

---

**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE DEI GIORNALISTI  
ITALIANI**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2016  
NOTA INTEGRATIVA**

---

Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma

## **Organi del Fondo:**

### **Consiglio di amministrazione**

#### **Presidente**

Enrico CASTELLI

#### **Vice Presidente**

Raffaele Alessandro SERRAU

#### **Consiglieri**

Francesco BADALAMENTI

Francesco CIPRIANI

Fabrizio DI ROSARIO

Simonetta FOSSATI

Ignazio INGRAO

Giorgio MANTELLI

Alessia MARANI

Marco MICOCCI

Stefano SCARPINO

Vincenzo VARAGONA

### **Collegio dei Sindaci**

#### **Presidente**

Giampaolo Davide ROSSETTI

#### **Sindaci effettivi**

Lorenzo GIANNUZZI

Pinuccia MAZZA

Alessandro MELONCELLI

**Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani**  
**Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma**  
**C.F. 96103590582**

**Iscritto al n. 1352 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, d.Lgs.**  
**n.124/1993**

**Indice**

**1 - STATO PATRIMONIALE**

**2 - CONTO ECONOMICO**

**3 - NOTA INTEGRATIVA**

**3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

**Comparto Unico**

**3.1.1 - Stato Patrimoniale**

**3.1.2 – Conto Economico**

**3.1.3 - Nota Integrativa**

**3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**3.2 - Linea Prudente**

**3.2.1 - Stato Patrimoniale**

**3.2.2 - Conto Economico**

**3.2.3 - Nota Integrativa**

**3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**3.3 - Linea Mix**

**3.3.1 - Stato Patrimoniale**

**3.3.2 - Conto Economico**

**3.3.3 - Nota Integrativa**

**3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**3.4 - Linea Garanzia**

**3.4.1 - Stato Patrimoniale**

**3.4.2 - Conto Economico**

**3.4.3 - Nota Integrativa**

**3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**3.5 - Linea Crescita**

**3.5.1 - Stato Patrimoniale**

**3.5.2 - Conto Economico**

**3.5.3 - Nota Integrativa**

**3.5.3.1 - Informazioni sul Conto Economico**

## 1 – STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	597.170.547	537.698.526
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	99
40 Attivita' della gestione amministrativa	5.587.877	5.411.916
50 Crediti di imposta	9.608	112.180
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>602.768.032</b>	<b>543.222.721</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
10 Passivita' della gestione previdenziale	8.561.084	8.660.735
20 Passivita' della gestione finanziaria	28.937.897	7.738.669
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	99
40 Passivita' della gestione amministrativa	536.811	210.050
50 Debiti di imposta	4.625.871	1.395.898
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>42.661.663</b>	<b>18.005.451</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>560.106.369</b>	<b>525.217.270</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-

## 2 – CONTO ECONOMICO

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
10 Saldo della gestione previdenziale	12.732.456	19.888.648
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	28.552.345	8.546.859
40 Oneri di gestione	-989.144	-1.041.986
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	27.563.201	7.504.873
60 Saldo della gestione amministrativa	-790.444	-702.233
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>39.505.213</b>	<b>26.691.288</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-4.616.114</b>	<b>-1.283.718</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>34.889.099</b>	<b>25.407.570</b>

### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, come da delibera del 17 giugno 1998, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo. Laddove non applicabile si fa ricorso ai principi contabili emanati da OCI (Organismo Italiano di Contabilità).

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti, distinti per comparto, redatti per la fase di accumulo.

I rendiconti sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e vengono distintamente presentati per:

- Linea Prudente
- Linea Mix
- Linea Garanzia

Relativamente alla natura dell'attività del Fondo ed ai fatti intervenuti successivamente alla data di chiusura del 31 dicembre 2015, si rinvia alla Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

##### **Caratteristiche strutturali**

Aderiscono al Fondo i lavoratori del settore che erano iscritti alla data del 27 aprile 1993 al "Fondo Sindacale di Previdenza Integrativa dei Giornalisti Italiani" e la cui posizione previdenziale non sia mai stata annullata per riscatto o trasferimento; possono aderire inoltre, previa espressione della specifica volontà, i giornalisti professionisti con contratto di lavoro dipendente perfezionatosi a partire dal 28 aprile 1993 ed in possesso delle qualifiche di cui alla contrattazione collettiva di settore, nonché ai sensi dell'art. 8, comma 7, del decreto legislativo 5 dicembre 2005 n. 252, mediante il solo apporto del trattamento di fine rapporto e di un eventuale contributo a proprio esclusivo carico, anche i giornalisti collaboratori e corrispondenti, praticanti e pubblicisti.

Anche quest'anno è stato mantenuto lo stato patrimoniale del comparto unico per l'imputazione della "Riserva contributi 1987" e della "Riserva da versamenti" (e delle corrispondenti disponibilità bancarie)

di patrimonio, individuate nel 2002 e non conferite ai comparti ed ai gestori finanziari in quanto riservate a destinatari da individuare.

Dette voci vengono dettagliatamente illustrate al capitolo 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico.

## **LINEE DI INDIRIZZO DELLA GESTIONE**

### **LINEA PRUDENTE**

Le risorse sono affidate a 4 Gestori tramite convenzioni di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005; in linea generale lo stile di gestione del Comparto è attivo; tre Mandati specializzati passivi e un mandato attivo a budget di rischio VaR.

Al 31/12/2016 la linea è gestita in misura pari al 14% da Axa Investment Managers Paris (gestore attivo), in misura pari al 46,1% da BlackRock Investment Management (UK) Limited, in misura pari al 24,7% da Credit Suisse (Italy) S.p.A. e in misura pari al 15,2% da Eurizon Capital SGR S.p.A..

#### a) OBIETTIVO DI GESTIONE:

perseguire l'obiettivo di realizzare una rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

Gli investimenti prevedono una composizione bilanciata tra titoli di debito e, in minor misura, titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 28,0%.

#### b) RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':

L'asset allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.

Il portafoglio è investito principalmente nell'area OCSE con una componente investita nei mercati emergenti.

Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivanti dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro nella minima del 90%.

La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento ai benchmark adottati, è compresa tra 7 e 8,5 anni.

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

<b>Benchmark</b>	<b>Peso</b>
JPM Euro cash 6mesi	5,00%
JPM Global GBI EMU	21,0%
BarCap Inflation linked	9,0%
JPM Global GBI ex-EMU Euro Hedge	13,50%
JPM EMBI+ Euro Hedge	3,0%
BarCap Pan European Aggregate Credit Euro Hedge	14,5%
BarCap US Corporate Euro Hedge	11,00%

MSCI World TR Net Dividend Euro Hedge	23,00%
---------------------------------------	--------

c) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- **Titoli di debito emessi da Stati** compresi, negli indici: JPM GBI EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli obbligazionari emessi da** Agenzie Governative, Enti sovranazionali ed Emittenti garantiti da Stati compresi negli indici: JPM GBI Global EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli di debito** compresi, o prevedibilmente compresi nei successivi 45 giorni, nell'indice JPM EMBI+;
- **Titoli di debito di emittenti** compresi negli indici: BarCap PanEuropean Corporate e BarCap US Corporate;
- **Azioni** comprese, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici azionari **del Benchmark**;
- **Ricevute di deposito (ADR/GDR)** quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei ed degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- **Contratti "futures"** su indici azionari delle aree e sulle valute compresi negli indici Benchmark;
- **Operazioni a termine** e derivati standardizzati negoziati su mercati regolamentati su titoli ed indici compresi nel Benchmark;
- **Operazioni a termine** anche "over the counter" su valute comprese nell'indice di riferimento;
- **Depositi bancari**, certificati di deposito strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro;
- **OICVM** i cui portafogli devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 166/2014;

Limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il gestore non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

	Minimo	Peso neutrale	Massimo
Obbligazioni governative area Euro	55%	65%	75%
Obbligazioni governative ex-Euro	20%	25%	30%
Obbligazioni governative Paesi emergenti	0%	10%	12,5%

d) LEVA FINANZIARIA:

non superiore all'unità.

## LINEA MIX

Le risorse sono affidate a 2 Gestori tramite convenzioni di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005; in linea generale lo stile di gestione del Comparto è attivo; un mandato specializzato passivo e un mandato attivo a budget di rischio VaR.

Al 31/12/2016 la linea è gestita in misura pari al 52,3% da Amundi SGR S.p.A. ed in misura pari al 47,7% da Pictet Asset Management Ltd (gestore attivo).

a) **OBIETTIVO DI GESTIONE:**

perseguire l'obiettivo di realizzare una rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Gli investimenti prevedono una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 50,0%.

b) **RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':**

L'asset allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.

Il portafoglio è investito nell'area OCSE.

Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivanti dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro nella minima del 90%.

La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento ai benchmark adottati, è compresa tra 6,5 e 7,5 anni.

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

<b>Benchmark</b>	<b>Peso</b>
JPM Euro cash 6mesi	1,50%
JPM Global GBI EMU	12,00%
BarCap Inflation linked	7,00%
JPM Global GBI ex-EMU Euro Hedge	7,50%
JPM EMBI+ Euro Hedge	6,00%
BarCap Pan European Aggregate Credit Euro Hedge	11,50%
BarCap US Corporate Euro Hedge	9,50%
MSCI World TR Net Dividend Euro Hedge	45,00%

c) **TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:**

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:



- **Titoli di debito emessi da Stati** compresi, negli indici: JPM GBI EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli obbligazionari emessi da** Agenzie Governative, Enti sovranazionali ed Emittenti garantiti da Stati compresi negli indici: JPM GBI Global EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli di debito di emittenti** compresi negli indici: BarCap PanEuropean Corporate e BarCap US Corporate;
- **Azioni** comprese, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici azionari **del Benchmark**;
- **Ricevute di deposito (ADR/GDR)** quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei ed degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- **Contratti "futures"** su indici azionari delle aree e sulle valute compresi negli indici Benchmark;
- **Operazioni a termine** e derivati standardizzati negoziati su mercati regolamentati su titoli ed indici compresi nel Benchmark;
- **Operazioni a termine** anche "over the counter" su valute comprese nell'indice di riferimento;
- **Depositi bancari**, certificati di deposito strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro;
- **OICVM** i cui portafogli devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 166/2014;

#### Limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il gestore non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

	Minimo	Peso neutrale	Massimo
Obbligazioni governative area Euro	55%	65%	75%
Obbligazioni governative ex-Euro	20%	25%	30%
Obbligazioni governative Paesi emergenti	0%	10%	12,5%

- d) **LEVA FINANZIARIA:**  
non superiore all'unità.

#### **LINEA GARANZIA**

Le risorse sono interamente affidate alla SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE – SOCIETA' COOPERATIVA tramite convenzione di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005; lo stile di gestione del Comparto è moderatamente attivo.

- a) **OBIETTIVO DI GESTIONE:**

tendere a realizzare rendimenti almeno pari al tasso di rivalutazione del TFR in un orizzonte temporale pluriennale e nel rispetto delle regole previste. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

Tenuto primariamente conto della prestazione della garanzia, il gestore attua una politica di tipo attivo e quindi ha la facoltà di scostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso.

b) **RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':**

L'asset allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.

Il portafoglio è investito nell'area OCSE.

La valuta d'investimento è l'Euro. il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivanti dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro, con esclusione della sterlina inglese, del franco svizzero, della corona norvegese, della corona danese e della corona svedese.

Il gestore non è tenuto ad adeguare la copertura per eventuali oscillazioni del mercato di +/- 5%.

La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento al benchmark adottato, è pari a ca. 3,5 anni

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

<b>Benchmark</b>	<b>Peso</b>
Merril Lynch Euro Government 1-5 anni	95,00%
MSCI Europe TR net dividend	5,00%

c) **TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:**

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- titoli di debito: la componente corporate può rappresentare al massimo il 20% della componente obbligazionaria, la componente non corporate è costituita da titoli di stato e organismi sovranazionali cui aderisca almeno un dei paesi aderenti all'OCSE; nel caso che questi ultimi siano denominati in divise diverse dall'euro, possono rappresentare al massimo il 10% del valore del portafoglio obbligazionario;
- titoli di capitale, il cui peso non può essere superiore al 10% del portafoglio;
- quote di OICR, ETF e SICAV armonizzati: i programmi ed i limiti di investimento degli stessi devono rispettare tutte le previsioni, i divieti, i limiti, i criteri e le modalità contenuti nella

#### CONVENZIONE di gestione

- derivati: contratti futures su indici azionari dei paesi OCSE, titoli di stato e tassi di interesse dell'area OCSE;
- strumenti del mercato monetario, operazioni di pronti contro termine in euro;
- interest rate swaps, basis swap, currency swap e forward sulle valute.

#### Ulteriori limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni ed integrazioni.

La componente rappresentativa dei titoli obbligazionari "corporate" può raggiungere un massimo del 20% del portafoglio investito.

Gli emittenti dei titoli corporate devono avere, al momento dell'acquisto, un rating minimo di "Investment Grade" per le agenzie Standard & Poor's e Moody's, con limitazione che i titoli con rating inferiore ad A- e A3 non possono rappresentare più del 10% dell'attivo del comparto.

- d) LEVA FINANZIARIA:  
non superiore all'unità.

#### **Indicazioni comuni a tutti i Comparti:**

(\*) Gli indici sono espressi in Euro e derivati dai corrispondenti indici denominati in divisa. I benchmark rappresentano esclusivamente un parametro oggettivo di riferimento al quale commisurare i risultati del rispettivo Comparto e non possono pertanto essere ritenuti indicativi del rendimento minimo del comparto stesso. Inoltre il valore degli indici in cui sono strutturati i benchmark sono espressi al lordo della fiscalità e delle commissioni che gravano – direttamente o indirettamente – sul comparto del Fondo.

(\*\*) Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nei benchmark di riferimento del comparto; per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamenti sopra citati, in attesa della prima quotazione.

#### **Banca depositaria**

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/2005 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca depositaria", BNP Paribas Securities Services nella sede di Milano.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 166/2014.

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

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

### **Erogazione delle prestazioni**

Per quanto concerne la fase di erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie il Fondo ha stipulato apposita convenzione con la Società Cattolica di Assicurazione.

### **Principi contabili e criteri di valutazione**

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2016 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività gestionale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

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

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

Strumenti finanziari quotati: sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

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

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

I contratti forward (derivati) sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

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.

I dividendi, analogamente a tutte le altre poste di ricavo, e in conformità alle indicazioni Covip (in particolare Del. 17/06/98), vengono inseriti per competenza. Vengono quindi rilevati a bilancio tutti i crediti derivanti dalla maturazione per data operazione di dividendi non ancora incassati. Il credito, se in divisa diversa da Euro, verrà valutato sulla base del cambio del giorno di valorizzazione.

Operazioni pronti contro termine: che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Crediti d'imposta.

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo e riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

I ratei e risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

### **Imposta sostitutiva**

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati sui quali l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 12,5% (c.d. aliquota agevolata).

### **Criteri di riparto dei costi comuni**

I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo, in caso contrario sono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo, in continuità con la procedura adottata nel precedente esercizio.

Il Fondo non ha attivato la fase di erogazione pertanto non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione.

### **Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi**

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

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

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio delle tre linee del Fondo vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, i risultati delle valorizzazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota di ciascuna linea.

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

### **Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce**

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli aderenti iscritti risulta essere di 11.486 unità.

#### **Fase di accumulo**

	<b>ANNO 2016</b>	<b>ANNO 2015</b>
Aderenti attivi	11.486	11.914

#### **Fase di accumulo**

##### **Linea Garanzia**

⇒ Lavoratori attivi: 1.485

##### **Linea Prudente**

⇒ Lavoratori attivi: 7.718

##### **Linea Mix**

⇒ Lavoratori attivi: 3.332

#### **Fase di erogazione**

⇒ Pensionati: 4

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto gli aderenti hanno la possibilità di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.

### **Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali**

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2016 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	<b>COMPENSI 2016</b>	<b>COMPENSI 2015</b>
AMMINISTRATORI	47.550	6.900
SINDACI	40.500	40.500

### **Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori) presso il Fondo.**

Alla data del 31 Dicembre 2016 risulta un dipendente in forza dal 1 novembre 2014.

### **Comparabilità con esercizi precedenti**

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

Il bilancio è redatto in unità di euro.

## **RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Complessivo**

### **Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>597.170.547</b>	<b>537.698.526</b>
20-a) Depositi bancari	16.651.400	11.471.435
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	250.559.379	235.654.004
20-d) Titoli di debito quotati	128.326.929	118.762.067
20-e) Titoli di capitale quotati	68.278.292	66.268.230
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	102.032.777	97.133.199
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	3.377.976	3.691.245
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	25.387.629	2.199.753
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	2.556.165	2.518.593
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	<b>99</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>5.587.877</b>	<b>5.411.916</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	5.548.533	5.398.428
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	675	1.106
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	38.669	12.382
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>9.608</b>	<b>112.180</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>602.768.032</b>	<b>543.222.721</b>



## Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>8.561.084</b>	<b>8.660.735</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	8.561.084	8.660.735
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>28.937.897</b>	<b>7.738.669</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	25.226.448	4.849.662
20-e) Debiti su operazioni forward / future	3.711.449	2.889.007
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>99</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>536.811</b>	<b>210.050</b>
40-a) TFR	4.853	2.607
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	531.958	207.443
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>4.625.871</b>	<b>1.395.898</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>42.661.663</b>	<b>18.005.451</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>560.106.369</b>	<b>525.217.270</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	38.253.939	42.151.204
Contributi da ricevere	-38.253.939	-42.151.204
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	3.180.019	-170.670
Controparte c/contratti futures	-3.180.019	170.670
Valute da regolare	-216.077.739	-229.711.140
Controparte per valute da regolare	216.077.739	229.711.140

## Conto economico

	31/12/2016	31/12/2015
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>12.732.456</b>	<b>19.888.648</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	55.388.581	58.684.937
10-b) Anticipazioni	-8.780.995	-8.929.563
10-c) Trasferimenti e riscatti	-10.910.375	-12.289.601
10-d) Trasformazioni in rendita	-455.566	-117.513
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-22.509.219	-17.479.102
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-66	-962
10-i) Altre entrate previdenziali	96	20.452
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>28.552.345</b>	<b>8.546.859</b>
30-a) Dividendi e interessi	11.141.306	11.124.516
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	17.411.039	-2.577.657
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-989.144</b>	<b>-1.041.986</b>
40-a) Societa' di gestione	-768.150	-752.958
40-b) Banca depositaria	-220.994	-289.028
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>27.563.201</b>	<b>7.504.873</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-790.444</b>	<b>-702.233</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	250	230
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-169.017	-178.428
60-c) Spese generali ed amministrative	-583.906	-505.240
60-d) Spese per il personale	-42.371	-43.935
60-e) Ammortamenti	-430	-837
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	5.030	25.977
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>39.505.213</b>	<b>26.691.288</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-4.616.114</b>	<b>-1.283.718</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>34.889.099</b>	<b>25.407.570</b>

### Dettaglio sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo.

Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei quattro comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

<b>Comparto</b>	<b>% di riparto</b>
<i>PRUDENTE</i>	60,23%
<i>MIX</i>	32,51%
<i>GARANZIA</i>	7,26%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

### Attività

#### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 5.587.877**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 5.548.533 ed è composta dalla liquidità corrispondente al saldo dei conti correnti accesi presso BNP Paribas Securities Services suddivisi come segue:

<b>Banca</b>	<b>N° conto corrente</b>	<b>Saldo</b>
BNP PARIBAS	000800868800	4.929.325
<b>Totale c/c raccolta</b>		<b>4.929.325</b>
BNP PARIBAS	000800868801	613.384
BNL DEL GRUPPO PARIBAS	000000001125	4.928
<b>Totale c/c spese amministrative</b>		<b>618.312</b>

La voce include inoltre crediti verso banche per competenze/oneri maturati e non ancora liquidati per € 48, la consistenza di cassa per € 736, valori bollati per € 85 ed il saldo della carta di credito per € 27.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per la dotazione della sede al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio e nei precedenti.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio.

	<b>Macchine e attrezzature d'ufficio</b>	<b>Mobili e arredamento d'ufficio</b>	<b>Impianto</b>	<b>Totale</b>
<b>Valore residuo al 31/12/15</b>	-	<b>1.106</b>	-	<b>1.106</b>
Acquisti	-	-	-	-0
Arrotondamenti	-	-1	-	-1
Ammortamento 2016	-	-430	-	-430
Dismissioni	-	-	-	-
<b>Valore residuo al 31/12/16</b>	-	<b>675</b>	-	<b>675</b>

La voce d) **Altre attività della gestione amministrativa** comprende:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Crediti verso Gestori	22.902
Risconti Attivi	11.652
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	3.977
Crediti verso Azienda	70
730 - Credito Irpef	67
Crediti verso INAIL	1
<b>Totale</b>	<b>38.669</b>

Con riferimento alle voci più rilevanti si segnala che i crediti verso gestori si riferiscono a liquidità che i gestori accrediteranno a gennaio 2017 per le contribuzioni e le commissioni di banca depositaria già pagate al 31/12/2016, mentre i risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2017 ma già sostenuti nel 2016 per assicurazioni e quota Mefop.

### **Passività**

**40 – Passività della gestione amministrativa** **€ 536.811**

**a) TFR** **€ 4.853**

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 531.958**

Si riporta il dettaglio:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Fatture da ricevere	415.208
Debiti verso Gestori	42.488
Fornitori	37.951
Debiti verso Sindaci	19.677
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	4.738
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	4.110

Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	3.516
Personale conto ferie	1.584
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	1.427
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	1.101
Debiti verso Amministratori	129
Erario addizionale regionale	23
Debiti per Imposta Sostitutiva	5
Erario addizionale comunale	1
<b>Totale</b>	<b>531.958</b>

I debiti verso fornitori sono costituiti prevalentemente dal debito verso il service amministrativo Previnet S.p.A..

La voce fatture da ricevere è composta principalmente dai debiti verso gli organi del Collegio Sindacale (compensi), verso INPGI (funzione Finanza), e verso il Gestore BlackRock Investment Management (UK) Limited per commissioni di gestione.

### **Conto Economico**

#### **60 - Saldo della gestione amministrativa**

**€ -790.444**

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) **Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** (€ 250) sono relativi alle trattenute effettuate all'atto della liquidazione delle posizioni individuali ripartite tra i vari comparti come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Comparto Prudente	100
Comparto Mix	80
Comparto Garanzia	70
<b>Totale</b>	<b>250</b>

La Voce b) **Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** (€ -169.017) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) **Spese generali ed amministrative** (€ -583.906) include i seguenti costi:

Convenzione FONDO-FNSI	120.000
Spese per funzione finanza	73.200
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	65.881
Costi godimento beni terzi - Affitto	56.428
Compensi altri sindaci	34.257
Spese consulenza	32.619
Contributo annuale Covip	27.311

Compensi altri consiglieri	25.622
Prestazioni professionali	22.860
Compensi Presidente Collegio Sindacale	17.129
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	12.751
Contratto fornitura servizi	12.492
Gettoni presenza altri consiglieri	11.400
Assicurazioni	10.274
Rimborsi spese altri consiglieri	10.176
Bolli e Postali	9.960
Spese per stampa ed invio certificati	7.461
Spese legali e notarili	7.269
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	6.832
Contributo INPS amministratori	4.863
Rimborsi spese altri sindaci	3.817
Costi godim. beni terzi - beni strumentali	2.935
Quota associazioni di categoria	1.500
Spese di rappresentanza	1.300
Spese telefoniche	1.267
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	935
Corsi, incontri di formazione	732
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	600
Spese varie	561
Servizi vari	542
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	471
Spese sito internet	449
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	12
<b>Totale</b>	<b>583.906</b>

La voce d) **Spese per il personale** (€ -42.371) è così composta:

Retribuzioni lorde	31.457
Contributi previdenziali dipendenti	6.791
T.F.R.	2.253
Mensa personale dipendente	1.745
INAIL	125
<b>Totale</b>	<b>42.371</b>

La voce e) **Ammortamenti** (€ -430) è così composta:

Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	430
<b>Totale</b>	<b>430</b>

La voce g) **Oneri e proventi diversi** (€ 5.030) è così composta:

Proventi € 11.687

:

Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	10.066
Sopravvenienze attive	1.190
Altri ricavi e proventi	366
Arrotondamento Attivo Contributi	65
<b>Totale</b>	<b>11.687</b>

Oneri (€ -6.657):

Sopravvenienze passive	3.899
Altri costi e oneri	2.392

Oneri bancari	187
Sanzioni amministrative	133
Arrotondamento Passivo Contributi	46
<b>Totale</b>	<b>6.657</b>

I Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi si riferiscono a proventi derivanti da interessi di mora versati dalle aziende per il tardivo versamento delle contribuzioni entro i termini previsti.

Le sopravvenienze attive si riferiscono a costi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2016 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive si riferiscono a ricavi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2016 in misura superiore.

Altri costi e oneri e Altri ricavi e proventi si riferiscono a sistemazioni di posizioni individuali effettuate nel corso dell'esercizio.

### **3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico**

#### **3.1.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	-	-
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.930.935</b>	<b>1.930.935</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	1.930.935	1.930.935
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.930.935</b>	<b>1.930.935</b>



### **3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico**

#### **3.1.1 Stato Patrimoniale**

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	-	-
10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	-	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	-	-
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>1.930.935</b>	<b>1.930.935</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.1.2 Conto economico

	31/12/2016	31/12/2015
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	-	-
10-a) Contributi per le prestazioni	-	-
10-b) Anticipazioni	-	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	-	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	-	-
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	-	-
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	-	-
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	-	-

### 3.1.3 Nota Integrativa

#### **3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico**

Il rendiconto del comparto unico si compone unicamente dello stato patrimoniale in cui risultano iscritte la disponibilità di banca e le riserve di patrimonio destinate ad essere attribuite agli aderenti, previo il riconoscimento degli aventi diritto.

Le riserve si compongono di:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Riserva contributi 1987 rivalutata	521.314
Riserva da versamenti	1.409.621
<b>Totale</b>	<b>1.930.935</b>

Si indica la natura di tali riserve:

#### **1) Riserva contributi 1987 rivalutata**

Nel 1987 (primo anno di attività) le aziende avevano effettuato un unico versamento annuo a favore di ciascun dipendente aderente/non aderente per Lire 600.000; sono stati versati a questo titolo circa Lire 4 miliardi, di cui sostanzialmente ben più della metà riconciliati ed attribuiti agli aderenti.

Rimane ora a riserva l'importo residuo che è stato rivalutato negli anni passati mediante l'attribuzione del rendimento maturato.

Il Fondo si sta adoperando per individuare i beneficiari dei versamenti ancora da riconciliare:

- nel caso di beneficiari iscritti, l'importo viene riconciliato a contributi sulla posizione individuale nel comparto di appartenenza;
- nel caso di beneficiari non iscritti, l'importo viene restituito.

Nel corso del 2015 la riserva non è stata utilizzata a seguito di rimborso/attribuzione di contributi.

Prospetto di movimentazione della riserva contributi 1987 rivalutata:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Saldo iniziale 01/01/2014	521.314
Utilizzo per attribuzione contributi	-
Utilizzo per rimborso contributi	-
<b>Totale</b>	<b>521.314</b>

#### **2) Riserva da versamenti**

L'attivo netto del 31 dicembre 2001 comprendeva importi versati a suo tempo dalle aziende aderenti anche per coloro che non erano iscritti. Il Fondo ha dato la possibilità a questi dipendenti di iscriversi per vedersi riconosciuti i versamenti a loro favore: alcuni hanno aderito alla proposta, altri no. Inoltre l'attivo netto comprendeva versamenti senza lista di contribuzione effettuati nel periodo dal 1993 a febbraio 2002.

Rimane a riserva il residuo corrispondente a versamenti per contributi non attribuiti ad alcun aderente.

Prospetto di movimentazione della riserva da versamenti:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Saldo iniziale 01/01/2014	1.409.621
Utilizzo per attribuzione contributi	-
Utilizzo per rimborso contributi	-
<b>Totale</b>	<b>1.409.621</b>

Il bilancio del comparto unico non prevede la compilazione del conto economico perché tutti i costi ed i ricavi dell'esercizio sono stati imputati e ripartiti ai comparti rappresentanti le quattro linee di investimento scelte dagli aderenti.

### **3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto Unico**

Nulla da segnalare.

## **3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Prudente**

### **3.2.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>370.825.661</b>	<b>328.315.977</b>
20-a) Depositi bancari	4.912.658	2.236.433
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	158.257.863	151.566.371
20-d) Titoli di debito quotati	86.272.572	79.742.324
20-e) Titoli di capitale quotati	66.988.101	64.678.153
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	25.156.074	23.293.911
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.325.053	2.476.815
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	25.361.360	1.955.289
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.551.980	2.366.681
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.242.158</b>	<b>2.078.864</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	2.218.461	2.070.633
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	407	675
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	23.290	7.556
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>112.180</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>373.067.819</b>	<b>330.507.021</b>

### 3.2.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>5.131.137</b>	<b>5.666.379</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.131.137	5.666.379
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>28.465.408</b>	<b>5.715.198</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	25.116.453	3.731.049
20-e) Debiti su operazioni forward / future	3.348.955	1.984.149
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>323.329</b>	<b>128.179</b>
40-a) TFR	2.923	1.591
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	320.406	126.588
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>2.947.003</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>36.866.877</b>	<b>11.509.756</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>336.200.942</b>	<b>318.997.265</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	23.040.924	25.722.002
Contributi da ricevere	-23.040.924	-25.722.002
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	4.298.240	-
Controparte c/contratti futures	-4.298.240	-
Valute da regolare	-161.713.008	-128.451.424
Controparte per valute da regolare	161.713.008	128.451.424

### 3.2.2 Conto Economico

	31/12/2016	31/12/2015
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>2.924.713</b>	<b>9.831.449</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	32.223.006	33.130.646
10-b) Anticipazioni	-5.035.643	-4.539.784
10-c) Trasferimenti e riscatti	-6.987.894	-6.047.678
10-d) Trasformazioni in rendita	-295.492	-52.422
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-16.979.266	-12.677.168
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-12	-
10-i) Altre entrate previdenziali	14	17.855
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>18.219.630</b>	<b>642.087</b>
30-a) Dividendi e interessi	7.718.260	7.556.187
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	10.501.370	-6.914.100
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-517.668</b>	<b>-565.205</b>
40-a) Societa' di gestione	-376.207	-370.424
40-b) Banca depositaria	-141.461	-194.781
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>17.701.962</b>	<b>76.882</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-475.995</b>	<b>-428.585</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	100	80
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-101.802	-108.883
60-c) Spese generali ed amministrative	-351.695	-308.313
60-d) Spese per il personale	-25.520	-26.811
60-e) Ammortamenti	-259	-511
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	3.181	15.853
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>20.150.680</b>	<b>9.479.746</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-2.947.003</b>	<b>112.180</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>17.203.677</b>	<b>9.591.926</b>

### **3.2.3 – Nota Integrativa**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>21.828.197,980</b>	<b>318.997.265</b>
a) Quote emesse	2.159.913,915	32.223.020
b) Quote annullate	1.926.510,459	-29.298.307
c) Variazione del valore quota		14.278.9643
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		17.203.677
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>22.061.601,436</b>	<b>336.200.942</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 è pari a € 14,614.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 è pari a € 15,239.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 2.924.713. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### **3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **Attività**

#### **20 Investimenti in gestione**

**€ 370.825.661**

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società Axa Investment Managers Paris, BlackRock Investment Management (UK) Limited, Credit Suisse (Italy) S.p.A. e Eurizon Capital SGR S.p.A., mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

<b>Gestore</b>	<b>Ammontare risorse in gestione</b>
BlackRock Investment Management (UK) Limited	157.921.835
Credit Suisse (Italy) S.p.A.	84.664.006
Eurizon Capital SGR S.p.A.	51.909.435
Axa Investment Managers Paris	47.879.406
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>342.374.682</b>

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla differenza tra le voci 20 "Investimenti in gestione" e "Passività della gestione finanziaria" per € 15.393, relativi a debiti per commissioni della banca depositaria, a cui vanno sottratti € 964 relativi a oneri finanziari diversi.

#### **Depositi bancari**

**€ 4.912.658**



La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria, per € 4.912.277 e da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 381.

### Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
EURIZON EASYFUND-EQ EMMKT-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	12.669.272	3,40
BLACKROCK GI-EMMK GV BD-X2	LU0826455437	I.G - OICVM UE	12.486.802	3,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2018 ,75	IT0005058463	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.624.404	0,70
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2018 4,5	ES00000123Q7	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.524.680	0,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2026 1,25	IT0005210650	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.376.743	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2019 ,1	IT0005177271	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.234.541	0,60
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2019 ,25	ES00000128A0	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.119.635	0,57
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.017.216	0,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2018 ,3	IT0005139099	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.016.596	0,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.665.183	0,45
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.568.584	0,42
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2020 1,75	DE0001030526	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.395.188	0,37
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.372.105	0,37
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.362.813	0,37
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.324.367	0,35
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1	DE0001030542	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.289.319	0,35
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1	FR0010585901	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.262.072	0,34
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.260.637	0,34
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2029 3,4	FR0000186413	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.232.963	0,33
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.230.404	0,33
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.189.788	0,32
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.130.292	0,30
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.037.827	0,28
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2018 3,75	ES00000124B7	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.020.870	0,27
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2018 ,25	ES00000127D6	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.007.350	0,27
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2019 1,3	FR0010850032	I.G - TStato Org.Int Q UE	991.774	0,27
BUNDESobligation I/L 15/04/2018 ,75	DE0001030534	I.G - TStato Org.Int Q UE	984.233	0,26
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2019 3,75	FR0010776161	I.G - TStato Org.Int Q UE	955.145	0,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	948.869	0,25
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	886.880	0,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	I.G - TStato Org.Int Q IT	880.013	0,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	861.860	0,23
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	840.107	0,23
WAL-MART STORES INC 25/10/2040 5	US931142CY78	I.G - TDebito Q OCSE	818.746	0,22
US TREASURY N/B 15/05/2019 3,125	US912828KQ20	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	816.135	0,22
BANK OF AMERICA CORP 26/03/2025 1,375	XS1209863254	I.G - TDebito Q OCSE	812.080	0,22
BNP PARIBAS 26/09/2023 2,875	XS0895249620	I.G - TDebito Q UE	800.884	0,21

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
LUXOTTICA GROUP SPA 10/02/2024 2,625	XS1030851791	I.G - TDebito Q IT	799.694	0,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2018 1,7	IT0004890882	I.G - TStato Org.Int Q IT	790.474	0,21
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2021 3,25	FR0011059088	I.G - TStato Org.Int Q UE	790.310	0,21
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 29/10/2037 6,125	FR0010535567	I.G - TDebito Q UE	783.177	0,21
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	769.069	0,21
SPAIN I/L BOND 30/11/2024 1,8	ES00000126A4	I.G - TStato Org.Int Q UE	767.036	0,21
HEATHROW FUNDING LTD 31/10/2046 4,625	XS0987355855	I.G - TDebito Q UE	763.274	0,20
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2020 2,5	FR0010949651	I.G - TStato Org.Int Q UE	751.849	0,20
ASSICURAZIONI GENERALI 04/05/2026 4,125	XS1062900912	I.G - TDebito Q IT	747.208	0,20
CHEVRON CORP 16/05/2026 2,954	US166764BL33	I.G - TDebito Q OCSE	746.464	0,20
UNICREDIT SPA 24/01/2019 3,625	XS0973623514	I.G - TDebito Q IT	744.968	0,20
PEPSICO INC 30/04/2025 2,75	US713448CT37	I.G - TDebito Q OCSE	744.066	0,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	I.G - TStato Org.Int Q IT	743.695	0,20
Altri			254.716.949	68,28
<b>Totale</b>			<b>336.674.610</b>	<b>90,27</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2016.

#### VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
BHP BILLITON LIMITED	AU000000BHP4	30/12/2016	04/01/2017	247	AUD	4.239
BLACKROCK GI-EMMK GV BD-X2	LU0826455437	30/12/2016	04/01/2017	3500	USD	385.395
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2018 4,5	ES00000123Q7	30/12/2016	05/01/2017	300000	EUR	328.042
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2018 4	DE0001135341	30/12/2016	05/01/2017	595000	EUR	623.828
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	30/12/2016	05/01/2017	400000	EUR	437.143
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2018 ,75	IT0005058463	30/12/2016	05/01/2017	110000	EUR	111.491
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2018 1,7	IT0004890882	30/12/2016	05/01/2017	80000	EUR	85.372
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	30/12/2016	05/01/2017	60000	EUR	90.166
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AU000000CBA7	30/12/2016	04/01/2017	79	AUD	4.458
EURIZON EASYFUND-EQ EMMKT-Z	LU0457148020	29/12/2016	03/01/2017	682,739	EUR	154.756
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2018 1	FR0011394345	30/12/2016	05/01/2017	168500	EUR	173.539
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	30/12/2016	05/01/2017	35000	EUR	60.670
HOYA CORP	JP3837800006	30/12/2016	06/01/2017	100	JPY	3.978
KOMATSU LTD	JP3304200003	30/12/2016	06/01/2017	200	JPY	4.288
KYOCERA CORP	JP3249600002	30/12/2016	06/01/2017	100	JPY	4.708
MACQUARIE GROUP LTD OLD	AU000000MQG1	30/12/2016	04/01/2017	91	AUD	5.429
MITSUBISHI CORP	JP3898400001	30/12/2016	06/01/2017	200	JPY	4.034
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JP3902900004	30/12/2016	06/01/2017	1100	JPY	6.417
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AU000000NAB4	30/12/2016	04/01/2017	191	AUD	4.012
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2018 1,25	NL0010200606	30/12/2016	05/01/2017	410000	EUR	423.542
NOMURA HOLDINGS INC	JP3762600009	30/12/2016	06/01/2017	700	JPY	3.907
RESONA HOLDINGS INC	JP3500610005	30/12/2016	06/01/2017	800	JPY	3.885
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC ENT 10/2016	GB00BZC0LD27	15/12/2016	06/01/2017	249320	GBP	291

SOFTBANK GROUP CORP	JP3436100006	30/12/2016	06/01/2017	100	JPY	6.290
TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	30/12/2016	06/01/2017	100	JPY	5.571
UNICHARM CORP	JP3951600000	30/12/2016	06/01/2017	200	JPY	4.143
US TREASURY N/B 15/01/2018 ,875	US912828H375	30/12/2016	05/01/2017	300000	USD	285.647
US TREASURY N/B 30/06/2018 2,375	US912828QT05	31/12/2016	02/01/2017	130000	USD	1.465
US TREASURY N/B 30/06/2019 1,625	US912828WS57	31/12/2016	02/01/2017	250000	USD	1.927
US TREASURY N/B 30/06/2023 1,375	US912828S356	31/12/2016	02/01/2017	110000	USD	717
US TREASURY N/B 31/12/2019 1,625	US912828G955	31/12/2016	02/01/2017	400000	USD	3.083
US TREASURY N/B 31/12/2020 2,375	US912828A834	31/12/2016	02/01/2017	375000	USD	4.225
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GB00B63H8491	20/10/2016	06/01/2017	4357	GBP	234
<b>Totale</b>						<b>3.236.892</b>

## ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
BELGIUM KINGDOM 22/06/2047 1,6	BE0000338476	30/12/2016	05/01/2017	40000	EUR	-40.617
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75	ES00000128B8	30/12/2016	05/01/2017	270000	EUR	-276.968
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3	ES00000128H5	30/12/2016	05/01/2017	50000	EUR	-49.887
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/09/2020 2,25	DE0001135416	30/12/2016	05/01/2017	500000	EUR	-558.851
BUNZL PLC	GB00B0744B38	30/12/2016	04/01/2017	329	GBP	-8.085
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2033 5,75	IT0003256820	30/12/2016	05/01/2017	100000	EUR	-148.309
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2021 ,35	IT0005216491	30/12/2016	05/01/2017	230000	EUR	-227.589
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DE0005140008	30/12/2016	03/01/2017	472	EUR	-8.047
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	30/12/2016	05/01/2017	120000	EUR	-145.205
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2020 ,25	FR0012968337	30/12/2016	05/01/2017	315000	EUR	-323.427
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SE0000106270	30/12/2016	03/01/2017	374	SEK	-9.926
HESS CORP	US42809H1077	30/12/2016	05/01/2017	154	USD	-9.194
JAPAN (10 YR ISSUE) 20/12/2026 ,1	JP1103451GC0	30/12/2016	05/01/2017	6000000	JPY	-48.889
KRAFT HEINZ CO/THE	US5007541064	30/12/2016	05/01/2017	97	USD	-8.103
NATIONAL GRID PLC	GB00B08SNH34	30/12/2016	04/01/2017	726	GBP	-8.072
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2047 2,75	NL0010721999	30/12/2016	05/01/2017	15000	EUR	-22.175
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2018 4	NL0006227316	30/12/2016	05/01/2017	250000	EUR	-273.002
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	30/12/2016	05/01/2017	320	GBP	-8.372
SAP SE	DE0007164600	30/12/2016	03/01/2017	97	EUR	-8.013
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	US78388J1060	30/12/2016	05/01/2017	82	USD	-8.110
SMITHS GROUP PLC	GB00B1WY2338	30/12/2016	04/01/2017	484	GBP	-7.963
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SE0000112724	30/12/2016	03/01/2017	339	SEK	-9.110
SYMRISE AG	DE000SYM9999	30/12/2016	03/01/2017	138	EUR	-8.010
UK TSY 2 1/2% 2065 22/07/2065 2,5	GB00BYMZ75	30/12/2016	05/01/2017	7000	GBP	-10.525
US TREASURY N/B 15/11/2023 2,75	US912828WE61	30/12/2016	05/01/2017	400000	USD	-393.349
US TREASURY N/B 15/11/2046 2,875	US912810RU43	30/12/2016	05/01/2017	50000	USD	-45.966
US TREASURY N/B 30/11/2019 1,5	US912828G617	30/12/2016	05/01/2017	300000	USD	-285.593

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
<b>Totale</b>						<b>-2.951.357</b>

### Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO STOXX 50 Mar17	LUNGA	EUR	2.359.440
Futures	FTSE 100 IDX FUT Mar17	LUNGA	GBP	1.482.165
Futures	SWISS MKT IX FUTR Mar17	LUNGA	CHF	456.635
<b>Totale</b>				<b>4.298.240</b>

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	LUNGA	1.585.600	1,45960	1.086.325
CAD	CORTA	4.070.500	1,41880	-2.868.974
CAD	LUNGA	2.002.800	1,41880	1.411.615
CHF	CORTA	8.030.900	1,07390	-7.478.255
CHF	LUNGA	1.434.800	1,07390	1.336.065
DKK	CORTA	13.635.000	7,43440	-1.834.042
DKK	LUNGA	2.089.000	7,43440	280.991
GBP	CORTA	16.391.100	0,85618	-19.144.456
GBP	LUNGA	2.540.200	0,85618	2.966.899
JPY	CORTA	845.580.000	123,40000	-6.852.350
NOK	CORTA	9.777.000	9,08630	-1.076.016
NOK	LUNGA	1.324.000	9,08630	145.714
NZD	CORTA	204.400	1,51580	-134.846
SEK	CORTA	20.556.000	9,55250	-2.151.897
SEK	LUNGA	3.767.000	9,55250	394.347
USD	CORTA	203.601.305	1,05410	-193.151.793
USD	LUNGA	71.268.273	1,05410	67.610.543
AUD	CORTA	3.288.300	1,45960	-2.252.878
<b>Totale</b>				<b>-161.713.008</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	35.133.843	85.551.254	37.572.766	-	158.257.863
Titoli di Debito quotati	4.789.860	33.149.404	48.043.409	289.899	86.272.572
Titoli di Capitale quotati	743.610	21.998.522	44.077.125	168.844	66.988.101
Quote di OICR	-	25.156.074	-	-	25.156.074
Depositi bancari	4.912.277	-	-	-	4.912.277
<b>TOTALE</b>	<b>45.579.590</b>	<b>165.855.254</b>	<b>129.693.300</b>	<b>458.743</b>	<b>341.586.887</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	116.225.460	41.862.858	26.223.129	3.957.931	188.269.378
USD	23.893.723	38.782.016	46.414.263	398.531	109.488.533
JPY	12.164.050	-	3.423.947	67.180	15.655.177
GBP	4.003.045	5.627.698	7.069.924	381.360	17.082.027
CHF	-	-	3.841.860	21.951	3.863.811
SEK	186.664	-	1.216.089	9.380	1.412.133
DKK	269.927	-	749.550	12.216	1.031.693
NOK	-	-	578.524	15.412	593.936
CAD	672.663	-	1.437.217	25.121	2.135.001
AUD	842.331	-	1.125.515	20.574	1.988.420
NZD	-	-	64.157	2.621	66.778
<b>Totale</b>	<b>158.257.863</b>	<b>86.272.572</b>	<b>92.144.175</b>	<b>4.912.277</b>	<b>341.586.887</b>

### Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Italia	Altri UE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	6,328	7,529	7,373	-
Titoli di Debito quotati	6,131	5,533	6,891	7,419

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	22554	EUR	54.716
2	BNP PARIBAS	FR0000131104	1166	EUR	70.601
3	EURIZON EASYFUND-EQ EMMKT-Z	LU0457148020	55870,84	EUR	12.669.272
	<b>Totale</b>				<b>12.794.589</b>

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-38.734.173	34.546.230	-4.187.943	73.280.403
Titoli di Debito quotati	-17.716.864	14.636.662	-3.080.202	32.353.526
Titoli di Capitale quotati	-21.547.096	23.118.483	1.571.387	44.665.579
Quote di OICR	-3.551.390	5.205.731	1.654.341	8.757.121
<b>Totali</b>	<b>-81.549.523</b>	<b>77.507.106</b>	<b>-4.042.417</b>	<b>159.056.629</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato

	<b>Comm. su acquisti</b>	<b>Comm. su vendite</b>	<b>Totale commissioni</b>	<b>Controvalore acquisti e vendite</b>	<b>% sul volume negoziato</b>
Titoli di Stato	-	-	-	73.280.403	0,000
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	32.353.526	0,000
Titoli di Capitale non quotati	9.854	10.161	20.015	44.665.579	0,045
Quote di OICR	-	-	-	8.757.121	0,000
<b>Totali</b>	<b>9.854</b>	<b>10.161</b>	<b>20.015</b>	<b>159.056.629</b>	<b>0,013</b>

#### **Ratei e risconti attivi**

**€ 2.325.053**

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

#### **Altre attività della gestione finanziaria**

**€ 25.361.360**

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per commissioni di retrocessione per € 18.979, dai crediti per operazioni da regolare per € 25.341.417 e da altre attività della gestione finanziaria per € 964.

#### **Margini e crediti su operazioni forward / future**

**€ 1.551.980**

La voce p) Margini e crediti su operazioni forward / future è composta dai crediti nei confronti delle Casse di Compensazione derivante dal deposito dei margini giornalieri a garanzia delle posizioni in Futures per € 737.587 e a crediti su operazioni forward per € 814.393.

#### **40 - Attività della gestione amministrativa**

**€ 2.242.158**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 2.218.461. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 407. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 23.290. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

#### **Passività**

##### **10 – Passività della gestione previdenziale**

**€ 5.131.137**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	2.267.790
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.216.524
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	563.822
Erario ritenute su redditi da capitale	355.205
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	218.725
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	209.736
Contributi da riconciliare	134.530
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	37.272
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	33.025
Contributi da rimborsare	32.881
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	30.310
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	27.982
Contributi da identificare	1.232
Debiti verso aderenti - Riscatti	667
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	617
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	547
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	182
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	90
<b>Totale</b>	<b>5.131.137</b>

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 134.530, alla data del 28 febbraio 2017 sono stati riconciliati per € 85.218.

**20 - Passività della gestione finanziaria** **€ 28.465.408**

**Altre passività della gestione finanziaria** **€ 25.116.453**

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti per operazioni da regolare	25.007.344
Debiti per commissione di gestione	93.716
Debiti per commissioni banca depositaria	15.393
<b>Totale</b>	<b>25.116.453</b>

**Debiti su operazioni forward / future** **€ 3.348.955**

La voce e) Debiti su operazioni forward / future è composta da Debiti su forward pending.

**40 – Passività della gestione amministrativa** **€ 323.329**

**a) TFR** **€ 2.923**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

**ib) Altre passività della gestione amministrativa****€ 320.406**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

**50 - Debiti di imposta****€ 2.947.003**

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2016	339.147.945	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2015	318.997.265	SP 100
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2016</b>	<b>20.150.680</b>	<b>CE 70</b>
- Saldo della gestione previdenziale	2.924.713	CE 10
Patrimonio aliquota normale 20%	10.583.429	
Patrimonio aliquota agevolata 12,50%	6.642.538	
<b>Base imponibile aliquota normale 20%</b>	<b>10.583.429</b>	
<b>Base imponibile aliquota agevolata 12,50%</b>	<b>6.642.537</b>	
<b>Debiti di imposta</b>	<b>2.947.003</b>	

**100 - Attivo netto destinato alle prestazioni****€ 336.200.942****Conti d'ordine****Crediti per contributi da ricevere****€ 23.040.924**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 25.620 e dei contributi per € 4.058.946 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 197.211 entro il 28 febbraio 2017, e per i rimanenti € 18.956.358 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2017 aventi competenza quarto trimestre 2016 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2017.

**Contratti futures****€ 4.298.240**

Rappresenta il controvalore dei contratti future aperti alla data di chiusura del bilancio.

**Valute da regolare****€ -161.713.008**

Rappresenta il controvalore delle posizioni di copertura del rischio di cambio alla data di chiusura del bilancio.



### **3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**10 Saldo della gestione previdenziale**

**€ 2.924.713**

**a) Contributi per le prestazioni**

**€ 32.223.006**

La voce si compone di:

Contributi	31.343.969
Switch in ingresso	738.713
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	92.017
TFR pregresso	45.943
Contributi per ristoro posizioni	2364
<b>TOTALE</b>	<b>32.223.006</b>

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

<b>Contributi da datore di lavoro</b>	<b>Contributi da lavoratori</b>	<b>T.F.R.</b>	<b>TOTALE</b>
3.412.508	3.385.175	25.546.286	<b>32.343.969</b>

**b) Anticipazioni**

**€ -5.035.643**

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

**c) Trasferimenti e riscatti**

**€ -6.987.894**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	3.806.299
Trasferimento posizione individuale in uscita	1.206.322
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	1.177.785
Riscatto per conversione comparto	552.537
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	201.134
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	43.817
<b>Totale</b>	<b>6.987.894</b>

**d) Trasformazioni in rendita**

**€ -295.492**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di rendita.

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**€ -16.979.266**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

**h) Altre uscite previdenziali**

**€ -12**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

**i) Altre entrate previdenziali**

**€ 14**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**

**€ 18.219.630**

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

<b>Voci / Valori</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	3.615.144	2.208.923
Titoli di Debito quotati	2.489.922	3.342.279
Titoli di Capitale quotati	1.613.194	4.492.586
Quote di OICR	-	3.516.504
Depositi bancari	-	-354.769
Retrocessione commissioni	-	72.513
Futures	-	244.648
Commissioni di negoziazione	-	-20.016
Risultato della gestione cambi	-	-3.091.734
Altri costi	-	-23.867
Altri ricavi	-	114.303
<b>Totale</b>	<b>7.718.260</b>	<b>10.501.370</b>

Gli altri costi si riferiscono principalmente a bolli e spese, mentre gli altri ricavi si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive.

**40 - Oneri di gestione**

**€ -517.668**

La voce a) è così suddivisa:

	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di incentivo</b>	<b>Totale</b>
Axa Investment Managers Paris	-65.018	-	-65.018
BlackRock Investment Management (UK) Limited	-191.051	-	-191.051
Credit Suisse (Italy) S.p.A.	-85.839	-	-85.839
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-34.299	-	-34.299
<b>Totale</b>	<b>-376.207</b>	<b>-</b>	<b>-376.207</b>

La voce b) Banca depositaria (€ -141.461) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2016 per € 95.911 e per le spese sostenute per commissioni di clearing per € 45.550.

**60 - Saldo della gestione amministrativa**

**€ -475.995**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 100. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ -101.802) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammontano ad € -351.695. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce d) Spese per il personale ammontano ad € -25.520. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -259. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 3.181. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

## **80 – Imposta sostitutiva**

**€ -2.947.003**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

### **3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Mix**

#### **3.3.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>185.128.166</b>	<b>171.397.311</b>
20-a) Depositi bancari	11.615.888	8.779.088
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	53.817.932	51.404.688
20-d) Titoli di debito quotati	40.758.654	35.938.115
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	76.876.703	73.839.288
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.029.962	1.042.479
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	24.842	241.741
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.004.185	151.912
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.185.092</b>	<b>1.111.921</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	1.172.302	1.107.620
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	219	353
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	12.571	3.948
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>186.313.258</b>	<b>172.509.232</b>

### 3.3.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>2.616.456</b>	<b>1.888.033</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.616.456	1.888.033
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>428.539</b>	<b>1.982.369</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	66.045	1.077.511
20-e) Debiti su operazioni forward / future	362.494	904.858
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>174.504</b>	<b>66.978</b>
40-a) TFR	1.578	831
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	172.926	66.147
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>1.678.719</b>	<b>1.292.807</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>4.898.218</b>	<b>5.230.187</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>181.415.040</b>	<b>167.279.045</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	12.435.405	13.440.562
Contributi da ricevere	-12.435.405	-13.440.562
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-1.118.221	-170.670
Controparte c/contratti futures	1.118.221	170.670
Valute da regolare	-54.364.731	-101.259.716
Controparte per valute da regolare	54.364.731	101.259.716

### 3.3.2 Conto Economico

	31/12/2016	31/12/2015
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>6.269.520</b>	<b>9.393.817</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	17.355.129	20.158.498
10-b) Anticipazioni	-2.952.966	-3.586.952
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.145.351	-3.218.979
10-d) Trasformazioni in rendita	-160.074	-65.091
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-4.827.300	-3.896.256
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	82	2.597
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>10.092.828</b>	<b>6.885.148</b>
30-a) Dividendi e interessi	2.988.355	2.667.448
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	7.104.473	4.217.700
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-290.761</b>	<b>-307.845</b>
40-a) Societa' di gestione	-225.166	-228.621
40-b) Banca depositaria	-65.595	-79.224
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>9.802.067</b>	<b>6.577.303</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-256.873</b>	<b>-223.881</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	80	110
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-54.943	-56.894
60-c) Spese generali ed amministrative	-189.814	-161.104
60-d) Spese per il personale	-13.774	-14.009
60-e) Ammortamenti	-140	-267
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	1.718	8.283
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>15.814.714</b>	<b>15.747.239</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-1.678.719</b>	<b>-1.292.807</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>14.135.995</b>	<b>14.454.432</b>

### **3.3.3 – Nota Integrativa**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>11.113.801,007</b>	<b>167.279.045</b>
a) Quote emesse	1.149.929,489	17.355.211
b) Quote annullate	717.552,336	-11.085.691
c) Variazione del valore quota	0,000	7.866.475
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	0,000	14.135.995
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>11.546.178,160</b>	<b>181.415.040</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 è pari a € 15,051.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 è pari a € 15,712.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 6.269.520. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### **3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **Attività**

#### **20 Investimenti in gestione**

**€ 185.128.166**

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società Amundi SGR S.p.A. e Pictet Asset Management Ltd mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

<b>Gestore</b>	<b>Ammontare risorse in gestione</b>
Amundi SGR S.p.A.	96.563.010
Pictet Asset Management Ltd	88.143.731
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>184.706.741</b>

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla differenza tra le voci 20 "Investimenti in gestione" e "Passività della gestione finanziaria" per € 8.323 relativi a debiti per commissioni della banca depositaria, a cui vanno sottratti € 1.209 relativi a oneri finanziari diversi.

#### **Depositi bancari**

**€ 11.615.888**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria, per € 11.611.790 e da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 4.098.

## Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
PICTET-USA INDEX-HZ EUR	LU1401197097	I.G - OICVM UE	47.354.320	25,42
PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	I.G - OICVM UE	10.376.780	5,57
PICTET-JAPAN INDEX-HZ EUR	LU1401283681	I.G - OICVM UE	9.655.942	5,18
PICTET-EUROPEAN SUSTAIN E-ZE	LU0258985596	I.G - OICVM UE	4.137.280	2,22
PICTET-PAC XJPN IN-ZUSD	LU0232587906	I.G - OICVM UE	3.295.214	1,77
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	I.G - OICVM UE	2.057.167	1,10
US TREASURY N/B 31/12/2019 1,125	US912828UF54	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.769.332	0,95
US TREASURY N/B 30/11/2021 1,875	US912828G534	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.506.755	0,81
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2024 1,75	FR0011962398	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.017.116	0,55
US TREASURY N/B 15/02/2044 3,625	US912810RE01	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	952.053	0,51
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 14/09/2018 0	DE0001104651	I.G - TStato Org.Int Q UE	942.968	0,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	904.119	0,49
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2020 1,4	ES00000126C0	I.G - TStato Org.Int Q UE	892.175	0,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	885.597	0,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	877.619	0,47
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/03/2020 1,4	JP1103061A36	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	858.042	0,46
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2035 1,2	JP1201521F37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	760.314	0,41
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2021 3,25	FR0011059088	I.G - TStato Org.Int Q UE	702.623	0,38
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2019 ,5	FR0011993179	I.G - TStato Org.Int Q UE	662.542	0,36
US TREASURY N/B 15/08/2023 2,5	US912828VS66	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	650.744	0,35
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	621.598	0,33
RUSSIAN FEDERATION 04/04/2022 4,5	XS0767472458	I.G - TStato Org.Int Q AS	593.232	0,32
JAPAN (10 YR ISSUE) 20/03/2025 ,4	JP1103381F34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	579.062	0,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	569.773	0,31
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2030 2,2	JP1201161A37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	553.290	0,30
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	I.G - TStato Org.Int Q UE	546.383	0,29
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 21/03/2022 2	JP1200551248	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	542.358	0,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	527.526	0,28
UNITED MEXICAN STATES 21/01/2045 5,55	US91086QBE70	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	525.906	0,28
REPUBLIC OF TURKEY 22/03/2024 5,75	US900123CF53	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	524.230	0,28
US TREASURY N/B 15/11/2025 2,25	US912828M565	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	519.306	0,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	512.562	0,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	500.486	0,27
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2022 2	DE0001135465	I.G - TStato Org.Int Q UE	491.143	0,26
REPUBLIC OF INDONESIA 15/04/2023 3,375	USY20721BD05	I.G - TStato Org.Int Q AS	487.103	0,26
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	479.932	0,26
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2020 1,75	DE0001030526	I.G - TStato Org.Int Q UE	476.523	0,26
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2024 1	DE0001102366	I.G - TStato Org.Int Q UE	476.127	0,26
SHELL INTERNATIONAL FIN 22/09/2019 4,3	US822582AJ10	I.G - TDebito Q UE	470.407	0,25
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	470.331	0,25
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1	DE0001030542	I.G - TStato Org.Int Q UE	470.039	0,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	460.231	0,25
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1	FR0010585901	I.G - TStato Org.Int Q UE	459.069	0,25
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	458.296	0,25



Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
DOMINION RESOURCES INC 01/12/2019 2,5	US25746UCA51	I.G - TDebito Q OCSE	455.470	0,24
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	454.371	0,24
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	I.G - TStato Org.Int Q UE	453.935	0,24
TIME WARNER CABLE LLC 01/04/2019 8,25	US88732JAS78	I.G - TDebito Q OCSE	453.251	0,24
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	I.G - TStato Org.Int Q UE	440.029	0,24
REPUBLIC OF TURKEY 07/11/2019 7,5	US900123BF62	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	436.064	0,23
Altri			66.186.554	35,52
<b>Totale</b>			<b>171.453.289</b>	<b>92,04</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2016.

#### VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
REPUBLIC OF ARGENTINA 31/12/2033 DEFAULTED (29/11/2005)	US040114GL81	31/12/2016	02/01/2017	345883	USD	13.585
US TREASURY N/B 31/12/2019 1,125	US912828UF54	31/12/2016	02/01/2017	1883000	USD	10.048
<b>Totale</b>						<b>23.633</b>

### Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO BUXL 30Y BND Mar17	LUNGA	EUR	173.520
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar17	CORTA	EUR	-668.150
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar17	CORTA	EUR	-328.300
Futures	EURO-SCHATZ FUT Mar17	LUNGA	EUR	898.320
Futures	LONG GILT FUTURE Mar17	LUNGA	GBP	440.900
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar17	CORTA	USD	-3.183.374
Futures	US 10yr Ultra Fut Mar17	CORTA	USD	-381.546
Futures	US 2YR NOTE (CBT) Mar17	LUNGA	USD	1.027.832
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar17	LUNGA	USD	446.501
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar17	LUNGA	USD	456.076
<b>Totale</b>				<b>-1.118.221</b>

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	CORTA	445.000	1,45960	-304.878
CAD	CORTA	250.000	1,41880	-176.205
CHF	CORTA	2.050.000	1,07390	-1.908.930
DKK	CORTA	560.000	7,43440	-75.325
GBP	CORTA	8.132.000	0,85618	-9.498.003
JPY	CORTA	442.600.000	123,40000	-3.586.710
SEK	CORTA	585.000	9,55250	-61.241
USD	CORTA	81.350.000	1,05410	-77.174.841
USD	LUNGA	40.500.000	1,05410	38.421.402

<b>Totale</b>					<b>-54.364.731</b>
---------------	--	--	--	--	--------------------

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	8.176.881	25.135.233	13.036.936	7.468.882	53.817.932
Titoli di Debito quotati	780.815	17.007.469	22.632.586	337.784	40.758.654
Quote di OICR	-	76.876.703	-	-	76.876.703
Depositi bancari	11.611.790	-	-	-	11.611.790
<b>TOTALE</b>	<b>20.569.486</b>	<b>119.019.405</b>	<b>35.669.522</b>	<b>7.806.666</b>	<b>183.065.079</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	31.043.257	16.262.242	71.524.322	6.859.460	125.689.281
USD	17.536.456	20.744.316	5.352.381	2.134.630	45.767.783
JPY	3.623.589	-	-	18.508	3.642.097
GBP	971.048	3.752.096	-	59.200	4.782.344
CHF	-	-	-	23.242	23.242
SEK	66.417	-	-	2.512.606	2.579.023
DKK	81.822	-	-	587	82.409
CAD	181.846	-	-	1.783	183.629
AUD	313.497	-	-	1.774	315.271
<b>Totale</b>	<b>53.817.932</b>	<b>40.758.654</b>	<b>76.876.703</b>	<b>11.611.790</b>	<b>183.065.079</b>

### Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	7,579	8,152	8,166	7,344
Titoli di Debito quotati	3,717	5,416	6,649	5,973

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi del D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	PICTET-JAPAN INDEX-HZ EUR	LU1401283681	67623,375	EUR	9.655.942
2	BNP PARIBAS 20/03/2026 VARIABLE	XS1046827405	100000	EUR	104.318
3	PICTET-PAC XJPN IN-ZUSD	LU0232587906	9500	USD	3.295.214
4	CREDIT AGRICOLE LONDON 17/07/2023 3,125	XS0953564191	100000	EUR	115.738
5	PICTET-USA INDEX-HZ EUR	LU1401197097	251043,42	EUR	47.354.320
6	PICTET-EUROPEAN SUSTAIN E-ZE	LU0258985596	16000	EUR	4.137.280
7	PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	9000	USD	2.057.167
8	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2047 ,1	FR0013209871	121099	EUR	126.813
9	PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	58000	EUR	10.376.780
10	BNP PARIBAS 17/03/2019 2,45	US05574LXH67	131000	USD	125.133

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
11	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3	ES00000128H5	125000	EUR	124.081
12	BNP PARIBAS 20/05/2024 2,375	XS1068871448	92000	EUR	102.172
	<b>Totale</b>				<b>77.574.958</b>

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

#### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-23.629.925	22.857.360	-772.565	46.487.285
Titoli di Debito quotati	-9.886.936	5.979.043	-3.907.893	15.865.979
Quote di OICR	-63.705.150	67.342.891	3.637.741	131.048.041
<b>TOTALE</b>	<b>-97.222.011</b>	<b>96.179.294</b>	<b>-1.042.717</b>	<b>193.401.305</b>

#### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	46.487.285	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	15.865.979	-
Quote di OICR	1.333	1.512	2.845	131.048.041	0,002
<b>TOTALE</b>	<b>1.333</b>	<b>1.512</b>	<b>2.845</b>	<b>193.401.305</b>	<b>0,001</b>

#### Ratei e risconti attivi

**€ 1.029.962**

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

#### Altre attività della gestione finanziaria

**€ 24.842**

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per operazioni da regolare per € 23.633 e da altre attività della gestione finanziaria per € 1.209.

#### Margini e crediti su operazioni forward / future

**€ 1.004.185**

La voce p) Margini e crediti su operazioni forward / future è composta dai crediti nei confronti delle Casse di Compensazione derivante dal deposito dei margini giornalieri a garanzia delle posizioni in Futures per € 34.459 e a crediti su operazioni forward per € 969.726.

#### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 1.185.092**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 1.172.302. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 219. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 12.571. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

### **Passività**

#### **10 – Passività della gestione previdenziale**

**€ 2.616.456**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.314.968
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	699.075
Erario ritenute su redditi da capitale	191.707
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	104.728
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	104.681
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	89.514
Contributi da riconciliare	72.608
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	17.824
Contributi da rimborsare	17.746
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	2.547
Contributi da identificare	665
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	295
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	98
<b>Totale</b>	<b>2.616.456</b>

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 72.608, alla data del 28 febbraio 2017 sono stati riconciliati per € 45.993.

#### **20 - Passività della gestione finanziaria**

**€ 428.539**

#### **Altre passività della gestione finanziaria**

**€ 66.045**

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti per commissione di gestione	57.722
Debiti per commissioni banca depositaria	8.323
<b>Totale</b>	<b>66.045</b>

**Debiti su operazioni forward / future** **€ 362.494**

La voce e) Debiti su operazioni forward / future è composta da Debiti su forward pending.

**40 – Passività della gestione amministrativa** **€ 174.504**

**a) TFR** **€ 1.578**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 172.926**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

**50 - Debiti di imposta** **€ 1.678.719**

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sull'incremento del valore del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

**100 - Attivo netto destinato alle prestazioni** **€ 181.415.040**

#### **Conti d'ordine**

**Crediti per contributi da ricevere** **€ 12.435.405**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 13.828 e dei contributi per € 2.190.651 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 106.437 entro il 28 febbraio 2017, e per i rimanenti € 10.230.926 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2017 aventi competenza quarto trimestre 2016 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2017.

**Contratti futures** **€ -1.118.221**

Rappresenta il controvalore dei contratti future aperti alla data di chiusura del bilancio.

**Valute da regolare** **€ -54.364.731**

Rappresenta il controvalore delle posizioni di copertura del rischio di cambio alla data di chiusura del bilancio.

### **3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**10 Saldo della gestione previdenziale**

**€ 6.269.520**

**a) Contributi per le prestazioni**

**€ 17.355.129**

La voce si compone di:

Contributi	1.7046.004
Switch in ingresso	303.647
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	5.195
Contributi per ristoro posizioni	283
<b>TOTALE</b>	<b>17.355.129</b>

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

<b>Contributi da datore di lavoro</b>	<b>Contributi da lavoratori</b>	<b>T.F.R.</b>	<b>TOTALE</b>
1.628.528	2.297.650	13.119.826	<b>17.046.004</b>

**b) Anticipazioni**

**€ -2.952.966**

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

**c) Trasferimenti e riscatti**

**€ -3.145.351**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	1.119.487
Riscatto per conversione comparto	1.053.598
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	533.062
Trasferimento posizione individuale in uscita	350.149
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	89.055
<b>Totale</b>	<b>3.145.351</b>

**d) Trasformazioni in rendita**

**€ -160.074**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di rendita.

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**€ -4.827.300**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

**i) Altre entrate previdenziali**

**€ 82**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

### 30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

**€ 10.092.828**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.610.369	1.617.785
Titoli di Debito quotati	1.324.785	1.114.653
Quote di OICR	53.200	6.678.002
Depositi bancari	1	586.956
Commissioni di negoziazione	-	-2.845
Futures	-	-27.479
Risultato della gestione cambi	-	-2.919.429
Imposta Sostitutiva D.Lgs 239/96	-	-1220
Commissioni di retrocessione	-	1.912
Altri costi	-	-730
Altri ricavi	-	56.868
<b>Totale</b>	<b>2.988.355</b>	<b>7.104.473</b>

Gli altri costi sono costituiti principalmente da sopravvenienze passive, mentre gli altri ricavi si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive.

### 40 - Oneri di gestione

**€ -290.761**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Amundi SGR S.p.A.	-58.331	-	-58.331
Pictet Asset Management Ltd	-166.835	-	-166.835
<b>Totale</b>	<b>-225.166</b>	<b>-</b>	<b>-225.166</b>

La voce b) Banca depositaria (€ -65.595) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2016 per € 50.864 e per le spese sostenute per commissioni di clearing per € 14.731.

### 60 - Saldo della gestione amministrativa

**€ -256.873**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 80. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ -54.943) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -189.814. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -13.774. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -140. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 1.718. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

## **80 – Imposta sostitutiva**

**€ -1.678.719**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2016	183.093.759	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2015	167.279.045	SP 100
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2016</b>	<b>15.814.714</b>	<b>CE 70</b>
- Saldo della gestione previdenziale	6.269.520	CE 10
Patrimonio aliquota normale 20%	6.474.260	
Patrimonio aliquota agevolata 12,50%	3.070.934	
<b>Base imponibile aliquota normale 20%</b>	<b>6.474.260</b>	
<b>Base imponibile aliquota agevolata 12,50%</b>	<b>3.070.933</b>	
<b>Debiti di imposta</b>	<b>1.678.719</b>	



### **3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Garanzia**

#### **3.4.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>41.216.720</b>	<b>37.985.238</b>
20-a) Depositi bancari	122.854	455.914
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	38.483.584	32.682.945
20-d) Titoli di debito quotati	1.295.703	3.081.628
20-e) Titoli di capitale quotati	1.290.191	1.590.077
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	22.961	171.951
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.427	2.723
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	<b>99</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>229.692</b>	<b>266.320</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	226.835	265.364
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	49	78
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.808	878
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>9.608</b>	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>41.456.020</b>	<b>38.251.657</b>

### 3.4.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>813.491</b>	<b>1.106.323</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	813.491	1.106.323
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>43.950</b>	<b>41.102</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	43.950	41.102
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>99</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>38.978</b>	<b>14.893</b>
40-a) TFR	352	185
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	38.626	14.708
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>149</b>	<b>79.467</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>896.568</b>	<b>1.241.884</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>40.559.452</b>	<b>37.009.773</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.777.610	2.988.640
Contributi da ricevere	-2.777.610	-2.988.640
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.4.2 Conto Economico

	31/12/2016	31/12/2015
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>3.538.223</b>	<b>3.113.896</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	5.810.446	5.395.793
10-b) Anticipazioni	-792.386	-802.827
10-c) Trasferimenti e riscatti	-777.130	-573.392
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-702.653	-905.678
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-54	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>239.887</b>	<b>900.010</b>
30-a) Dividendi e interessi	434.691	899.534
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-194.804	476
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-180.715</b>	<b>-167.663</b>
40-a) Societa' di gestione	-166.777	-153.376
40-b) Banca depositaria	-13.938	-14.287
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>59.172</b>	<b>732.347</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-57.324</b>	<b>-49.767</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	70	40
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-12.272	-12.651
60-c) Spese generali ed amministrative	-42.397	-35.823
60-d) Spese per il personale	-3.077	-3.115
60-e) Ammortamenti	-31	-59
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	383	1.841
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>3.540.071</b>	<b>3.796.476</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>9.608</b>	<b>-79.467</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>3.549.679</b>	<b>3.717.009</b>

### **3.4.3 – Nota Integrativa**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>2.887.997,569</b>	<b>37.009.773</b>
a) Quote emesse	450.855,233	5.810.446
b) Quote annullate	174.532,008	-2.272.223
c) Variazione del valore quota		11.456
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		3.549.679
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>3.164.320,794</b>	<b>40.559.452</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 è pari a € 12,815.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 è pari a € 12,818.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 3.538.223. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### **3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **Attività**

#### **20 Investimenti in gestione**

**€ 41.216.720**

Le risorse del Fondo sono state affidate alla Società Cooperativa Cattolica di Assicurazioni mediante sottoscrizione della convenzione in premessa descritta.

Il Gestore ha operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

<b>Gestore</b>	<b>Ammontare risorse in gestione</b>
Società Cooperativa Cattolica di Assicurazioni	41.174.634
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>41.174.634</b>

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 1.951 relativi a debiti per commissioni della banca depositaria.

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla differenza tra le voci 20 "Investimenti in gestione" e "Passività della gestione finanziaria" per € 1.864, relativi a debiti per commissioni della banca depositaria.

#### **Depositi bancari**

**€ 122.854**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria, per € 122.474 e da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 380.

### Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2019 ,1	IT0005177271	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.021.440	12,11
CERT DI CREDITO DEL TES 28/03/2018 ZERO COUPON	IT0005175366	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.010.675	12,09
CERT DI CREDITO DEL TES 28/12/2018 ZERO COUPON	IT0005221285	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.007.410	12,08
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2019 ,05	IT0005217929	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.005.000	12,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2021 ,35	IT0005216491	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.943.880	11,93
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65	IT0005215246	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.832.880	11,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.986.731	7,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2026 1,25	IT0005210650	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.471.812	5,96
CERT DI CREDITO DEL TES 30/08/2017 ZERO COUPON	IT0005126989	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.204.110	5,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2021 ,45	IT0005175598	I.G - TStato Org.Int Q IT	999.646	2,41
SNAM SPA 25/10/2020 0	XS1508588875	I.G - TDebito Q IT	397.008	0,96
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 03/04/2020 FLOATING	XS1382791892	I.G - TDebito Q UE	300.591	0,73
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 16/07/2018 FLOATING	XS1167637294	I.G - TDebito Q UE	299.697	0,72
SOCIETE GENERALE 05/10/2021 ,125	XS1500337644	I.G - TDebito Q UE	298.407	0,72
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	237.912	0,57
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	176.870	0,43
CARREFOUR SA	FR0000120172	I.G - TCapitale Q UE	125.895	0,30
UNICREDIT SPA OLD 23/01/2017	IT0004781412	I.G - TCapitale Q IT	92.956	0,22
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	I.G - TCapitale Q UE	88.750	0,21
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	81.775	0,20
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	80.058	0,19
NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	73.408	0,18
ENGIE	FR0010208488	I.G - TCapitale Q UE	72.720	0,18
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	72.087	0,17
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	I.G - TCapitale Q IT	70.600	0,17
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	69.000	0,17
DANONE	FR0000120644	I.G - TCapitale Q UE	48.160	0,12
<b>Totale</b>			<b>41.069.478</b>	<b>99,07</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura del bilancio.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	38.483.584	-	-	38.483.584
Titoli di Debito quotati	397.008	898.695	-	1.295.703
Titoli di Capitale quotati	243.614	1.046.577	-	1.290.191

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>	<b>Totale</b>
Depositi bancari	122.474	-	-	122.474
<b>TOTALE</b>	<b>39.246.680</b>	<b>1.945.272</b>	<b>-</b>	<b>41.191.952</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

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

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Titoli di Stato</b>	<b>Titoli di Debito</b>	<b>Titoli di Capitale / OICVM</b>	<b>Depositi bancari</b>	<b>TOTALE</b>
EUR	38.483.584	1.295.703	1.290.191	122.474	41.191.952
<b>Totale</b>	<b>38.483.584</b>	<b>1.295.703</b>	<b>1.290.191</b>	<b>122.474</b>	<b>41.191.952</b>

### Durata media finanziaria

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

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>
Titoli di Stato quotati	3,723	-	-
Titoli di Debito quotati	-	1,908	-

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Non si segnalano posizioni in conflitto di interesse al 31 dicembre 2016.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>	<b>Saldo</b>	<b>Controvalore</b>
Titoli di Stato	-63.660.573	57.795.413	-5.865.160	121.455.986
Titoli di Debito quotati	-4.191.414	5.514.804	1.323.390	9.706.218
Titoli di Capitale quotati	-1.356.570	1.648.717	292.147	3.005.287
<b>TOTALI</b>	<b>-69.208.557</b>	<b>64.958.934</b>	<b>-4.249.623</b>	<b>134.167.491</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

	<b>Comm. su acquisti</b>	<b>Comm. su vendite</b>	<b>Totale commissioni</b>	<b>Controvalore acquisti e vendite</b>	<b>% sul volume negoziato</b>
Titoli di Stato	-	-	-	121.455.986	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	9.706.218	0,000
Titoli di Capitale quotati	815	1.146	1.961	3.005.287	0,065
<b>TOTALI</b>	<b>815</b>	<b>1.146</b>	<b>1.961</b>	<b>134.167.491</b>	<b>0,001</b>

### Ratei e risconti attivi

**€ 22.961**

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

### Altre attività della gestione finanziaria

**€ 1.427**

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per commissioni di retrocessione per € 1.427.

**30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali****€ 0**

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

**40 - Attività della gestione amministrativa****€ 229.692**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo. Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 226.835. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 49. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 2.808. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

**50 – Crediti di imposta****€ 9.608**

La voce rappresenta il saldo a credito dell'imposta sostitutiva calcolata sulla variazione del valore del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2016	4.0549.844	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2015	3.7009.772	SP 100
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2016</b>	<b>3.540.071</b>	<b>CE 70</b>
- Saldo della gestione previdenziale	3.538.224	CE 10
Patrimonio aliquota normale 20%	-131.179	
Patrimonio aliquota agevolata 12,50%	133.026	
<b>Base imponibile aliquota normale 20%</b>	<b>-131.179</b>	
<b>Base imponibile aliquota agevolata 12,50%</b>	<b>133.026</b>	
<b>Crediti di imposta</b>	<b>9.608</b>	

**Passività****10 – Passività della gestione previdenziale****€ 813.491**

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

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	258.988
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	248.812
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	170.995
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	51.460
Erario ritenute su redditi da capitale	42.820

Contributi da riconciliare	16.218
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	16.016
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	3.981
Contributi da rimborsare	3.964
Contributi da identificare	149
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	66
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	22
<b>Totale</b>	<b>813.491</b>

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 16.218, alla data del 28 febbraio 2017 sono stati riconciliati per € 10.273.

**20 - Passività della gestione finanziaria € 43.950**

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	42.086
Debiti per commissioni banca depositaria	1.864
<b>Totale</b>	<b>43.950</b>

**30 - Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € 0**

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

**40 – Passività della gestione amministrativa € 38.978**

**a) TFR € 352**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

**b) Altre passività della gestione amministrativa € 38.626**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

**100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 40.559.452**

**Conti d'ordine**

**Crediti per contributi da ricevere € 2.777.610**



La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 3.089 e dei contributi per € 489.310 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 23.774 entro il 28 febbraio 2017, e per i rimanenti € 2.285.211 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2017 aventi competenza quarto trimestre 2016 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2017.

### **3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

#### **10 Saldo della gestione previdenziale**

**€ 3.538.223**

#### **a) Contributi per le prestazioni**

**€ 5.810.446**

La voce si compone di:

Contributi	5.171.615
Switch in ingresso	630.235
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	7.695
Contributi per ristoro posizioni	901
<b>TOTALE</b>	<b>5.810.446</b>

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

<b>Contributi da datore di lavoro</b>	<b>Contributi da lavoratori</b>	<b>T.F.R.</b>	<b>TOTALE</b>
204.622	309.475	4.657.518	<b>5.171.615</b>

#### **b) Anticipazioni**

**€ -792.386**

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

#### **c) Trasferimenti e riscatti**

**€ -777.130**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	517.890
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	118.264
Riscatto per conversione comparto	66.710
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	40.404
Trasferimento posizione individuale in uscita	26.955
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	6.907
<b>Totale</b>	<b>777.130</b>

#### **e) Erogazioni in forma di capitale**

**€ -702.653**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

#### **h) Altre uscite previdenziali**

**€ -54**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

#### **30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**

**€ 239.887**

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

<b>Voci / Valori</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	368.892	-235.865
Titoli di debito quotati	6.709	34.910
Titoli di Capitale quotati	59.090	-3.617
Commissioni di negoziazione	-	-1.961
Altri costi	-	-122
Altri ricavi	-	11.851
<b>Totale</b>	<b>434.691</b>	<b>-194.804</b>

Gli altri costi si riferiscono principalmente a sopravvenienze passive.

Gli altri ricavi si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive.

#### **40 - Oneri di gestione**

**€ -180.715**

La voce a) è così suddivisa:

	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di incentivo</b>	<b>Totale</b>
Società Cooperativa Cattolica di Assicurazioni	- 166.777	-	- 166.777
<b>Totale</b>	<b>-166.777</b>	<b>-</b>	<b>-166.777</b>

La voce b) Banca depositaria (€ -13.938) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestatato nel corso dell'anno 2016 per € 12.333 e per le spese sostenute per commissioni di clearing per € 1.605.

#### **60 - Saldo della gestione amministrativa**

**€ -57.324**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 70. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ - 12.272) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -42.397. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -3.077. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -31. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 383. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

**80 – Imposta sostitutiva**

**€ 9.608**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolato sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

### **3.5 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Crescita**

#### **3.5.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	-	<b>2.409.339</b>
20-a) Depositi bancari	-	94.730
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	77.290
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	2.152.633
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	70.337
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	367
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	13.537
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	445
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>23.876</b>	<b>19.026</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	23.876	18.855
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	20
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	151
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>753</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>23.876</b>	<b>2.429.118</b>

### 3.5.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	-	-
10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	-	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	-	<b>23.624</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	-	<b>23.624</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	-	<b>252</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.5.2 Conto Economico

	31/12/2016	31/12/2015
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	-	<b>-2.450.514</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	-	-
10-b) Anticipazioni	-	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-	-2.449.552
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-962
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	-	<b>119.614</b>
30-a) Dividendi e interessi	-	1.347
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	118.267
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	-	<b>-1.273</b>
40-a) Societa' di gestione	-	-537
40-b) Banca depositaria	-	-736
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	-	<b>118.341</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-252</b>	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-252	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-252</b>	<b>-2.332.173</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	-	<b>-23.624</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-252</b>	<b>-2.355.797</b>

### **3.5.3 – Nota Integrativa**

#### **3.5.3.1 Informazioni sul Conto Economico**

##### **60 - Saldo della gestione amministrativa**

**€ -252**

L'importo si riferisce a sopravvenienze passive per competenze rilevate nell'esercizio ma di competenza dell'esercizio precedente.