

FONDI PENSIONE NEGOZIALI
ISTRUZIONI DI COMPILAZIONE DELLE SEGNALAZIONI

(Primo, secondo e terzo trimestre del 2005)

ISTRUZIONI DI CARATTERE GENERALE

Le informazioni contenute nella presente segnalazione dovranno essere trasmesse secondo le modalità indicate nel documento relativo alle 'Istruzioni tecniche'.

La trasmissione delle segnalazioni deve avvenire entro l'ultimo giorno del mese successivo al trimestre di riferimento (30 aprile, 31 luglio e 31 ottobre).

La segnalazione è strutturata sulla base di tre sezioni contenenti dati a livello di fondo, a livello di comparto e di mandato di gestione.

Una prima sezione (dati a livello di fondo), che deve essere compilata da tutti i fondi autorizzati all'esercizio, riguarda dati relativi a:

- Raccolta delle adesioni;
- Raccolta dei contributi;
- Stato patrimoniale;
- Risorse in gestione.

Una seconda sezione (dati a livello di comparto), che deve essere compilata da tutti i fondi autorizzati all'esercizio, riguarda dati relativi a:

- Raccolta delle adesioni;
- Raccolta dei contributi;
- Stato patrimoniale;
- Risorse in gestione;
- Situazione delle quote.

Nel caso di fondi strutturati in più comparti i dati della sezione in questione devono essere forniti con riferimento a ciascun comparto. Nel caso di fondi 'monocomparto' i campi relativi alle informazioni riguardanti la raccolta delle adesioni, la raccolta dei contributi, lo stato patrimoniale e le risorse in gestione non devono essere compilati, essendo stati già compilati nella sezione precedente; tali fondi, pertanto, compileranno soltanto le voci relative alla situazione delle quote.

Una terza sezione (dati a livello di mandato di gestione), che deve essere compilata da tutti i fondi che hanno conferito le risorse in gestione, contiene dati relativi a:

- Risorse in gestione, *performance* e *benchmark*;
- Oneri di gestione;
- Risorse nette in gestione;
- Investimenti in parti di OICR;
- Composizione degli investimenti in titoli e durata finanziaria;
- Composizione degli investimenti per area geografica e valuta;
- Posizioni in strumenti derivati e in valuta.

I dati della sezione in questione vengono compilati per ciascun mandato di gestione conferito, a partire dal trimestre in cui sono state conferite le risorse in gestione.

Le informazioni sono riferite, in generale, alla fine dei singoli trimestri (se relative a dati di stock) ed all'intero trimestre (se relative a dati di flusso). Tuttavia:

- per i dati relativi alla 'situazione delle quote' le informazioni sono rilevate su base mensile. I fondi che hanno iniziato il calcolo del valore della quota nel trimestre di riferimento della segnalazione forniscono i dati a partire dal mese in cui il fondo ha iniziato il calcolo del valore della quota;
- per i dati relativi a 'Risorse in gestione, *performance* e *benchmark*' le informazioni sono rilevate su base mensile. I fondi che hanno conferito le risorse in gestione nel trimestre di riferimento della segnalazione forniscono i dati a partire dal mese in cui le risorse sono conferite in gestione, indicando tale data nell'apposita voce.

I valori delle voci assumono, a seconda della natura della voce stessa, significato di importo monetario, di numero di unità o di numero indice.

Le informazioni aventi natura monetaria sono espresse in unità intere Euro, ad eccezione del valore unitario della quota, che viene riportato con tre cifre decimali.

Accanto a ciascuna voce delle tre sezioni è indicato il tipo di dato, indicando con 'S' i dati di stock, relativi alla situazione rilevata con riferimento all'ultimo giorno di valorizzazione del periodo considerato, e con 'F' i dati di flusso relativi all'intero periodo considerato.

Ove compatibile e non diversamente specificato, per la valorizzazione delle voci segnalate si applicano le disposizioni in materia di bilancio e di contabilità di cui al provvedimento di questa Commissione del 17/6/1998, pubblicato come supplemento ordinario alla Gazzetta Ufficiale del 14/7/1998. In particolare si ricorda che:

- per quanto riguarda le operazioni in strumenti finanziari, le voci sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento;
- il criterio utilizzato per la valutazione delle attività e delle passività è quello del valore corrente alla data di riferimento;
- per la valorizzazione dei titoli obbligazionari si fa riferimento al corso secco;
- il controvalore degli eventuali investimenti denominati in valuta estera deve essere convertito nella valuta utilizzata per l'invio delle segnalazioni utilizzando il tasso di cambio a pronti corrente alla data di riferimento della segnalazione. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

INFORMAZIONI RICHIESTE

PRIMA SEZIONE: dati a livello di fondo

Raccolta delle adesioni

Tipo	Iscritti
S	Lavoratori dipendenti iscritti a fine periodo
S	- di cui di prima occupazione successiva al 28/4/1993
S	Altri iscritti a fine periodo
S	Bacino dei potenziali iscritti
S	Aziende aderenti a fine periodo

Raccolta dei contributi

Tipo	Voce
	Contributi
	Lavoratori dipendenti:
F	A carico del lavoratore
F	- di cui di pertinenza di soggetti di prima occupazione successiva al 28/4/1993
F	A carico del datore di lavoro
F	- di cui di pertinenza di soggetti di prima occupazione successiva al 28/4/1993
F	TFR
F	- di cui di pertinenza di soggetti di prima occupazione successiva al 28/4/1993
F	Altri aderenti
	Prestazioni accessorie
S	Iscritti a fine periodo con prestazioni accessorie
F	Premi per prestazioni accessorie

Stato Patrimoniale

Tipo	Voce
Investimenti diretti	
S	Azioni e quote di società immobiliari
S	Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi
S	Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi
Risorse in gestione	
S	Investimenti in gestione
S	Passività della gestione finanziaria
Gestione amministrativa	
S	Cassa e depositi bancari
S	Immobilizzazioni immateriali
S	Immobilizzazioni materiali
S	Altre attività della gestione amministrativa
S	TFR
S	Altre passività della gestione amministrativa
Passività della gestione previdenziale	
S	Debiti della gestione previdenziale
Imposte	
S	Crediti di imposta
S	Debiti di imposta
S	Attivo netto destinato alle prestazioni

Risorse in gestione

Tipo	Voce
S	Depositi
S	Crediti per operazioni pronti contro termine con vita residua \leq 6 mesi
S	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua \leq 6 mesi
S	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua $>$ 6 mesi
S	Titoli di debito quotati con vita residua \leq 6 mesi
S	Titoli di debito quotati con vita residua $>$ 6 mesi
S	Titoli di debito non quotati con vita residua \leq 6 mesi
S	Titoli di debito non quotati con vita residua $>$ 6 mesi
S	Titoli di capitale quotati
S	Titoli di capitale non quotati
S	Quote di OICR
S	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione
S	Opzioni acquistate
S	Altri strumenti derivati
S	Debiti per operazioni pronti contro termine con vita residua \leq 6 mesi
S	Altre attività
S	Altre passività
S	Risorse nette in gestione

SECONDA SEZIONE: dati a livello di comparto

Nel caso di fondi strutturati in più comparti i dati della sezione in questione devono essere forniti con riferimento a ciascun comparto. Nel caso di fondi 'monocomparto' i campi relativi alle informazioni riguardanti la raccolta delle adesioni, la raccolta dei contributi, lo stato patrimoniale e le risorse in gestione non devono essere compilati, essendo stati già compilati nella sezione precedente: tali fondi, pertanto, compileranno soltanto le voci relative alla situazione delle quote.

Raccolta delle adesioni

Tipo	Iscritti
S	Lavoratori dipendenti iscritti a fine periodo
S	- di cui di prima occupazione successiva al 28/4/1993
S	Altri iscritti a fine periodo

Raccolta dei contributi

Tipo	Voce
Contributi	
	Lavoratori dipendenti:
F	A carico del lavoratore
F	- di cui di pertinenza di soggetti di prima occupazione successiva al 28/4/1993
F	A carico del datore di lavoro
F	- di cui di pertinenza di soggetti di prima occupazione successiva al 28/4/1993
F	TFR
F	- di cui di pertinenza di soggetti di prima occupazione successiva al 28/4/1993
F	Altri aderenti
Prestazioni accessorie	
S	Iscritti a fine periodo con prestazioni accessorie
F	Premi per prestazioni accessorie

Stato Patrimoniale

Tipo	Voce
Investimenti diretti	
S	Azioni e quote di società immobiliari
S	Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi
S	Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi
Risorse in gestione	
S	Investimenti in gestione
S	Passività della gestione finanziaria
Gestione amministrativa	
S	Cassa e depositi bancari
S	Immobilizzazioni immateriali
S	Immobilizzazioni materiali
S	Altre attività della gestione amministrativa
S	TFR
S	Altre passività della gestione amministrativa
Passività della gestione previdenziale	
S	Debiti della gestione previdenziale
Imposte	
S	Crediti di imposta
S	Debiti di imposta
S	Attivo netto destinato alle prestazioni

Risorse in gestione

Tipo	Voce
S	Depositi
S	Crediti per operazioni pronti contro termine con vita residua \leq 6 mesi
S	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua \leq 6 mesi
S	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua $>$ 6 mesi
S	Titoli di debito quotati con vita residua \leq 6 mesi
S	Titoli di debito quotati con vita residua $>$ 6 mesi
S	Titoli di debito non quotati con vita residua \leq 6 mesi
S	Titoli di debito non quotati con vita residua $>$ 6 mesi
S	Titoli di capitale quotati
S	Titoli di capitale non quotati
S	Quote di OICR
S	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione
S	Opzioni acquistate
S	Altri strumenti derivati
S	Debiti per operazioni pronti contro termine con vita residua \leq 6 mesi
S	Altre attività
S	Altre passività
S	Risorse nette in gestione

Situazione delle quote (dati mensili)

Tipo	Voce
	Valore unitario quota (fine mese)
S	Numero quote in essere
S	ANDP

TERZA SEZIONE: dati a livello di mandato di gestione

Risorse in gestione, *performance* e *benchmark* (dati mensili)

Tipo	Voce
S	Risorse in gestione (fine mese)
	Indice di <i>performance</i>
	<i>benchmark</i>

Data di avvio della gestione (nel formato AAAAMMGG)

Oneri di gestione

Tipo	Voce
F	Provvigione di gestione
F	Provvigioni di incentivo
F	Provvigioni per garanzie di risultato

Risorse nette in gestione

Tipo	Voce
S	Depositi
S	Crediti per operazioni pronti contro termine con vita residua \leq 6 mesi
S	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua \leq 6 mesi
S	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua $>$ 6 mesi
S	Titoli di debito quotati con vita residua \leq 6 mesi
S	Titoli di debito quotati con vita residua $>$ 6 mesi
S	Titoli di debito non quotati con vita residua \leq 6 mesi
S	Titoli di debito non quotati con vita residua $>$ 6 mesi
S	Titoli di capitale quotati
S	Titoli di capitale non quotati
S	Quote di OICR
S	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione
S	Opzioni acquistate
S	Altri strumenti derivati
S	Debiti per operazioni pronti contro termine con vita residua \leq 6 mesi
S	Altre attività
S	Altre passività
S	Risorse nette in gestione

Investimenti in parti di OICR

Tipo	Voce
	OICVM di diritto italiano
S	Azionari
S	Bilanciati
S	Obbligazionari
S	Di liquidità
S	Flessibili
	OICVM di altri paesi UE armonizzati
S	Azionari
S	Bilanciati
S	Obbligazionari
S	Di liquidità
S	Flessibili
S	Fondi comuni mobiliari chiusi di diritto italiano
S	Fondi comuni immobiliari chiusi di diritto italiano
S	OICR in conflitto di interesse
	Consistenza media nel periodo di OICR
	Consistenza media nel periodo di OICR in conflitto di interesse
F	Commissioni di gestione retrocesse su investimenti in OICR
F	Commissioni di incentivo retrocesse su investimenti in OICR

Composizione degli investimenti in titoli e durata finanziaria

Tipo	Voce
Titoli di debito e di capitale negoziati nei principali mercati regolamentati	
S	- titoli emessi da Paesi aderenti all'OCSE o da soggetti ivi residenti
S	- titoli emessi da Paesi non aderenti all'OCSE o da soggetti ivi residenti
Titoli di capitale non negoziati nei principali mercati regolamentati	
S	- titoli emessi da soggetti residenti in Paesi aderenti all'OCSE
Titoli di debito non negoziati nei principali mercati regolamentati	
S	- titoli emessi da Paesi aderenti all'OCSE
S	- titoli emessi da soggetti residenti in Paesi aderenti all'OCSE
Investimenti in Paesi non aderenti all'OCSE tramite OICVM	
S	- ammontare massimo da regolamento
S	- ammontare effettivo investito
Titoli di debito: durata finanziaria	
	Durata finanziaria modificata media dei titoli di debito con vita residua > 6 mesi

Composizione degli investimenti per area geografica e valuta

Tipo	Voce
Titoli di debito	
S	- Italia
S	- Altri Paesi dell'area Euro
S	- Altri Paesi dell'Unione Europea
S	- Stati Uniti
S	- Giappone
S	- Altri Paesi aderenti all'OCSE
S	- Paesi non aderenti all'OCSE
Titoli di capitale	
S	- Italia
S	- Altri Paesi dell'area Euro
S	- Altri Paesi dell'Unione Europea
S	- Stati Uniti
S	- Giappone
S	- Altri Paesi aderenti all'OCSE
S	- Paesi non aderenti all'OCSE

S	Depositi in valuta
S	Titoli di debito con vita residua \leq 6 mesi denominati in valuta
S	Titoli di debito con vita residua \geq 6 mesi denominati in valuta
S	Titoli di capitale denominati in valuta
S	Altre attività e passività in valuta

Posizioni in strumenti derivati e in valuta

Tipo	Voce
S	Posizione creditoria (lunga) su titoli di debito (tassi di interesse) con vita residua \leq 6 mesi
S	Posizione debitoria (corta) su titoli di debito (tassi di interesse) con vita residua \leq 6 mesi
S	Posizione creditoria (lunga) su titoli di debito con vita residua > 6 mesi
S	Posizione debitoria (corta) su titoli di debito con vita residua > 6 mesi
S	Posizione creditoria (lunga) su titoli di capitale e indici borsistici
S	Posizione debitoria (corta) su titoli di capitale e indici borsistici
S	Posizione creditoria (lunga) su valute
S	Posizione debitoria (corta) su valute
Posizioni in strumenti derivati: durata finanziaria	
	Durata fin. modificata media della posizione creditoria (lunga) su titoli di debito con vita residua > 6 mesi
	Durata finanziaria modificata media della posizione debitoria (corta) su titoli di debito con vita residua > 6 mesi

Per memoria:

S	Margini detenuti presso organismi di compensazione e garanzia
S	Altra liquidità detenuta a fronte di contratti derivati

Acquisti, vendite di strumenti finanziari e oneri di negoziazione

Tipo	Voce	Acquisti	Vendite	Oneri di negoziazione	Ammontare Transazioni (Acquisti + Vendite) sulle quali non sono determinati gli oneri di negoziazione
F	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua ≤ 6 mesi				
F	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali con vita residua > 6 mesi				
F	Titoli di debito quotati con vita residua ≤ 6 mesi				
F	Titoli di debito quotati con vita residua > 6 mesi				
F	Titoli di debito non quotati con vita residua ≤ 6 mesi				
F	Titoli di debito non quotati con vita residua > 6 mesi				
F	Titoli di capitale quotati				
F	Titoli di capitale non quotati				
F	Quote di OICR				
F	Strumenti derivati quotati				
F	Strumenti derivati non quotati				

ISTRUZIONI RELATIVE ALLE SINGOLE VOCI

Raccolta adesioni

Le voci relative al numero di iscritti si riferiscono agli aderenti che si trovano nella fase di accumulo e sono comprensive dei soggetti trasferiti da altri fondi.

Per aziende aderenti si intendono le aziende con almeno un lavoratore aderente al fondo pensione.

Raccolta dei contributi

Le voci che compongono i contributi si riferiscono ai contributi incassati nel periodo dal fondo pensione e si intendono comprensivi sia dei contributi da destinare al pagamento dei premi per prestazioni accessorie (da evidenziare nella voce apposita), sia dei contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi. Sono invece da escludere gli importi derivanti da trasferimenti da altri fondi.

Stato Patrimoniale

Le voci relative alle passività devono essere precedute dal segno negativo.

La voce ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI è la risultante della somma algebrica delle voci comprese nella tabella.

Risorse in gestione

Per le istruzioni di compilazione si rinvia a quanto previsto per la 'Risorse nette in gestione' prevista a livello di mandato.

Va da sé che per i fondi per i quali non è stata ancora approvata la convenzione per la gestione delle risorse, le scelte di impiego della liquidità sono compiute secondo quanto previsto negli 'Orientamenti in tema di impiego della liquidità del fondo nelle more della stipula delle convenzioni di gestione' di questa Commissione del 1 febbraio 1999.

Situazione delle quote

La voce NUMERO QUOTE IN ESSERE deve essere arrotondata all'intero più prossimo.

Il VALORE UNITARIO DELLA QUOTA viene riportato con tre cifre decimali.

Risorse in gestione, performance e benchmark

L'indice di *performance* della gestione e il *benchmark*, espressi in base 100 alla data di avvio della gestione (da indicare nell'apposita voce), sono riferiti ai valori registrati alla fine del mese, e devono essere arrotondati alla terza cifra decimale.

La *performance* deve essere calcolata, al lordo di tutti gli oneri di gestione, secondo la metodologia *time weighted* (ad esempio, attraverso la trasformazione in “quote” dell’ammontare delle risorse gestite e dei flussi netti di conferimenti).

Risorse nette in gestione

La voce DEPOSITI include i depositi bancari a breve termine.

Le voci TITOLI DI DEBITO QUOTATI CON VITA RESIDUA \leq 6 MESI, TITOLI DI DEBITO QUOTATI CON VITA RESIDUA $>$ 6 MESI, TITOLI DI DEBITO NON QUOTATI CON VITA RESIDUA \leq 6 MESI e TITOLI DI DEBITO NON QUOTATI CON VITA RESIDUA $>$ 6 MESI si riferiscono a titoli di debito diversi da quelli emessi da Stati o da organismi internazionali.

I depositi bancari a medio-lungo termine e i crediti per operazioni pronti contro termine aventi vita residua superiore a 6 mesi sono compresi nella voce ALTRE ATTIVITA'. I certificati di deposito sono inclusi tra i titoli di debito. I debiti per operazioni pronti contro termine aventi vita residua superiore a 6 mesi sono compresi nella voce ALTRE PASSIVITA'.

Sono compresi tra i titoli quotati anche i cosiddetti “titoli quotandi”, cioè quelli per i quali la quotazione è prevista in sede di collocamento o nei regolamenti di emissione, ovvero la quotazione è stata richiesta, a condizione che la quotazione avvenga entro un anno. Decorso tale termine, ove la quotazione non sia stata ottenuta, vanno considerati come non quotati. I titoli sospesi dalla quotazione ma non cancellati sono considerati “non quotati” decorso un anno dal relativo provvedimento senza che siano stati riammessi.

Le voci relative alle passività devono essere precedute dal segno negativo.

La voce ALTRI STRUMENTI DERIVATI può assumere segno positivo o negativo, a seconda del risultato della somma algebrica delle singole posizioni in essere valorizzate al valore corrente. Si osservi che il valore delle opzioni emesse non può assumere segno positivo.

La voce RISORSE NETTE IN GESTIONE è la risultante della somma algebrica delle voci comprese nella tabella.

Investimenti in parti di OICR

Per la classificazione degli OICVM si fa riferimento alle definizioni indicate da Assogestioni. Gli investimenti in OICVM multicomparto vengono classificati con riferimento ai singoli comparti.

Per OICVM armonizzati si intendono gli OICVM rientranti nell’ambito di applicazione della direttiva n. 85/611/CEE.

Per l’individuazione delle quote di OICR in conflitto di interesse si fa riferimento alle fattispecie di cui agli artt. 7 e 8 D.M. Tesoro 703/1996.

La consistenza media nel periodo è data dalla media degli ammontari giornalieri delle quote di OICR detenute nel periodo considerato.

Per commissioni retrocesse su investimenti in OICR si intende l’ammontare delle commissioni che, in quanto incidenti sui valori delle quote degli OICR in cui il fondo investe, vengono retrocesse al fondo. Devono essere segnalate distintamente le commissioni di gestione e le commissioni di incentivo.

Composizione degli investimenti in titoli e durata finanziaria

I titoli di debito che, ai sensi dell'art. 1, comma 1, lettera f, D.M. Tesoro 703/1996, sono da considerarsi come liquidità concorrono comunque alla valorizzazione delle voci segnalate.

Per "principali mercati regolamentati" si intendono i mercati regolamentati dei Paesi dell'Unione Europea, degli Stati Uniti, del Canada e del Giappone.

I titoli emessi da organismi internazionali cui aderiscono almeno uno degli Stati appartenenti all'Unione Europea sono classificati come titoli emessi da Paesi aderenti all'OCSE.

Per AMMONTARE MASSIMO DA REGOLAMENTO si intende l'ammontare potenziale degli investimenti in titoli emessi da Paesi non aderenti all'OCSE e da soggetti ivi residenti effettuabili dagli OICVM detenuti dal fondo pensione, nei limiti massimi desumibili dai regolamenti, con riferimento alla quota parte di pertinenza del fondo pensione stesso.

Per AMMONTARE EFFETTIVO INVESTITO si intende l'ammontare degli investimenti in titoli emessi da Paesi non aderenti all'OCSE e da soggetti ivi residenti effettivamente presenti nel portafoglio degli OICVM detenuti dal fondo pensione, per la quota parte di pertinenza del fondo pensione stesso.

La voce DURATA FINANZIARIA MODIFICATA MEDIA DEI TITOLI DI DEBITO CON VITA RESIDUA > 6 MESI è la media delle durate finanziarie modificate dei titoli di debito (inclusi i titoli di debito a cedola variabile) con vita residua superiore a 6 mesi, ponderata per l'ammontare in portafoglio di tali titoli, valutati al valore corrente. La durata finanziaria modificata media è espressa in anni e in centesimi di anno.

Composizione degli investimenti per area geografica e valuta

Ai fini della compilazione di questa tavola, devono essere considerati sia i titoli facenti direttamente parte del patrimonio del fondo, sia i titoli presenti nel portafoglio degli OICVM detenuti dal fondo, per la quota parte di pertinenza dello stesso.

Per l'allocazione geografica si fa riferimento al Paese di residenza degli emittenti.

Le voci che fanno riferimento alla valuta si riferiscono ad attività denominate in valute diverse dall'Euro (ovviamente nella compilazione di tali voci non sono da considerare le attività espresse in valute confluite nell'Euro).

La voce DEPOSITI IN VALUTA include anche i crediti per operazioni pronti contro termine con vita residua inferiore ai 6 mesi denominati in valuta.

Posizioni in strumenti derivati e in valuta

La tavola è dedicata all'individuazione delle posizioni di rischio riferite esclusivamente ai contratti derivati in essere e agli acquisti e vendite a termine e di valuta.

Ai fini della segnalazione, vengono computate le posizioni creditorie e debitorie sui singoli strumenti derivati. Esse, al netto delle eventuali compensazioni, vengono quindi aggregate nelle voci indicate in tabella.

Le posizioni creditorie sono costituite dagli strumenti derivati che comportano l'obbligo o il diritto di acquistare titoli, tassi, indici e valute.

Le posizioni debitorie sono costituite dagli strumenti derivati che comportano l'obbligo o il diritto di vendere titoli, tassi, indici e valute.

Per quanto riguarda le posizioni in valuta esse comprendono anche gli acquisti e vendite a termine di valuta.

La compensazione, anche parziale, tra singole posizioni creditorie e debitorie è ammessa qualora le attività sottostanti siano giudicate equivalenti sotto il profilo del rischio cui fa riferimento la posizione considerata.

Le opzioni sono valutate ad un valore pari a "delta" volte il valore corrente delle attività sottostanti. I contratti *futures* sono valutati ad un valore pari al prodotto tra il prezzo di mercato alla data di riferimento della segnalazione e il valore nominale del capitale di riferimento. I contratti di scambio su tassi di interesse sono valutati ad un valore pari al valore nominale del capitale di riferimento.

Anche le informazioni relative alla durata finanziaria si riferiscono esclusivamente alle posizioni di rischio su strumenti derivati; in particolare, esse sono relative alle posizioni definite nelle voci POSIZIONE CREDITORIA (LUNGA) SU TITOLI DI DEBITO CON VITA RESIDUA > 6 MESI e POSIZIONE DEBITORIA (CORTA) SU TITOLI DI DEBITO CON VITA RESIDUA > 6 MESI.

Per MARGINI DETENUTI PRESSO ORGANISMI DI COMPENSAZIONE E GARANZIA si intendono i margini iniziali e i margini di variazione detenuti in contanti a fronte di contratti in strumenti derivati.

Per ALTRA LIQUIDITÀ' DETENUTA A FRONTE DI CONTRATTI DERIVATI si intende la liquidità (depositi, pronti contro termine e titoli di debito con vita residua minore o uguale a sei mesi) detenuta a fronte di contratti derivati al fine di rispettare il limite di cui all'art. 5, comma 1 del D.M. Tesoro 703/1996. Essa non comprende i MARGINI DETENUTI PRESSO ORGANISMI DI COMPENSAZIONE E GARANZIA, di cui alla voce precedente.

Acquisti, vendite di strumenti finanziari e oneri di negoziazione

Le voci TITOLI DI DEBITO QUOTATI CON VITA RESIDUA \leq 6 MESI, TITOLI DI DEBITO QUOTATI CON VITA RESIDUA > 6 MESI, TITOLI DI DEBITO NON QUOTATI CON VITA RESIDUA \leq 6 MESI e TITOLI DI DEBITO NON QUOTATI CON VITA RESIDUA > 6 MESI si riferiscono a titoli di debito diversi da quelli emessi da Stati o da organismi internazionali.

Gli acquisti e le vendite di titoli e quote di OICR vengono segnalati con riferimento ai valori ai quali sono state concluse le negoziazioni. Per i titoli obbligazionari si fa riferimento al corso secco. Gli strumenti derivati vengono segnalati al valore nozionale.

Nella voce ONERI DI NEGOZIAZIONE viene indicato l'ammontare delle commissioni e degli altri oneri corrisposti agli intermediari per le operazioni di negoziazione poste in essere ai fini della gestione delle risorse per conto del fondo.

Nella voce AMMONTARE TRANSAZIONI (ACQUISTI + VENDITE) SULLE QUALI NON SONO DETERMINATI GLI ONERI DI NEGOZIAZIONE viene indicato, in ammontare, la parte delle transazioni per le quali non è possibile determinare gli oneri di negoziazione corrisposti.