



APULIA PREVIDENZA SpA
Milano

Gestione separata
“APULIA INVEST”

Esercizio chiuso al 31 dicembre 2018



Relazione della società di revisione indipendente

Al Consiglio di Amministrazione di
Apulia previdenza SpA
Milano

Siamo stati incaricati di effettuare un esame completo dell'allegata documentazione relativa alla gestione separata denominata "Apulia Invest" per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2018 al 31 dicembre 2018, predisposta da Apulia previdenza SpA (la "Società") per le finalità del Regolamento ISVAP n° 38 del 3 giugno 2011, costituita da:

- Prospetto della composizione della gestione separata in Euro (Allegato I).
- Rendiconto riepilogativo della gestione separata in Euro (Allegato II).
- Regolamento della gestione separata (Allegato III).
- Note esplicative (Allegato IV).

Responsabilità degli Amministratori

Gli Amministratori di Apulia previdenza SpA sono responsabili della redazione della suddetta documentazione in conformità ai criteri stabiliti dal Regolamento ISVAP n° 38 del 3 giugno 2011. Sono altresì responsabili per quella parte del controllo interno che essi ritengono necessaria al fine di consentire la redazione della documentazione relativa alla gestione separata che non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Indipendenza della società di revisione e controllo della qualità

Abbiamo rispettato i principi sull'indipendenza e gli altri principi etici del *Code of Ethics for Professional Accountants* emesso dall'*International Ethics Standards Board for Accountants*, basato su principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale.

La nostra società di revisione applica l'*International Standard on Quality Control 1 (ISQC Italia 1)* e, di conseguenza, mantiene un sistema di controllo di qualità che include direttive e procedure documentate sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sulla documentazione sopra riportata relativa alla gestione separata sulla base delle procedure svolte. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri indicati nel principio *International Standard on Assurance Engagements – Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Information* (“ISAE 3000 revised”) emanato dall’*International Auditing and Assurance Standards Board* per gli incarichi che consistono in un esame completo. Tale principio richiede la pianificazione e lo svolgimento di procedure al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che la documentazione relativa alla gestione separata non contenga errori significativi.

Il nostro incarico ha comportato lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nella documentazione relativa alla gestione separata. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nella documentazione relativa alla gestione separata dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell’effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione della documentazione relativa alla gestione separata denominata “Apulia Invest” di Apulia previdenza SpA al fine di definire procedure di verifica appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull’efficacia del controllo interno dell’impresa.

In particolare, abbiamo svolto le seguenti procedure:

- Abbiamo verificato a campione, in base alla relativa documentazione, la consistenza delle attività assegnate nel corso del periodo di osservazione alla gestione separata, la loro disponibilità e la relativa tipologia.

Per tali attività abbiamo inoltre verificato:

- la conformità ai criteri di valutazione dettati dal Regolamento ISVAP n° 38 del 3 giugno 2011 rispettivamente per la predisposizione del prospetto della composizione della gestione separata al 31 dicembre 2018 ed ai fini della determinazione del tasso medio di rendimento annuale;
 - la conformità degli investimenti a quanto previsto dal Regolamento ISVAP n° 38 del 3 giugno 2011 ed al Regolamento della gestione separata.
- Abbiamo verificato la correttezza del risultato finanziario della gestione separata e del conseguente tasso medio di rendimento realizzato del 3,53 per cento calcolato su base annua, facendo riferimento alla definizione dei redditi di competenza ed alle modalità di calcolo indicate nel Regolamento della gestione separata.
 - Abbiamo verificato l’adeguatezza dell’ammontare delle attività assegnate alla gestione separata al 31 dicembre 2018, rispetto agli impegni assunti quali sono desumibili dalla stima elaborata dalla Società delle riserve matematiche alla stessa data e riportata nell’Allegato I.

- Abbiamo verificato la conformità del prospetto della composizione della gestione separata (Allegato I) e del rendiconto riepilogativo della gestione separata (Allegato II) ai criteri di redazione previsti dal Regolamento ISVAP n° 38 del 3 giugno 2011.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il prospetto della composizione della gestione separata denominata “Apulia Invest” al 31 dicembre 2018 ed il relativo rendiconto riepilogativo di tale gestione al 31 dicembre 2018 (data di chiusura del periodo di osservazione), corredati delle Note esplicative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili e presentano, in tutti gli aspetti significativi, la determinazione del risultato finanziario della gestione e del conseguente tasso medio di rendimento annuale, in conformità ai criteri stabiliti dal Regolamento ISVAP n° 38 del 3 giugno 2011 e dal Regolamento della gestione separata; inoltre, le attività attribuite alla gestione sopramenzionata al termine del periodo di osservazione sono adeguate rispetto agli impegni assunti sulla base delle riserve matematiche stimate dalla Società.

Criteri di redazione e limitazione all'utilizzo

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione al Regolamento (Allegato III) e alle Note esplicative (Allegato IV) che descrivono i criteri di redazione. La documentazione relativa alla gestione separata è stata redatta per le finalità illustrate nel primo paragrafo. Di conseguenza la documentazione stessa può non essere adatta per altri scopi. La presente relazione è stata predisposta esclusivamente per le finalità indicate nel primo paragrafo e, pertanto, non potrà essere utilizzata per altri fini, in tutto o in parte, senza il nostro preventivo consenso scritto.

Milano, 11 febbraio 2019

PricewaterhouseCoopers SpA



Dario Troja
(Revisore legale)

PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO ¹

IMPRESA: Apulia previdenza s.p.a.
DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: Apulia Invest
PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 Gennaio 2018 - 31 Dicembre 2018

CODICE IMPRESA: 337
CODICE GESTIONE: 1

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2018)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2017)
	Importi da libro mastro ²	Importi da libro mastro ²
100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:	110.901.470	136.674.542
101 BTP	107.808.463	129.710.656
102 CCT		
103 Altri titoli di Stato emessi in euro	3.093.007	3.088.500
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta		
105 Obbligazioni quotate in euro		3.875.386
106 Obbligazioni quotate in valuta		
107 Obbligazioni non quotate in euro		
108 Obbligazioni non quotate in valuta		
150 Altre tipologie di titoli di debito		
200 Titoli di capitale:		
201 Azioni quotate in euro		
202 Azioni non quotate in euro		
203 Azioni quotate in valuta		
204 Azioni non quotate in valuta		
250 Altre tipologie di titoli di capitale		
300 Altre attività patrimoniali:		
301 Immobili		
302 Prestiti		
303 Quote di OICR		
304 Strumenti derivati		
305 Liquidità		
350 Altre tipologie di attività di cui: 352 retrocessione di commissioni		
400 Passività patrimoniali:		
401 Debiti per spese di revisione contabile		
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività		
1000 Saldo attività della gestione separata	110.901.470	136.674.542

¹ indicare la valuta di denominazione della gestione separata

² al netto delle attività eventualmente iscritte, ai sensi dell'articolo 8 comma 4 del Regolamento, nell'apposita sezione del libro mastro.

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2018)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2017)
Riserve matematiche	92.945.710	117.532.643
Riserve matematiche relative a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento ISVAP n 25/2008 ³		
Premi del periodo di osservazione relativi a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento ISVAP n 25/2008 ⁴		
Oneri relativi a sinistri, sostenuti nel periodo di osservazione, relativi a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento ISVAP n 25/2008 ⁵		

³ da compilare solo se l'importo è maggiore dell'1% del totale delle riserve matematiche

⁴ da compilare solo se l'importo è maggiore dell'1% del totale dei premi del periodo di osservazione

⁵ da compilare solo se l'importo è maggiore dell'1% degli oneri relativi a sinistri sostenuti nel periodo di osservazione

Redatto il 09/01/2019

Il rappresentante legale dell'impresa

RENDICONTO RIEPILOGATIVO DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO ¹

IMPRESA: Apulia previdenza s.p.a.
DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: Apulia Invest
PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 Gennaio 2018 - 31 Dicembre 2018

CODICE IMPRESA: 337
CODICE GESTIONE: 1

valori in euro

Proventi ed oneri distinti per categorie di attività	IMPORTI
100 Proventi da investimenti A	4.804.212
101 Interessi su titoli di Stato in euro	4.705.318
102 Interessi su titoli di Stato in valuta	
103 Interessi su titoli obbligazionari in euro	98.894
104 Interessi su titoli obbligazionari in valuta	
105 Dividendi su azioni in euro	
106 Dividendi su azioni in valuta	
107 Redditi degli investimenti immobiliari	
150 Altre tipologie di proventi di cui: 151 interessi e altri proventi netti su altre attività	
200 Utili/perdite da realizzi B	-381.045
201 Titoli di Stato in euro	-350.285
202 Titoli di Stato in valuta	
203 Titoli obbligazionari quotati in euro	-30.760
204 Titoli obbligazionari non quotati in euro	
205 Titoli obbligazionari quotati in valuta	
206 Titoli obbligazionari non quotati in valuta	
207 Titoli azionari quotati in euro	
208 Titoli azionari non quotati in euro	
209 Titoli azionari in valuta quotati	
210 Titoli azionari in valuta non quotati	
211 Immobili	
212 Cambi	
250 Altre tipologie di utili/perdite di cui: 251 Utili/perdite su altre attività finanziarie	
300 Retrocessione di commissioni e altre utilità C	
400 Risultato finanziario lordo A+B+C	4.423.166
500 Spese di revisione contabile D	2.862
600 Spese per l'acquisto e la vendita di attività E	
700 Risultato finanziario netto A+B+C-D-E	4.420.304
800 Giacenza media delle attività investite	125.294.284

¹ indicare la valuta di denominazione della gestione separata

Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione 3,53%

Il rappresentante legale dell'impresa

Tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione *	tasso realizzato *

* da compilare nei casi previsti all'art. 11 del Regolamento

Redatto il 9/01/2019

Il rappresentante legale dell'impresa

Apulia previdenza

— compagnia di assicurazione e di riassicurazione sulla vita

Regolamento della Gestione Separata “Apulia invest”

Denominazione della gestione separata e valuta di denominazione

Il presente Regolamento disciplina una speciale forma di gestione degli investimenti, separata da quella delle altre attività della Società, denominata Gestione Separata “Apulia invest” ed indicata nel seguito con la sigla “Apulia invest”.

“Apulia invest” è denominata in euro.

“Apulia invest” è dedicata a contratti di assicurazione sulla vita e capitalizzazioni rivalutabili.

Obiettivi e tipologie di investimento

Essendo la gestione finanziaria di Apulia previdenza volta a minimizzare il rischio ed a stabilizzare i rendimenti nel medio-lungo termine, l’allocazione strategica del portafoglio è rivolta prevalentemente ad attivi idonei alla copertura degli impegni assicurativi.

Gli attivi ammissibili sono declinati con riferimento all’area geografica, ai mercati, ai settori, alle controparti, alle valute di denominazione e sono, inoltre, fissati limiti di concentrazione per emittente, al fine di raggiungere i requisiti di sicurezza, qualità, redditività, liquidità e disponibilità che consentano di rispettare gli impegni assicurativi assunti. I criteri applicati, per ciascuna delle dimensioni indicate, sono i seguenti:

- *sicurezza*: obbligazioni, non strutturate, in possesso di rating¹ della categoria investment grade², emesse o garantite da Stati membri dell’Unione Europea (UE) o appartenenti all’OCSE negoziati in mercati regolamentati, obbligazioni emesse da controparti private con rating prevalentemente investment grade, appartenenti a Stati membri UE o OCSE;
- *qualità*: investimenti con alto grado di priorità nell’emissione e aventi rating appartenenti in prevalenza alla categoria investment grade;
- *liquidità e disponibilità*: titoli con importi di emissione elevati, quotati in prevalenza in mercati regolamentati primari, ovvero in mercati regolamentati dell’area UE o OCSE che assicurino livelli di liquidità e di trasparenza del pricing degli investimenti;
- *redditività*: gli investimenti da assegnare alla Gestione separata della Compagnia devono avere flussi cedolari o dividendi in linea con il rendimento medio garantito verso gli assicurati nell’arco di durata attesa prevista dalle condizioni contrattuali.

Tutti i limiti di seguito esposti sono da intendersi come rapporti, in termini di valore di mercato, tra le varie categorie di attivi prese in esame ed il patrimonio complessivo della gestione separata.

Area geografica

Sono ammessi esclusivamente investimenti in strumenti finanziari denominati e/o rimborsati in euro, emessi da Stati membri dell’Area Euro e da Organismi Sovranazionali nel limite massimo del 100%. Inoltre sono ammessi strumenti finanziari emessi dal Regno Unito e dalla Svizzera per un massimo del 10% e strumenti finanziari emessi dagli Usa per un massimo del 20%.

¹ Il *rating*, in italiano *classificazione*, è un metodo utilizzato per valutare sia i titoli obbligazionari, sia le imprese in base al loro rischio finanziario. Le valutazioni del rating sono emesse ad opera delle cosiddette agenzie di rating.

² Gli *investment grade* sono indicatori dell’affidabilità di azioni od altri strumenti finanziari ritenuti degni di fede da investitori istituzionali. Nel caso delle azioni, sono compagnie che hanno buoni bilanci, capitalizzazione considerevole, e considerate tra le migliori nel loro settore. Nel caso di reddito fisso, solitamente si considera come soglia limite inferiore il rating BBB per S&P, Baa3 per Moody’s e BBB- per Fitch.

Apulia previdenza

— compagnia di assicurazione e di riassicurazione sulla vita

Investimenti obbligazionari

Sono ammessi nel limite massimo del 100% investimenti nel mercato obbligazionario (titoli di debito e altri valori assimilabili) e nel mercato monetario (nella forma diretta o attraverso quote di OICR), privilegiando i titoli di Stato e in ogni caso strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati liquidi e attivi.

Sono ammessi investimenti in obbligazioni del “comparto corporate” aventi prevalentemente rating “investment grade”:

- del settore finanziario, ossia emessi da istituzioni creditizie, finanziarie e/o assicurative, nel limite massimo del 35%;
- di altri settori merceologici, nel limite massimo del 10%, fatta eccezione per i settori delle materie prime e dell’informatica per i quali il limite massimo è uguale al 5%.

Investimenti azionari

L’investimento in strumenti azionari, incluse azioni e/o quote in imprese del gruppo che costituiscono un investimento strategico a lungo termine, è ammesso per una percentuale complessivamente non superiore al 5%.

Investimenti immobiliari

Non sono ammessi, salvo casi eccezionali, finalizzati al conseguimento di un reddito in forma di affitto o di apprezzamento del valore investito.

Non possono essere effettuati investimenti in strumenti finanziari derivati.

Sono ammessi investimenti obbligazionari negoziati in mercati regolamentati, liquidi e attivi emessi da controparti società del Gruppo e/o parti correlate di cui all’art. 5 del Regolamento Ivass n. 30/2016, nonché disponibilità in conti correnti e depositi bancari. Tali tipologie di attivi rappresentano comunque una quota contenuta del patrimonio della gestione separata, nel rispetto dei limiti stabiliti da Apulia previdenza per la propria operatività infragruppo e delle prescrizioni regolamentari.

Rendimento medio e periodo di osservazione

Il periodo di osservazione per la determinazione del tasso medio di rendimento della gestione “Apulia invest” decorre dal 1° gennaio fino al 31 dicembre del medesimo anno.

Il rendimento di “Apulia invest” beneficia di eventuali utili derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dall’impresa in virtù di accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio della gestione separata.

Il rendimento annuo della gestione separata per l’esercizio relativo alla certificazione viene calcolato rapportando il risultato finanziario di “Apulia invest” di competenza di quell’esercizio alla giacenza media delle attività della gestione separata stessa.

Il risultato finanziario di “Apulia invest” è costituito dai i proventi finanziari di competenza conseguiti dalla gestione stessa, comprensivi degli scarti di emissione e di negoziazione di competenza, dagli utili realizzati e dalle perdite sofferte nel periodo di osservazione.

Le plusvalenze e le minusvalenze sono prese in considerazione, nel calcolo del risultato finanziario, solo se effettivamente realizzate nel periodo di osservazione.

Apulia previdenza

— compagnia di assicurazione e di riassicurazione sulla vita

Il risultato finanziario è calcolato al lordo delle ritenute d'acconto fiscali ed al netto delle spese specifiche degli investimenti.

Gli utili e le perdite da realizzo vengono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nella gestione "Apulia invest" e cioè al prezzo di acquisto per i beni di nuova acquisizione ed al valore di mercato all'atto dell'iscrizione nella gestione "Apulia invest" per i beni già di proprietà della Società.

Per giacenza media della gestione "Apulia invest" si intende il valore ottenuto sommando la giacenza media annua dei depositi in numerario presso gli istituti di credito, la consistenza media annua degli investimenti in titoli e la consistenza media annua di ogni altra attività della gestione "Apulia invest".

La consistenza media annua dei titoli e delle altre attività viene determinata in base al valore di iscrizione nella gestione separata.

Valore delle attività e oneri

Il valore delle attività gestite non potrà essere inferiore all'importo delle riserve matematiche costituite dall'impresa, al fine di adempiere agli obblighi contrattuali derivanti dai contratti che prevedono una clausola di rivalutazione legata al rendimento "Apulia invest". La gestione "Apulia invest" è conforme alle norme stabilite dall'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni con Regolamento n. 38/2011 e successive modifiche ed integrazioni.

Su "Apulia invest" possono gravare unicamente le spese relative all'attività di verifica contabile effettuata dalla società di revisione e quelle effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della gestione separata. Non sono consentite altre forme di prelievo, in qualsiasi modo effettuate.

Certificazione della Gestione Separata

La gestione "Apulia invest" è annualmente sottoposta a certificazione da parte di una Società di revisione iscritta nell'apposito registro previsto dalla normativa vigente, la quale attesta la rispondenza della gestione al presente Regolamento.

In particolare sono certificati la corretta valutazione delle attività attribuite alla gestione "Apulia invest", il rendimento annuo "Apulia invest" quale descritto nel punto "Rendimento medio e periodo di osservazione" e l'adeguatezza dell'ammontare delle attività a fronte degli impegni assunti dalla Società sulla base delle riserve matematiche.

La Società si riserva di apportare modifiche al Regolamento derivanti dall'adeguamento dello stesso alla normativa primaria o secondaria vigente, oppure a fronte di mutati criteri gestionali con esclusione di quelle meno favorevoli per l'assicurato.

Tale Regolamento è parte integrante delle condizioni di assicurazione.

Apulia previdenza S.p.A.


Apulia previdenza

— compagnia di assicurazione e di riassicurazione sulla vita

GESTIONE SEPARATA “Apulia invest”

1 GENNAIO 2018 – 31 DICEMBRE 2018

NOTE ESPLICATIVE

Premessa

La presente gestione separata è stata costituita prima dell'entrata in vigore del Regolamento ISVAP n. 38.

Ai sensi dell'art. 4 del Regolamento n. 38, l'impresa ha adottato idonei presidi a livello gestionale atti ad assicurare la parità di trattamento di tutti gli assicurati, evitando disparità che non siano giustificate dalla necessità di salvaguardare, nell'interesse della massa degli assicurati, l'equilibrio e la stabilità della gestione stessa.

Si precisa che non sono presenti attivi non conformi ai sensi dell'art. 9 del suddetto Regolamento ISVAP, assegnati alla gestione precedentemente alla data di entrata in vigore del Regolamento stesso e mantenuti sino al loro realizzo.

Non è prevista, all'interno del periodo di osservazione, la determinazione di tassi periodici di rendimento.

I prospetti di rendiconto riepilogativo e di composizione della gestione separata sono conformi a quanto disposto dall'art. 13 del Regolamento n. 38 dell'ISVAP.

(1) Rendiconto riepilogativo della gestione separata

1. Il tasso medio di rendimento è determinato come rapporto percentuale fra l'utile della gestione di competenza dell'esercizio e la giacenza media delle corrispondenti attività nel periodo.
2. La giacenza media nel periodo delle attività assegnate alla gestione speciale è determinata sulla base della media aritmetica ponderata delle stesse utilizzando, quali pesi, il numero di giorni di effettiva assegnazione nel periodo.
3. Il valore di assegnazione iniziale delle attività alla gestione separata, al fine del calcolo del rendimento, è rappresentato dal costo di acquisto o, se riferito ad attività già detenute dalla Società, dal valore di mercato al momento dell'assegnazione. Il valore di assegnazione rimane immutato fino al momento del realizzo.
4. I proventi da investimenti sono determinati sulla base della competenza, al lordo dell'eventuale ritenuta d'acconto. Le eventuali plusvalenze o minusvalenze derivanti dalla negoziazione e dal rimborso dei titoli sono riconosciute al momento del loro realizzo e sono calcolate con riferimento al valore di carico come specificato al punto precedente.

Apulia previdenza

— compagnia di assicurazione e di riassicurazione sulla vita

5. Gli scarti di emissione su titoli obbligazionari e similari maturati per l'intero periodo di possesso sono stati attribuiti alla gestione separata.
6. Gli oneri di gestione includono le spese di acquisto e di vendita e le spese di revisione.

(2) Prospetto della composizione della gestione separata

1. Il valore di assegnazione iniziale delle attività alla gestione separata ai fini della determinazione della consistenza è rappresentato da:
 - costo di acquisto per le attività di nuova acquisizione;
 - valore di carico nel caso in cui la gestione separata sia integrata da attività già esistenti di proprietà della Società.

Tale valore di assegnazione risulta allineato a quello con cui sono iscritte le attività nell'ultimo bilancio approvato, al fine della determinazione dell'ammontare minimo delle attività che debbono costituire la gestione separata.

2. A fine esercizio risultano assegnate attività per un importo non inferiore alle riserve matematiche, alla stessa data, pari a Euro 92.945.710.
Il valore delle attività presenti nella gestione separata risulta sufficiente a coprire le riserve matematiche anche se misurato al netto delle rettifiche di valore al 31/12/2018 iscritte nella bozza di bilancio che sarà approvato entro la fine di aprile 2019.

Per ogni altra informazione relativa ai principi utilizzati per la redazione del Rendiconto Riepilogativo della Gestione Separata e del Prospetto della Composizione della Gestione Separata si fa riferimento all'allegato Regolamento, approvato con D.M. n/18109 del 12 aprile 1989 ed adeguato al Regolamento Isvap n. 38/2011 e successive modifiche apportate dal Provvedimento IVASS n.68/2018.

Apulia previdenza S.p.A.
