-	32.430.609,48	-	-	20,75000	125.713.875,00
		7.213.850,000		137.126.691,14		176.454.814,05		39.328.122,91				169.137.704,75
FONDI Obbligazioni Convertibili												
M&G GL CONV	EUR	904.690,822	11,05350000	10.000.000,00	13,99856	12.664.368,75	-	2.664.368,75	-	-	13,90600	12.490.161,49
SCHLACHER CON	EUR	88.653,404	395,431247	35.056.332,98	438,9014	38.910.103,13	-	3.853.770,15	-	-	435,79000	36.534.266,93
AXA WF FRAM	EUR	286.275,151	122,26	34.999.999,96	113,4071	32.465.634,68	2.534.365,28	-	-	2.534.365,28	112,59000	32.231.719,25
SISF GLO CV B	EUR	210.614,360	166,1805	34.999.999,65	155,3784	32.724.922,27	2.275.077,38	-	-	2.275.077,38	153,42900	32.314.950,64
RWC GLOB CONV	EUR	12.360,2830	1.213,5644002	14.999.999,91	1.517,9920	18.762.811,32	-	3.762.811,41	-	-	1.497,27500	18.506.743,33
LOMBARD CONV	EUR	1.752.706,758	17,1163829	29.999.999,98	17,977930	31.510.039,41	-	1.510.039,43	-	-	17,83310	31.596.194,89
EDR EURO CONV	EUR	136.045,167	147,01000000	20.000.000,00	145,589	19.806.679,82	-	193.320,18	-	193.320,18	144,05000	19.597.306,31
DNCA INV CONV	EUR	300.000,000	100,00000000	30.000.000,00	93,697	28.109.001,00	1.890.999,00	-	-	1.890.999,00	93,15000	27.945.000,00
		3.691.345,945		210.056.332,48		214.953.560,38	6.893.761,84	11.790.989,74		6.893.761,84		212.975.742,84
FONDI Obbligazionari												
PICT EM DEBT	EUR	408.047,334	139,6896764	57.000.000,02	147,5438	60.204.854,24	-	3.204.854,22	-	-	148,38000	60.546.063,42
AXA FND INFL	EUR	497.413,450	87,28000001	43.414.245,92	84,04762	41.806.416,63	1.607.829,29	-	-	1.607.829,29	83,51000	41.538.997,21
BLUEBAY FUND	EUR	149.928,592	133,3968373	20.000.000,00	172,6443	25.884.316,82	-	5.884.316,82	-	-	172,73000	25.897.165,70
PIMCO GL BND distr.	EUR	9.163.941,397	16,91411951	154.999.999,97	18,05857	165.487.677,19	-	10.487.677,22	-	-	18,01000	165.042.584,56
PIONEER CORP	EUR	2.503.066,257	7,9902	20.000.000,01	10,48429	26.242.872,53	-	6.242.872,52	-	-	10,50000	26.282.195,70
SCHR OPP BND distr.	EUR	9.124.344,020	10,9596920	100.000.000,07	10,8920	99.382.537,55	617.462,52	-	-	617.462,52	10,84340	98.931.911,95
SCHRODER CORP	EUR	3.613.795,708	22,82918155	82.499.999,95	26,32436	96.130.861,08	-	12.630.861,13	-	-	26,37000	95.212.677,42
HSBC EMR MKT	USD	6.304.412,340	8,97207538	56.563.662,74	8,46599598	53.372.901,62	3.190.761,12	-	-	5.988.302,92	8,531878	53.788.475,24
AXA IM GAIA	EUR	1.728.272,985	1.214,58	17.102.596,33	10,5317555	18.201.748,45	-	1.099.152,12	1.099.152,12	5.988.302,92	10,49520	18.138.570,63
PIMCO EM BOND	EUR	8.309.300,609	6,99574752	58.129.979,00	6,42046201	53.349.741,50	4.780.237,50	-	-	50.381.47	1.224,35000	53.049.011,13
TEMP FD EM BD	USD	5.047.555,283	10,39356291	52.482.063,38	9,23684716	46.623.496,68	5.838.586,69	-	-	12.527.424,62	9,33625	47.125.217,77
BLUEBAY EM CP	EUR	334.636,341	179,299642	60.000.176,30	186,3576	62.362.025,41	-	2.361.849,08	-	-	186,24000	62.322.672,15
FRANK TMP TOTR distr.	EUR	13.690.321,836	9,61	131.563.992,84	8,497619	116.335.138,95	15.228.853,89	-	-	23.664.861,04	8,48000	116.093.929,17
JPM EM MKT BD	EUR	252.723,487	79,1378759	19.999.999,95	95,50238	25.146.588,44	-	5.146.588,49	-	-	99,48000	25.140.929,97
PICT EM CORP	EUR	834.259,489	83,90674708	69.999.999,94	87,55238	73.041.403,80	-	3.041.403,86	-	-	87,60000	73.081.131,24
VOY CORP BND	EUR	630.083,713	150,7736159	94.999.999,70	158,1833	99.668.721,30	-	-	-	-	158,60000	99.931.276,88
PIMCO GIS GL	EUR	2.022.653,722	12,36	25.000.000,00	11,66429	23.592.819,58	1.407.180,42	-	-	1.407.180,42	11,59000	23.442.556,64
AXA IM FIS SHORT DUR	USD	338.371,306	74,1349511	25.084.985,93	75,82740611	25.657.818,44	-	572.832,51	572.832,51	1.407.180,42	73,88646	25.001.057,61
AXA IM GAIA	EUR	16.215,471	1.214,58	19.694.996,77	1.230,28	19.949.619,31	-	254.631,54	254.631,54	572.832,51	1.224,35000	19.853.411,92
LEADENHALL	EUR	84.500,687	85,17690	7.197.506,52	79,42179	6.711.195,78	486.310,74	-	-	2.139.168,43	76,12360	6.432.496,46
LEADENHALL	USD	13.392,682	83,381973	1.116.708,22	67,49803	903.979,70	212.728,52	-	-	245.656,06	67,37031	902.269,12
BNY EMERG MKT	EUR	12.449.430,051	1,60649925	20.000.000,04	1,958076	24.376.930,20	-	4.376.930,16	-	-	1,94950	24.270.163,88
GS GLB FI DIS	EUR	7.823.930,127	5,11252010	40.000.000,04	5,07429	39.700.859,11	299.140,93	-	-	299.140,93	5,06000	39.589.086,44
ALL BER GPF D	EUR	1.363.552,146	14,71641191	20.066.595,04	14,85952	20.261.730,38	-	195.135,34	-	-	14,91000	20.330.562,50
BAILLIE GIFF	EUR	2.500.000,000	10,00000000	25.000.000,00	9,51785	23.794.630,00	1.205.370,00	-	-	1.205.370,00	9,52860	23.821.500,00
NORDEA CROSS	EUR	578.664,671	120,98815923	70.000.000,06	130,34190	75.424.252,68	-	5.424.252,62	-	-	130,23000	75.359.501,00
EURIZON EASY	EUR	168.968,867	236,7300007	40.000.000,00	241,51100	40.807.840,04	-	807.840,04	-	-	241,08000	40.735.014,46
MUZINICH	USD	216.849,181	74,10155923	16.068.862,43	74,75916594	16.211.247,06	-	142.384,63	142.384,63	1.637.927,41	74,33188	16.118.807,30
BNY GL SH DT	USD	30.000.000,000	9,84741099	25.422.329,70	0,857047162	25.711.414,85	-	289.085,15	289.085,15	289.085,15	9,85406	25.621.830,00
NORDEA1 EM MK	EUR	322.662,151	108,63633181	35.052.832,50	102,397052	33.039.702,50	2.013.130,00	-	-	2.453.287,97	102,44540	33.055.253,12
DPAM BND EMMK	EUR	467.341,150	106,9676251	50.000.000,00	101,61050	47.495.912,87	2.504.087,13	-	-	2.504.087,13	102,20000	47.771.463,53
ERSTE BD EMMK	EUR	313.958,100	111,4678748	34.996.232,16	104,22670	32.722.807,32	2.273.424,84	-	-	2.277.192,68	104,32000	32.752.099,60
GAM STAR	EUR	1.995.993,730	9,96000000	19.880.979,55	9,90429	19.768.892,76	111.204,79	-	-	231.107,25	9,99000	19.740.377,99
THREED CR OPP	EUR	4.988.803,819	10,02244261	49.999.999,97	9,81000	48.940.165,46	1.059.834,51	-	-	1.059.834,51	9,79000	48.840.389,99
		128.257.510,684		1.563.317.873,05		1.587.313.118,90	42.836.142,89	66.831.388,75	2.358.085,95	87.741.090,50		1.585.767.647,08
Vari												
ABERDUR EUR BAL *	EUR	356.160,560	84,23167273	29.999.999,73	85,97	30.619.123,34	-	619.123,61	-	-	85,97000	30.619.123,34
ALLIANZ GL	EUR	28.555,184	1018,303641	29.077.847,64	990,8848	28.294.897,79	782.950,05	-	-	782.950,05	989,67000	28.260.208,95
ALLIANZ RCM	EUR	69.283,407	1732,016444	120.000.000,19	2198,104	152.292.134,06	-	32.292.133,87	-	-	2.151,83000	149.086.113,68
BGF FI GL OP	EUR	5.138.305,320	10,70391823	54.999.999,99	10,50143	53.959.553,64	1.040.446,35	-	-	1.040.446,35	10,49000	53.900.822,81
BGF WORL MIN	EUR	2.325.581,400	3,61	8.395.348,85	3,119524	7.254.706,99	1.140.641,86	-	-	1.140.641,86	3,12000	7.255.813,97
CARMIGNAC COM	EUR	24.225,393	301,3790001	7.301.024,72	260,27	6.305.143,04	995.881,68	-	-	3.694.856,94	254,02000	6.153.734,33
CARMIGNAC CP	EUR	19.618,614	1019,44	19.999.999,86	1019,404	19.999.293,59	706,27	-	-	706,27	1.019,57000	20.002.550,28
INVECO BAL R	EUR	4.044.297,110	14,83570526	59.999.999,99	16,7	67.539.761,74	-	7.539.761,83	-	-	16,52000	66.811.788,26
ISH BG EU COR	EUR	379.000,000	131,0465286	49.666.634,33	127,475240	48.313.115,96	1.353.518,37	-	-	1.353.518,37	127,67000	48.386.930,00
ISH GLB COR B	EUR	47.000,000	105,8826	49.870.704,60	98,40981	46.350.549,51	3.520.155,09	-	-	3.622.170,49	98,85000	46.538.350,00
ISHARE MSCI W	EUR	1.070.000,000	22,88443903	24.497.049,76	36,09	38.616.300,00	-	14.119.250,24	-	-	34,75500	37.187.850,00
JPM NAR RES	EUR	411.353,353	122,602001	5.043.447,15	11,6519	4.793.048,13	250.399,02	-	-	5.206.951,88	11,48000	4.722.336,49
LYXOR NEW EN	EUR	148.153,000	21,35419998	31.668.769,19	19,8129	2.935.340,57	228.348,22	-	-	2.063.129,19	19,23400	2.849.574,00
M&G OPTIMAL	EUR	1.298.701,300	19,25	25.000.000,03	20,5424	26.678.441,59	-	1.678.441,56	-	-	20,49600	26.618.181,84
OYSTER JPN OP	EUR	25.795,579	1,16289998	30.000.000,00	1039,127	26.804.882,62	3.195.117,38	-	-	3.195.117,38	1.002,40000	25.848.201,98
OYSTER M ABS	EUR	9.710,058	1.029,86000	10.000.000,33	999,7905	9.708.023,74	291.976,59	-	-	291.976,59	997,77000	9.688.404,57
OYSTER OP NEW	EUR	51.913,961	895,71280662	46.999.999,71	1192,131	61.888.242,24	-	15.388.242,53	-	-	1.181,62000	61.342.574,60
PICT MEGATR	EUR											

PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO
CASH PLUS SCHROEDERS

(data operazione 31.12.2018)

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	Controvalore al PMC	Scarti positivi in Euro	Scarti negativi in Euro	C/val. al PMC + scarti	PMC unitario comp. scarti	PM dicembre 2018	C/val al PM dicembre 2018	Minus	Plus	Ripresa di valore	Residuo	ICU su scarti positivi	PMk 31/12/18	CV al pmkt 31/12/18
Euro																	
BOT 29/03/19	EUR	5.200.000,00	99,87781	5.193.645,86	2.793,14	-	5.196.439,00	99,93152	100,00630	5.200.327,60	-	3.888,60	-	-	349,14	100,00972	5.200.505,44
		5.200.000,00		5.193.645,86	2.793,14		5.196.439,00			5.200.327,60		3.888,60			349,14		5.200.505,44
BUND 4,75% 04/07/34	EUR	230.396,84	159,83293	368.250,02	-	195,02	368.055,00	159,74828	163,02690	375.608,83	7,553,83	-	-	-	21,14	162,9471	375.424,97
DBR 6,25% 04/01/24	EUR	1.185.368,99	138.21128	1.638.313,60	-	144,94	1.638.168,66	138,19055	133,20090	1.578.922,16	59.246,50	-	-	91.180,42	132,93394	1.575.757,70	
DBR 3% 04/07/20	EUR	464.485,54	108,07014	501.970,16	-	90,05	501.880,11	108,05075	105,69010	490.915,23	10.964,88	-	-	10.964,88	105,5425	490.229,65	
DBR 3,25% 04/07/24	EUR	364.299,59	143,37175	522.302,71	169,11	-	522.471,82	143,41817	153,83660	560.426,10	37,954,28	-	-	-	21,14	153,71993	596.989,50
DBR 0,25% 15/02/27	EUR	210.663,27	99,80794	210.258,66	166,78	-	210.425,44	99,88710	101,46930	213.758,55	3.333,11	-	-	-	20,85	101,54521	213.918,46
DBR 0,25% 15/08/28	EUR	2.000.000,00	100,23100	2.004.620,00	41,78	-	2.004.661,78	100,23099	99,99390	1.999.878,00	4.783,78	-	-	4.783,78	5,22	100,02762	2.001.452,40
OAT 4% 25/04/55	EUR	334.358,00	157,28480	525.894,30	232,54	-	525.661,76	157,35434	161,82080	541.060,79	14.933,95	-	-	-	29,07	160,94181	538.121,82
OAT 0,75% 25/05/28	EUR	59.851,00	100,70301	60.271,76	28,61	-	60.300,37	100,75081	101,02400	60.463,87	163,50	-	-	-	3,58	100,90028	60.389,83
OAT 1,25% 25/05/36	EUR	420.700,00	97,45317	409.985,50	180,11	-	410.165,61	97,49599	100,13950	421.286,68	11.121,27	-	-	-	22,51	99,91487	420.341,86
OAT 0,25% 25/11/20	EUR	908.922,00	101,58900	923.328,41	36,94	-	923.365,35	101,58906	101,50890	922.636,72	728,63	-	-	728,63	4,62	101,47116	922.293,70
OAT 1,75% 25/05/23	EUR	1.570.877,00	108,90330	1.710.736,94	724,31	-	1.711.461,25	108,94841	106,45020	1.703.713,50	7.747,65	-	-	7.747,65	90,54	108,39186	1.702.702,80
OAT 2,5% 25/05/30	EUR	1.082.631,00	114,29161	1.237.356,43	1.055,20	-	1.238.411,63	114,38908	118,20690	1.279.744,54	41.332,91	-	-	-	131,90	117,97482	1.277.231,97
LETRAS 05/04/19	EUR	3.650.000,00	100,21527	3.657.857,28	-	3.991,43	3.653.865,85	100,10591	100,13700	3.655.000,50	1.134,65	-	-	-	100,10993	3.654.012,45	
		12.482.553,23		13.771.145,67	2.635,38	-	13.768.359,61			13.803.415,67	83.471,44	-	-	115.405,36	329,43		13.791.964,11
Dollari Canadesi																	
CANADA 5,75% 01/09/29	CAD	415.000,00	91,51474	379.798,18	2,42	-	379.785,60	91,51533	86,09928	357.063,02	22.725,58	-	-	58.519,09	0,30	86,5536887	359.197,73
CANADA 2,75% 01/12/48	CAD	163.000,00	74,07804	120.743,95	18,86	-	120.762,81	74,08749	71,60872	116.722,21	4.040,40	-	-	15.959,13	2,33	72,028196909	117.405,96
CANADA 0,75% 01/09/20	CAD	817.000,00	64,99636	531.020,28	514,79	-	531.535,07	65,05937	62,78909	512.886,89	18.648,18	-	-	29.713,75	64,35	62,93111182	514.147,18
		1.395.000,00		1.031.550,41	535,87	-	1.032.086,28			986.772,12	45.314,16	-	-	104.191,97	66,98		990.750,87
Sterline Inglesi																	
UK TR 4,5% 07/09/34	GBP	272.730,90	159,40749	434.753,48	218,65	-	434.972,13	159,48766	156,81833	427.692,04	7.280,09	-	-	55.435,39	27,33	156,0484	425.592,28
UK TR 4,25% 07/12/46	GBP	432.131,02	170,01477	734.686,56	-	-15,51	734.671,05	170,01118	171,06525	739.226,02	4.554,97	-	-	-	170,5924	737.182,58	
UK TR 1,75% 07/09/22	GBP	988.379,79	117,80525	1.164.363,26	1.271,62	-	1.165.634,88	117,93990	115,63346	1.142.897,76	22.737,12	-	-	59.689,34	158,95	115,4685	1.141.266,91
UK TR 4,75% 07/12/30	GBP	610.138,63	156,34500	953.921,26	-	-1.337,71	952.583,55	156,12576	153,33997	935.586,37	16.997,18	-	-	70.896,56	152,888	932.808,95	
UK TR 4,25% 07/12/40	GBP	274.521,54	165,25876	453.670,89	-	-9,41	453.661,48	165,25533	162,21614	445.318,23	8.343,25	-	-	29.385,61	161,6715	443.823,07	
UK TR 4,25% 07/12/55	GBP	435.558,70	182,27420	777.506,44	-	-47,74	777.458,70	182,25832	188,26121	803.044,57	25.605,87	-	-	215.406,90	187,3498	799.156,79	
		3.004.460,58		4.518.901,89	1.490,27	-	4.518.961,79			4.493.764,99	55.357,64	-	-	30.160,84	186,28		4.479.830,58
Dollari Statunitensi																	
TIPS 0,125% 15/01/22	USD	2.000.000,00	90,31925	1.806.385,06	-	-11.228,00	1.795.157,06	89,75785	94,71336	1.894.267,25	99.110,19	-	-	35.295,98	94,71338	1.894.267,68	
US TR 5,25% 15/02/29	USD	1.185.200,00	105,19255	1.246.742,05	425,50	-	1.247.167,55	105,22845	105,69441	1.252.690,15	5.522,60	-	-	58.774,58	53,19	106,7515	1.265.218,70
US TR 4,5% 15/02/36	USD	673.600,00	102,95229	713.694,65	133,89	-	713.828,54	105,97217	106,18472	715.260,25	1.431,71	-	-	725.121,93	16,74	107,6487	725.121,93
US TR 2,125% 15/05/25	USD	2.099.400,00	82,25569	1.726.875,86	1.277,01	-	1.728.152,87	82,31651	84,13619	1.766.355,22	38.202,35	-	-	51.518,08	159,63	84,9881	1.784.260,81
US TR 1,50% 15/08/26	USD	1.376.200,00	77,13858	1.061.581,08	24,12	-	1.061.605,20	77,14033	79,65664	1.096.234,65	34.629,45	-	-	12.154,92	3,02	80,5677	1.108.772,49
US TR 3,125% 15/08/44	USD	2.687.700,00	88,61882	2.381.807,99	1.492,99	-	2.383.300,98	88,67437	87,92725	2.363.220,56	20.080,31	-	-	20.080,31	186,62	89,1546	2.396.208,49
US TR 1,25% 31/10/21	USD	2.475.500,00	81,08757	2.007.322,87	1.064,93	-	2.008.387,80	81,13059	83,91135	2.077.225,67	68.837,76	-	-	144.609,05	133,12	84,4228	2.089.885,46
US TR 1,625% 15/11/22	USD	2.545.200,00	80,87113	2.058.331,96	1.144,81	-	2.059.476,77	80,91611	83,91379	2.135.773,79	76.297,02	-	-	143,10	84,5490	2.151.940,90	
US TR 2,875% 15/11/46	USD	1.000.200,00	83,14826	831.648,92	138,10	-	831.787,02	83,16207	83,72452	837.412,69	5.625,67	-	-	16.457,30	17,26	84,9174	849.344,24
US TR 2,375% 31/12/20	USD	775.800,00	84,77091	657.692,71	59,88	-	657.752,59	84,77863	86,82987	673.626,12	15.913,53	-	-	13.431,43	7,49	87,1418	676.045,97
US TR 2% 15/11/21	USD	2.564.200,00	83,40167	2.138.585,74	704,02	-	2.139.289,76	83,42913	85,72598	2.198.185,64	58.895,88	-	-	125.530,87	88,00	86,2070	2.210.520,25
US TR 1,75% 31/05/22	USD	1.965.800,00	82,21583	1.616.198,82	1.238,02	-	1.617.436,84	82,27881	84,66953	1.664.433,59	46.996,75	-	-	33.208,85	154,75	85,2620	1.676.080,57
US TR 2% 30/11/22	USD	2.069.100,00	80,10581	1.657.469,27	196,80	-	1.657.666,07	80,11532	85,10345	1.760.875,48	103.209,41	-	-	24,60	85,7465	1.774.179,85	
US TR 2,375% 15/05/27	USD	299.600,00	81,91098	245.405,30	22,87	-	245.428,17	81,91861	84,58555	253.418,30	7.990,13	-	-	2,86	85,5076	256.180,90	
		23.717.500,00		20.149.702,28	7.922,94	-	20.146.397,22			20.688.979,36	20.080,31	562.662,45	-	309.919,97	475.765,39	990,38	20.858.028,24
Dollari Australiani																	
AUD 5,50% 21/04/23	AUD	273.000,00	74,45711	203.267,82	-	-41,48	203.226,44	74,44192	70,52343	192.528,96	10.697,48	-	-	10.697,48	-	70,72605425	193.082,13
AUD 3,25% 21/06/39	AUD	216.000,00	66,28938	143.185,05	41,51	-	143.226,56	66,30859	65,87053	142.280,25	946,21	-	-	3.460,89	5,19	66,97310111	144.661,90
AUD 1,75% 21/11/20	AUD	426.000,00	64,17704	273.394,21	-	-	273.394,21	64,19885	61,41985	261.648,57	11.745,64	-	-	21.602,80	61,47356104	261.877,37	
AUD 2,75% 21/11/27	AUD	648.000,00	65,76872	426.181,32	307,68	-	426.489,00	65,81620	63,38286	410.720,94	15.768,06	-	-	26.587,74	38,46	63,86551788	413.848,56
		1.563.000,00		1.046.028,50	349,19	-	1.046.336,21			1.007.1							

(data operazione 31.12.2018)

Descrizione	Divisa	Quantità	PMC unitario	C/val al PMC	PM dicembre 2018	C/val al PM dicembre 2018	Minus	Plus	Ripresa di valore	Residuo	PMk 31/12/2018	CV al pmkt 31/12/2018
Euro												
ACCOR S A	EUR	2.479,00	35,38128	87.710,19	37,14095	92.072,42		4.362,23			37,1100	91,995,69
ADIDAS-SALOMO	EUR	837,00	174,23781	145.837,05	189,57380	158.673,27		12.836,22	7.849,02		182,4000	152,668,80
AKZO NOBEL	EUR	2.599,00	75,58185	196.437,23	70,98022	184.477,59	11.959,64			11.959,64	70,4000	182,969,60
ARKEMA	EUR	1.210,00	107,77379	130.406,29	77,19143	93.401,63	37.004,66			37.004,66	74,9600	90,701,60
ATOS ORIGIN	EUR	618,00	124,05225	76.664,29	69,99048	43.254,12	33.410,17			35.499,50	71,4800	44,174,64
AXA	EUR	6.600,00	22,77432	150.310,49	19,35667	127.754,02	22.556,47			22.556,47	18,8580	124,462,80
DANONE	EUR	2.786,00	65,39533	182.191,39	62,93476	175.336,24	6.855,15			6.855,15	61,5100	171,366,86
E-ON NEW	EUR	17.315,00	9,42635	163.217,17	8,86533	153.503,24	9.713,93			250.912,74	8,6270	149,376,51
FRESENIUS MED	EUR	1.192,00	70,59126	84.144,78	61,03524	72.754,01	11.390,77			11.390,77	56,6400	67,514,88
ILIJAD	EUR	1.131,00	136,29617	154.150,97	122,88570	138.983,73	15.167,24			15.167,24	122,6500	138,717,15
INFINEON	EUR	6.744,00	18,00221	121.406,89	17,53881	118.281,73	3.125,16			3.125,16	17,3650	117,109,56
ISH BG EU COR	EUR	51.419,00	131,04653	6.738.281,45	127,47524	6.554.649,37	183,632,08			183,632,09	127,7550	6.569.034,35
KPN NV (NEW)	EUR	47.727,00	2,82376	134.769,58	2,57876	123.076,57	11.693,01			12.506,19	2,5600	122.181,12
METROVACESA	EUR	6.886,00	15,74819	108.442,02	11,39095	78.438,08	30.003,94			30.003,94	11,0900	76.365,74
NOKYA OYJ	EUR	30.922,00	4,19654	129.765,28	5,02429	155.360,97		25.595,69	25.595,69	22.312,53	5,0300	155,537,66
ORANGE (FT)	EUR	3.947,00	14,22999	56.165,76	14,41167	56.882,86		717,10			14,1550	55.869,79
REPSOL	EUR	8.678,00	16,55315	143.648,27	14,51190	125.934,27	17.714,00			17.714,00	14,0800	122.186,24
SCH GBL DYNAM	EUR	255.084,97	117,50140	29.972.840,47	135,58190	34.584.904,89		4.612.064,42			134,9370	34.420.400,60
SCHRR EUR LIQ	EUR	60.094,72	129,74200	7.796.809,17	129,22210	7.765.565,92	31.243,25			66.438,18	129,1982	7.764.129,65
THYSSENKRUPP	EUR	5.222,00	24,72003	129.088,01	15,66524	81.803,88	47.284,13				14,9800	78.225,56
VANG FTSE JAP	EUR	122.249,00	25,29811	3.092.669,26	27,79437	3.397.833,94		305.164,68			26,9188	3.290.796,38
VOLKSWAGEN PR	EUR	1.236,00	141,79842	175.262,85	144,53240	164.642,05	3.379,20				138,9200	171.705,12
		636.976,69		49.970.218,86		54.461.584,80	472.753,60	4.964.119,54	33.444,71	774.362,39		54.157.490,30
Franchi Svizzeri												
CIE FIN RICH	CHF	2.414,00	73,56071	177.575,56	56,27237	135.841,49	41.734,07			41.734,07	55,9056	134.956,07
UBS GROUP	CHF	13.640,00	14,27722	194.741,24	11,02117	150.328,80	44.412,44			44.412,44	10,8572	148.092,47
		16.054,00		372.316,80		286.170,29	86.146,51			86.146,51		283.048,54
Sterline Inglesi												
BAE SYSTEMS	GBP	19.907,00	6,32887	125.988,79	5,12097	101.943,05	24.045,74			24.045,74	5,1334	102.191,03
BRITISH AMERI	GBP	2.182,00	51,45473	112.274,21	29,31840	63.972,75	48.301,46			48.502,88	27,9476	60.981,74
JOHN MATTHEY	GBP	3.246,00	37,64717	122.202,73	30,82225	100.049,03	22.153,70			22.153,70	31,2902	101.567,91
LEGAL&GENERAL	GBP	27.733,00	2,73488	75.846,30	2,53747	71.370,10	4.476,20			4.476,20	2,5824	71.516,64
LLOYDS TSB	GBP	212.174,00	0,73868	156.729,38	0,58834	124.830,03	31.893,35			62.120,81	0,5796	122.983,26
MELROSE IND	GBP	47.563,00	2,26916	107.928,23	1,78490	84.895,01	23.033,22			27.573,58	1,8317	87.120,58
PROVIDENT FIN	GBP	8.728,00	7,75953	67.725,16	6,63695	57.927,31	9.797,85			9.797,85	6,4280	56.103,21
RECKITT BENCK	GBP	2.029,00	74,66005	151.485,25	69,84886	141.723,34	9.761,91			28.329,61	67,2197	136.388,68
SOPHOS GROUP	GBP	22.136,00	6,11625	135.389,32	4,07109	90.117,69	45.271,63			54.516,86	4,2324	93.688,19
STANDARD CHA	GBP	19.786,00	8,40181	166.238,25	6,67278	132.027,58	34.210,67			106.556,45	6,8114	134.770,32
WEIR GROUP	GBP	5.534,00	18,51543	102.464,37	15,11541	83.648,69	18.815,68				14,5104	80.300,63
		371.018,00		1.324.271,99		1.052.504,58	271.767,41			406.889,36		1.047.712,19
Corone Norvegesi												
DNB NOR ASA	NOK	5.888,00	12,31364	72.502,73	14,4500	85.081,28		12.578,55			13,8868	81.765,45
SUBSEA 7 SA	NOK	8.449,00	10,11556	85.466,33	8,6159	72.795,55	12.670,78			12.670,78	8,4718	71.578,23
		14.337,00		157.969,06		157.876,83	12.670,78			12.670,78		153.343,68
Corone Svedesi												
ELEKTA AB	SEK	6.260,00	8,67396	54.299,01	10,73504	67.201,36		12.902,35	8.562,10		10,2732	64.310,47
ESSITY	SEK	6.433,00	21,35102	137.351,14	21,77981	140.109,52		2.758,38			21,2193	136.503,96
HUSQVARNA AB	SEK	12.925,00	6,60817	85.410,63	6,53353	84.445,82	964,81			964,81	6,4068	82.807,32
SEBA	SEK	6.905,00	9,09500	62.800,97	8,63447	59.621,01	3.179,96			3.179,96	8,3961	57.974,85
VEONEER	SEK	1.494,00	30,99025	46.299,43	24,83297	37.100,45	9.198,98			9.198,98	21,9068	32.728,78
		34.017,00		386.161,18		388.478,16	13.343,75	15.660,73	8.562,10	13.343,75		374.325,38
Dollari Statunitensi												
CS ETFUSP500	USD	30.015,00	197,15488	5.917.603,70	219,6440	6.592.615,18		675.011,48			214,2707	6.431.336,33
		30.015,00		5.917.603,70		6.592.615,18		675.011,48				6.431.336,33
TOTALE EURO		723.257,69		50.323.242,31		54.740.409,09	546.952,76	4.964.119,54	33.444,71	901.214,88		54.425.814,01
TOTALE EXTRAEURO		465.441,00		8.158.322,73		8.477.645,04	383.928,45	703.250,76	8.562,10	519.050,40		8.289.766,12
TOTALE GENERALE		1.188.698,69		58.481.565,04		63.218.054,13	930.881,21	5.667.370,30	42.006,81	1.420.265,28		62.715.580,13

* Titolo confrontato con il prezzo di vendita intervenuta successivamente alla chiusura di esercizio

Descrizione	Divisa	Quantità	P. di Vendita 2019	Plus	Ripresa di valore	Residuo	PMk 31/12/18	CV al pmkt 31/12/18
Euro								
ABN AMRO GR	EUR	5.475,00	19,58447	107.224,98	21,52025	117.823,37	10.598,39	112.456,50
HENKEL PRIVIL	EUR	436,00	109,71062	47.833,83	88,14159	38.429,73	9.404,10	41.594,40
KNORR BREMSE	EUR	1.051,00	80,00000	84.080,00	83,21034	87.454,07	3.374,07	82.629,62
PERNO-RICARD	EUR	346,00	114,86367	39.742,83	142,94779	49.459,94	9.717,11	49.581,80
REPSOL DIR18	EUR	6.917,00	-	-	0,39908	2.760,42	2.760,42	0.4000
SAINT GOBAIN	EUR	3.554,00	45,17243	160.542,80	30,10755	107.002,25	53.540,55	55.682,62
SANOFI AVENTI	EUR	3.349,00	61,96286	207.513,62	74,37377	248.407,94	40.894,32	29.1650
SAP A O ORD	EUR	2.300,00	94,26301	216.804,93	89,56856	206.007,70	10.797,23	253.385,34
SIEMENS AG	EUR	1.267,00	115,65274	146.532,02	100,25283	127.020,33	19.511,69	199.939,00
TOTAL	EUR	5.159,00	42,37436	218.609,32	47,30891	244.066,64	25.457,32	238.242,62
		29.854,00		1.228.884,33		1.228.432,39	93.253,57	1.207.628,95

Descrizione	Divisa	Quantità	P. di Vendita 2019	Plus	Ripresa di valore	Residuo	PMk 31/12/18	CV al pmkt 31/12/18
Euro								
PIRELLI&C	EUR	18.862,00	7,07695	133.485,38	5,91124	111.497,79	21.987,59	105.815,82
		18.862,00		133.485,38		111.497,79	21.987,59	105.815,82

Descrizione	Divisa	Quantità	P. di Vendita 2019	Plus	Ripresa di valore	Residuo	PMk 31/12/18	CV al pmkt 31/12/18
Sterline Inglesi								
ASTRAZENECA	GBP	2.855,00	53,35813	152.337,45	63,82951	182.233,24	29.895,79	187.443,85
BHP GROUP PLC	GBP	4.268,00	17,57484	75.009,43	18,18140	77.598,22	2.588,79	78.801,48
GLAXO SMITH	GBP	10.321,00	14,71328	151.855,76	16,67817	172.070,33	20.214,57	172.053,20
MARKS & S NEW	GBP	27.890,00	3,44812	96.168,06	3,12115	86.798,00	9.370,06	77.072,97
SMITHS GROUP	GBP	8.677,00	17,54794	152.263,47	16,08050	139.530,46	12.733,01	132.308,90
		54.011,00		627.634,17		658.230,25	22.103,07	647.680,40

Descrizione	Divisa	Quantità	P. di Vendita 2019	Plus	Ripresa di valore	Residuo	PMk 31/12/18	CV al pmkt 31/12/18
Corone Danesi								
VESTAS WIND	DKK	1.27						

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Descrizione	Valore al 31.12.2018	Valore al 31.12.2017	Scost. %
Disponibilità liquide	787.804.512,55	733.109.534,29	7,5%
Depositi Bancari	787.634.150,84	732.595.519,58	7,5%
Denaro, assegni e valori in cassa	4.305,44	4.081,55	5,5%
C/c Postali	166.056,27	509.933,16	-67,4%

Depositi bancari

Descrizione	Valore al 31.12.2018	Valore al 31.12.2017	Scost. %
Depositi bancari	787.634.150,84	732.595.519,58	7,5%
c/c Banca Popolare di Sondrio c/c 40000	784.808.212,69	731.270.306,77	7,3%
c/c Banca Popolare di Sondrio c/c 41000	401.726,13	404.276,13	-0,6%
c/c Banca Popolare di Sondrio c/c 43000	613,06	613,06	0,0%
c/c Banca Popolare di Sondrio c/c 40020	10.000,00	10.000,00	0,0%
c/c Banca Popolare di Sondrio c/c 40021	600.000,00	600.000,00	0,0%
c/c Banca Popolare di Sondrio c/c 10002/15	50.000,00	50.000,00	0,0%
c/c Banca Popolare di Sondrio c/c 10700/34 - bando prestiti 2017	1.500.000,00	0	+ del 100%
c/c Banca Popolare di Sondrio c/c 054/0088888	137.724,49	129.596,65	6,3%
BNP Paribas c/c 800857600 conto tasse	121.935,78	130.200,11	-6,3%
BNP Paribas c/c 800825502 Cassa Forense gest. OICR	3.938,69	526,86	+ del 100%

DEPOSITI BANCARI

A far data dall'01.01.2018, essendo scaduta la convenzione per la gestione del servizio di tesoreria in essere con la Banca Popolare di Sondrio, ed in attesa della definizione della gara di affidamento del servizio, si è reso necessario procedere alla proroga della convenzione in essere, al momento fino al 30 aprile 2019. Tale proroga prevede che rimangono ferme tutte le condizioni economiche e giuridiche già previste nel contratto originale ad eccezione del tasso di interesse attivo lordo applicato sulle giacenze di cassa che è pari al tasso BCE aumentato di 0,01 punti percentuali con liquidazione annuale degli interessi

Nella tabella seguente si espongono le movimentazioni dell'anno che hanno generato il saldo dei vari c/c bancari aperti presso BPS al 31.12.2018:

Descrizione	Valore al 31.12.2018	Versamenti	Liquidazioni	Valore al 31.12.2017
C/c 40000	784.808.212,69	2.150.302.655,00	2.096.764.749,08	731.270.306,77
C/c 40021	600.000,00	5.326.316,25	5.326.316,25	600.000,00
C/c 41000	401.726,13	5.988,63	8.538,63	404.276,13
C/c 43000	613,06	413.006,78	413.006,78	613,06
C/c 40020	10.000,00	3.061,94	3.061,94	10.000,00
C/c 10002/15	50.000,00	12.559,19	12.559,19	50.000,00
c/c Banca Popolare di Sondrio c/c 10700/34 - bando prestiti 2017	1.500.000,00	1.500.000,00	0	0
C/c 054/0088888	137.724,49	137.724,49	129.596,65	129.596,65

Per completezza di informativa si segnala:

Banca Popolare di Sondrio c/c 40021 – Il conto corrente bancario è dedicato esclusivamente all’addebito mensile del pagamento tramite modello F24 telematico delle addizionali comunali generate dall’elaborazione delle pensioni.

Banca Popolare di Sondrio c/c 41000 - Il conto corrente destinato alla gestione dei depositi cauzionali accoglie gli importi residuali (posizioni ante apporto al Fondo Cicerone) dei locatari degli immobili.

Banca Popolare di Sondrio c/c 40020 – Il conto corrente bancario è destinato all’addebito delle imposte di registro relative ai contratti di locazione registrati in via telematica con il collegamento diretto con l’Agenzia delle Entrate.

Banca Popolare di Sondrio c/c 10700/34 – Il conto corrente bancario è destinato ad accogliere l’intero ammontare degli importi stanziati dalla Cassa in riferimento agli interessi sui bandi per l’erogazione di prestiti agli iscritti, così come previsto dall’art. 14/a4 del Nuovo regolamento dell’assistenza. Il saldo in bilancio rappresenta lo stanziamento relativo al solo bando 2017.

Banca Popolare di Sondrio c/c 054/0088888 - Il conto corrente è strumentale all’attività della BPS per la gestione di particolari operazioni, quali il regolamento analitico di operazioni di compravendita titoli, di operazioni di investimento e disinvestimento, di pronti contro termine e di bonifici esteri. Tutte le somme appartenenti al conto corrente affluiscono sull’0088888 per poi essere regolate in pari valuta sul conto preposto alla gestione del servizio di cassa (c/c 40000). Eccezionalmente si può verificare un saldo a chiusura di esercizio, quando si trovano a girare in bach operazioni che non possono essere contestualmente accreditate per chiusura dell’esercizio finanziario in corso per cambio di anno. Il saldo al 31.12.2018 deriva da un’operazione rimasta bloccata a cavallo di esercizio e girocontata sul c/c 40000 il 02.01.2019 con corretta valuta.

Di seguito i c/c bancari aperti presso BNP Paribas:

Descrizione	Valore al 31.12.2018	Valore al 31.12.2017
BNP Paribas c/c 800857600 conto tasse	121.935,78	130.200,11
BNP Paribas c/c 800825502 Cassa Forense gest. OICR	3.938,69	526,86

C/c accesi presso BNP Paribas Securities Services – gestione OICR e conto tasse - Il “conto tasse” funzionale al pagamento delle imposte inerenti la gestione di Schroders e il conto “gestione OICR” funzionale all’acquisto dei Fondi aperti delegati a BNP Paribas Securities Services, (banca d’appoggio della gestione Cash Plus), sono conti correnti disponibili intestati alla Cassa stessa sui quali vengono eseguite direttamente le operazioni in oggetto.

Denaro, assegni e valori in cassa

Descrizione	Valore al 31.12.2018	Valore al 31.12.2017	Scost. %
Denaro assegni e valori in cassa	4.305,44	4.081,55	5,5%
Denaro e assegni in cassa	4.297,67	4.073,78	5,5%
Valuta estera per missioni	7,77	7,77	0,0%

Denaro e assegni in cassa

L’Ente dispone di un servizio di cassa interna che, oltre ad espletare piccole spese che hanno carattere d’urgenza, provvede a ricevere e in seguito versare alla banca cassiera tutti i valori che giungono alla Cassa sia direttamente che tramite il servizio postale; attualmente la giacenza gestita ammonta a 5 mila euro.

Di seguito si fornisce la composizione dettagliata del saldo contanti al 31.12.2018 pari ad Euro 4.297,67:

- giacenza iniziale al 01.01.2018 di Euro 4.073,78
- prelievi dalla banca cassiera per Euro 17.390,65
- incasso contanti per Euro 1.473,35
- pagamenti contanti per Euro 18.640,11

C/C Postali

Descrizione	Valore al 31.12.2018	Valore al 31.12.2017	Scost. %
C/C Postali	166.056,27	509.933,16	-67,4%
C/C Postale 837005	76.639,54	88.698,46	-13,6%
C/C Postale 26866004	89.416,73	421.234,70	-78,8%

C/C Postale 837005

Il conto corrente postale 837005 è utilizzato per gli incassi residuali di versamenti di contributi dovuti a vario titolo. Il conto in oggetto, oltre ai bolli previsti per legge, è soggetto all’addebito di spese mensili di tenuta conto per Euro 15,00 e alla commissione di Euro 0,34 per l’accredito di ciascun bollettino (commissione applicata dalle Poste Italiane S.p.a). Il tasso di interesse creditore lordo annuo applicato

sulle giacenze è pari allo 0%.

C/C Postale 26866004

È un conto corrente postale intestato alla Cassa ma gestito direttamente dalla banca tesoriera per l'incasso provvisorio di contributi in autoliquidazione.

Per uno sfasamento temporale di data operazione e non valuta, i versamenti effettuati negli ultimi giorni dell'anno rimangono temporaneamente sul conto in questione e successivamente girati sul c/c 40000 della Banca Popolare di Sondrio nei primi giorni di gennaio dell'esercizio successivo.

Il conto corrente, oltre ai bolli previsti per legge è soggetto all'addebito di spese mensili di tenuta conto per Euro 15,00 e alla commissione di Euro 0,34 per l'accredito di ciascun bollettino (commissione applicata dalle Poste Italiane S.p.a). Il tasso di interesse creditore lordo annuo applicato sulle giacenze è pari allo 0%.