

---

**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE DEI GIORNALISTI  
ITALIANI**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2017  
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**

Gianpaolo 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>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	606.363.716	597.170.547
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	5.473.683	5.587.877
50 Crediti di imposta	-	9.608
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>611.837.399</b>	<b>602.768.032</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
10 Passivita' della gestione previdenziale	7.616.933	8.561.084
20 Passivita' della gestione finanziaria	4.003.977	28.937.897
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	325.626	536.811
50 Debiti di imposta	6.171.496	4.625.871
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>18.118.032</b>	<b>42.661.663</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>593.719.367</b>	<b>560.106.369</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	39.424.570	38.253.939
Contributi da ricevere	-39.424.570	-38.253.939
Contratti futures	1.759.500	3.180.019
Controparte c/contratti futures	-1.759.500	-3.180.019
Valute da regolare	-195.768.441	-216.077.739
Controparte per valute da regolare	195.768.441	216.077.739

## 2 – CONTO ECONOMICO

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
10 Saldo della gestione previdenziale	10.504.102	12.732.456
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	31.104.249	28.552.345
40 Oneri di gestione	-1.048.082	-989.144
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	30.056.167	27.563.201
60 Saldo della gestione amministrativa	-775.775	-790.444
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>39.784.494</b>	<b>39.505.213</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-6.171.496</b>	<b>-4.616.114</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>33.612.998</b>	<b>34.889.099</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 2017, 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 31/12/2017 la linea è gestita in misura pari al 14% da Azimut Capital Management SGR S.p.A. (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 31/12/2017 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 sub-depositare 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 2017 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 11.139 unità.

#### **Fase di accumulo**

	<b>ANNO 2017</b>	<b>ANNO 2016</b>
Aderenti attivi	11.139	11.486

#### **Fase di accumulo**

##### **Linea Prudente**

⇒ Lavoratori attivi: 7.431

##### **Linea Mix**

⇒ Lavoratori attivi: 3.245

##### **Linea Garanzia**

⇒ Lavoratori attivi: 1.481

## **Fase di erogazione**

⇒ Pensionati: 22

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 e il Collegio Sindacale per l'esercizio 2017 e per il precedente, al netto di oneri accessori e al netto dei rimborsi spese.

	<b>COMPENSI 2017</b>	<b>COMPENSI 2016</b>
AMMINISTRATORI	55.100	47.550
SINDACI	40.500	40.500

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

Alla data del 31 dicembre 2017 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>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>606.363.716</b>	<b>597.170.547</b>
20-a) Depositi bancari	19.302.835	16.651.400
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	258.196.921	250.559.379
20-d) Titoli di debito quotati	127.266.479	128.326.929
20-e) Titoli di capitale quotati	78.751.791	68.278.292
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	114.184.472	102.032.777
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	3.304.558	3.377.976
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.011.955	25.387.629
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	2.344.705	2.556.165
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>5.473.683</b>	<b>5.587.877</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	5.457.628	5.548.533
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	355	675
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	15.700	38.669
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>9.608</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>611.837.399</b>	<b>602.768.032</b>



## Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>7.616.933</b>	<b>8.561.084</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	7.616.933	8.561.084
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>4.003.977</b>	<b>28.937.897</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	3.683.756	25.226.448
20-e) Debiti su operazioni forward / future	320.221	3.711.449
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>325.626</b>	<b>536.811</b>
40-a) TFR	7.097	4.853
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	318.529	531.958
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>6.171.496</b>	<b>4.625.871</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>18.118.032</b>	<b>42.661.663</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>593.719.367</b>	<b>560.106.369</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	39.424.570	38.253.939
Contributi da ricevere	-39.424.570	-38.253.939
Contratti futures	1.759.500	3.180.019
Controparte c/contratti futures	-1.759.500	-3.180.019
Valute da regolare	-195.768.441	-216.077.739
Controparte per valute da regolare	195.768.441	216.077.739

## Conto economico

	31/12/2017	31/12/2016
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>10.504.102</b>	<b>12.732.456</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	53.375.314	55.388.581
10-b) Anticipazioni	-10.450.991	-8.780.995
10-c) Trasferimenti e riscatti	-10.842.017	-10.910.375
10-d) Trasformazioni in rendita	-2.239.143	-455.566
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-19.354.394	-22.509.219
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-66
10-i) Altre entrate previdenziali	15.333	96
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>31.104.249</b>	<b>28.552.345</b>
30-a) Dividendi e interessi	10.030.082	11.141.306
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	21.074.167	17.411.039
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>-1.048.082</b>	<b>-989.144</b>
40-a) Societa' di gestione	-825.527	-768.150
40-b) Banca depositaria	-222.555	-220.994
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>30.056.167</b>	<b>27.563.201</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-775.775</b>	<b>-790.444</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	440	250
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-161.254	-169.017
60-c) Spese generali ed amministrative	-588.790	-583.906
60-d) Spese per il personale	-41.212	-42.371
60-e) Ammortamenti	-320	-430
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	15.361	5.030
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>39.784.494</b>	<b>39.505.213</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-6.171.496</b>	<b>-4.616.114</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>33.612.998</b>	<b>34.889.099</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 d'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 un'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>	59,64%
<i>MIX</i>	33,06%
<i>GARANZIA</i>	7,30%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

### Attività

#### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 5.473.683**

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 a € 5.457.628 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	4.926.908
<b>Totale c/c raccolta</b>		<b>4.926.908</b>
BNP PARIBAS	000800868801	524.190
BNL DEL GRUPPO PARIBAS	000000001125	5.559
<b>Totale c/c spese amministrative</b>		<b>529.749</b>

La voce include inoltre crediti verso banche per competenze/oneri maturati e non ancora liquidati per € 67, la consistenza di cassa per € 811, valori bollati per € 66 e 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 31/12/16</b>	-	<b>675</b>	-	<b>675</b>
Acquisti	-	-	-	-
Arrotondamenti	-	-	-	-
Ammortamento 2017	-	-320	-	-320
Dismissioni	-	-	-	-
<b>Valore residuo al 31/12/17</b>	-	<b>355</b>	-	<b>355</b>

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

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Risconti Attivi	11.628
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	3.976
Crediti verso Azienda	70
Crediti verso Amministratori	23
Crediti verso INAIL	3
<b>Totale</b>	<b>15.700</b>

Con riferimento alle voci più rilevanti si segnala che i risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2018 ma già sostenuti nel 2017 per assicurazioni e quota Mefop.

### **Passività**

**40 – Passività della gestione amministrativa** **€ 325.626**

**a) TFR** **€ 7.097**

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 318.529**

Si riporta il dettaglio:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Fatture da ricevere	236.261
Fornitori	40.155
Debiti verso Sindaci	19.677
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	7.500
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	4.592
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	3.419
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	1.594
Debiti verso Gestori	1.429
Debiti verso Amministratori	1.287
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	1.243

Personale conto ferie	1.131
Debiti verso Fondo assistenza sanitaria	231
Debiti per Imposta Sostitutiva	10
<b>Totale</b>	<b>318.529</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 dalla Convenzione da pagare nel 2018 alla Federazione Nazionale della Stampa Italiana (FNSI), dai debiti verso gli organi del Collegio Sindacale (compensi) e verso INPGI (funzione Finanza).

### **Conto Economico**

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

**€ -775.775**

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) **Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** (€ 440) 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	240
Comparto Mix	90
Comparto Garanzia	110
<b>Totale</b>	<b>440</b>

La Voce b) **Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** (€ -161.254) 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** (€ -588.790) include i seguenti costi:

Convenzione FONDO-FNSI	120.000
Spese per funzione finanza	73.200
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	70.760
Costi godimento beni terzi - Affitto	56.428
Compensi altri sindaci	34.257
Compensi altri consiglieri	33.666
Contributo annuale Covip	26.806
Controllo interno	22.367
Compensi Presidente Collegio Sindacale	17.129
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	17.000
Spese consulenza	16.280

Spese promozionali	13.664
Rimborsi spese altri consiglieri	12.581
Contratto fornitura servizi	12.493
Assicurazioni	10.727
Bolli e Postali	10.227
Gettoni presenza altri consiglieri	8.101
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	7.722
Spese per stampa ed invio certificati	6.395
Contributo INPS amministratori	5.378
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	4.350
Spese per organi sociali	2.217
Spese telefoniche	1.702
Quota associazioni di categoria	1.501
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	915
Rimborsi spese altri sindaci	911
Prestazioni professionali	608
Spese sito internet	482
Spese varie	383
Servizi vari	187
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	184
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	169
<b>Totale</b>	<b>588.790</b>

La voce d) **Spese per il personale** (€ -41.212) è così composta:

Retribuzioni lorde	31.486
Contributi previdenziali dipendenti	5.430
T.F.R.	2.247
Contributi fondo sanitario dipendenti	1.155
Mensa personale dipendente	761
INAIL	124
Arrotondamento attuale	27
Arrotondamento precedente	-18
<b>Totale</b>	<b>41.212</b>

La voce e) **Ammortamenti** (€ -320) è così composta:

Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	320
<b>Totale</b>	<b>320</b>

La voce g) **Oneri e proventi diversi** (€ 15.361) è così composta:

Proventi € 17.585:

Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	11.663
Altri ricavi e proventi	5.000
Sopravvenienze attive	905
Arrotondamento Attivo Contributi	14
Interessi attivi conto spese	3
<b>Totale</b>	<b>17.585</b>

Oneri (€ -2.224):

Sopravvenienze passive	871
Altri costi e oneri	708

Oneri bancari	369
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	251
Arrotondamento Passivo Contributi	25
<b>Totale</b>	<b>2.224</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 2017 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive si riferiscono a ricavi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2017 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>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</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>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</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	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.1.2 Conto economico

	31/12/2017	31/12/2016
<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 sono iscritte la disponibilità di banca e le riserve di patrimonio destinate a 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 2017 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>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>361.632.423</b>	<b>370.825.661</b>
20-a) Depositi bancari	3.350.996	4.912.658
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	159.102.669	158.257.863
20-d) Titoli di debito quotati	86.150.446	86.272.572
20-e) Titoli di capitale quotati	78.751.791	66.988.101
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	28.089.705	25.156.074
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.293.344	2.325.053
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.277.262	25.361.360
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.616.210	1.551.980
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.098.749</b>	<b>2.242.158</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	2.089.175	2.218.461
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	212	407
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	9.362	23.290
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>363.731.172</b>	<b>373.067.819</b>

### 3.2.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>4.499.550</b>	<b>5.131.137</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.499.550	5.131.137
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>2.798.181</b>	<b>28.465.408</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	2.481.985	25.116.453
20-e) Debiti su operazioni forward / future	316.196	3.348.955
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>193.340</b>	<b>323.329</b>
40-a) TFR	4.233	2.923
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	189.107	320.406
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>3.321.427</b>	<b>2.947.003</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>10.812.498</b>	<b>36.866.877</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>352.918.674</b>	<b>336.200.942</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	23.511.418	23.040.924
Contributi da ricevere	-23.511.418	-23.040.924
Contratti futures	1.468.481	4.298.240
Controparte c/contratti futures	-1.468.481	-4.298.240
Valute da regolare	-141.350.896	-161.713.008
Controparte per valute da regolare	141.350.896	161.713.008

### 3.2.2 Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>4.609.413</b>	<b>2.924.713</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	30.423.048	32.223.006
10-b) Anticipazioni	-5.576.250	-5.035.643
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.954.615	-6.987.894
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.430.797	-295.492
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-12.851.973	-16.979.266
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-12
10-i) Altre entrate previdenziali	-	14
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>16.424.925</b>	<b>18.219.630</b>
30-a) Dividendi e interessi	7.222.013	7.718.260
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.202.912	10.501.370
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>-532.512</b>	<b>-517.668</b>
40-a) Societa' di gestione	-393.130	-376.207
40-b) Banca depositaria	-139.382	-141.461
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>15.892.413</b>	<b>17.701.962</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-462.667</b>	<b>-475.995</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	240	100
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-96.165	-101.802
60-c) Spese generali ed amministrative	-351.134	-351.695
60-d) Spese per il personale	-24.577	-25.520
60-e) Ammortamenti	-191	-259
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	9.160	3.181
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>20.039.159</b>	<b>20.150.680</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-3.321.427</b>	<b>-2.947.003</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>16.717.732</b>	<b>17.203.677</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>22.061.601,436</b>	<b>336.200.942</b>
a) Quote emesse	1.977.734,499	30.423.048
b) Quote annullate	1.655.700,326	-25.813.635
c) Variazione del valore quota		12.108.319
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		16.717.732
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>22.383.635,609</b>	<b>352.918.674</b>

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 15,767.

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 € 4.609.413. 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**

**€ 361.632.423**

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società Azimut Capital Management SGR S.p.A. in sostituzione di Axa Investment Managers Paris a partire dal 3 novembre 2017, 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	158.563.840
Credit Suisse (Italy) S.p.A.	87.639.543
Eurizon Capital SGR S.p.A.	60.707.518
Azimut Capital Management SGR S.p.A.	52.017.018
Axa Investment Managers Paris (sostituito da Azimut, ma con liquidità residua nei conti di gestione al 31.12.2017)	17.587
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>358.945.506</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 € 17.493, relativi a debiti per commissioni della banca depositaria, a cui vanno sottratti € 93.771 relativi a oneri finanziari diversi.



**Depositi bancari****€ 3.350.996**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria, per € 3.445.450 e da risconti attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € -94.454.

**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 FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	15.320.241	4,21
BLACKROCK GIF I EMKT GOV-X2U	LU0826455437	I.G - OICVM UE	12.769.464	3,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.315.079	0,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.497.984	0,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2020 ,65	IT0005142143	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.435.603	0,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	IT0004634132	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.396.732	0,66
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.351.889	0,65
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75	ES00000128B8	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.267.418	0,62
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2019 ,25	ES00000128A0	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.114.469	0,58
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.816.204	0,50
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.641.773	0,45
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.573.146	0,43
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.467.104	0,40
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1	FR0010585901	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.452.094	0,40
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.390.920	0,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.355.372	0,37
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.352.150	0,37
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.298.879	0,36
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1	DE0001030542	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.285.306	0,35
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2020 1,75	DE0001030526	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.247.282	0,34
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2029 3,4	FR0000186413	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.205.795	0,33
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.163.997	0,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.110.107	0,31
SPAIN I/L BOND 30/11/2024 1,8	ES00000126A4	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.050.192	0,29
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.038.409	0,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	961.268	0,26
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2019 3,75	FR0010776161	I.G - TStato Org.Int Q UE	917.311	0,25
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	912.957	0,25
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	851.320	0,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	832.162	0,23
US TREASURY N/B 30/06/2020 1,625	US912828XH83	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	827.794	0,23
BANK OF AMERICA CORP 26/03/2025 1,375	XS1209863254	I.G - TDebito Q OCSE	822.064	0,23
ASSICURAZIONI GENERALI 04/05/2026 4,125	XS1062900912	I.G - TDebito Q IT	815.696	0,22
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2019 1,3	FR0010850032	I.G - TStato Org.Int Q UE	811.787	0,22

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	795.201	0,22
BNP PARIBAS 26/09/2023 2,875	XS0895249620	I.G - TDebito Q UE	792.715	0,22
WAL-MART STORES INC 25/10/2040 5	US931142CY78	I.G - TDebito Q OCSE	786.721	0,22
LUXOTTICA GROUP SPA 10/02/2024 2,625	XS1030851791	I.G - TDebito Q IT	786.128	0,22
ORANGE SA PERPETUAL VARIABLE (01/10/14)	XS1115490523	I.G - TDebito Q UE	775.544	0,21
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2021 3,25	FR0011059088	I.G - TStato Org.Int Q UE	766.510	0,21
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 29/10/2037 6,125	FR0010535567	I.G - TDebito Q UE	754.536	0,21
GLENCORE FINANCE EUROPE 01/04/2021 2,75	XS1051003538	I.G - TDebito Q UE	748.615	0,21
BPCE SA 08/07/2026 VARIABLE	FR0012018851	I.G - TDebito Q UE	747.481	0,21
SKY PLC 24/11/2023 1,875	XS1141969912	I.G - TDebito Q UE	746.753	0,21
TOTAL SA PERPETUAL VARIABLE	XS1195202822	I.G - TDebito Q UE	738.136	0,20
HEATHROW FUNDING LTD 31/10/2046 4,625	XS0987355855	I.G - TDebito Q UE	735.903	0,20
BAYER AG 01/07/2075 VARIABLE	DE000A11QR65	I.G - TDebito Q UE	735.665	0,20
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2020 2,5	FR0010949651	I.G - TStato Org.Int Q UE	730.924	0,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	I.G - TStato Org.Int Q IT	728.614	0,20
SKY PLC 26/11/2029 4	XS1141970175	I.G - TDebito Q UE	723.400	0,20
Altri			265.331.797	72,95
<b>Totale</b>			<b>352.094.611</b>	<b>96,80</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 2017.

#### VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
ACCENTURE PLC-CL A	IE00B4BNMY34	28/12/2017	01/02/2018	105	USD	13.437
ANGLO AMERICAN PLC	GB00B1XZS820	28/12/2017	01/02/2018	585	GBP	10.133
APPLE INC	US0378331005	28/12/2017	01/02/2018	90	USD	12.832
AT&T INC	US00206R1023	28/12/2017	01/02/2018	692	USD	22.595
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	28/12/2017	01/02/2018	481	USD	11.946
BHP BILLITON LIMITED	AU000000BHP4	28/12/2017	01/04/2018	550	AUD	10.571
BOEING CO/THE	US0970231058	28/12/2017	01/02/2018	65	USD	16.053
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2019 4,3	ES0000012106	29/12/2017	01/04/2018	160.000	EUR	174.756
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2019 3,75	DE0001135374	29/12/2017	01/04/2018	350.000	EUR	365.698
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	28/12/2017	01/02/2018	420	USD	13.507
COCA-COLA CO/THE	US1912161007	28/12/2017	01/02/2018	242	USD	9.221
COMCAST CORP-CLASS A	US20030N1019	28/12/2017	01/02/2018	457	USD	15.345
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AU000000CBA7	28/12/2017	01/04/2018	225	AUD	11.795
CR BARD INC	US0673831097	29/12/2017	01/02/2018	182	USD	6.782
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2019 4,25	FR0000189151	29/12/2017	01/04/2018	150.000	EUR	164.044
GENERAL MOTORS CO	US37045V1008	28/12/2017	01/02/2018	285	USD	9.828
GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	28/12/2017	01/02/2018	56	USD	11.971
HOME DEPOT INC	US4370761029	28/12/2017	01/02/2018	99	USD	15.658
INTEL CORP	US4581401001	28/12/2017	01/02/2018	521	USD	20.068
ITOCHU CORP	JP3143600009	28/12/2017	01/05/2018	600	JPY	9.313
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	28/12/2017	01/02/2018	235	USD	11.085
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	28/12/2017	01/02/2018	333	USD	11.603

MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JP3902900004	28/12/2017	01/05/2018	1.600	JPY	9.677
MORGAN STANLEY	US6174464486	28/12/2017	01/02/2018	215	USD	9.434
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AU000000NAB4	28/12/2017	01/04/2018	488	AUD	9.424
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2019 1,25	NL0010514246	29/12/2017	01/04/2018	100.000	EUR	103.248
NIKE INC -CL B	US6541061031	28/12/2017	01/02/2018	207	USD	10.860
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	28/12/2017	01/02/2018	252	DKK	11.320
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	28/12/2017	01/02/2018	158	USD	9.766
PEPSICO INC	US7134481081	28/12/2017	01/02/2018	94	USD	9.350
PFIZER INC	US7170811035	28/12/2017	01/02/2018	305	USD	9.245
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	28/12/2017	01/02/2018	160	USD	12.277
RIO TINTO LTD	AU000000RIO1	28/12/2017	01/04/2018	280	AUD	13.658
SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	28/12/2017	01/02/2018	191	USD	10.738
TEXAS INSTRUMENTS INC	US8825081040	28/12/2017	01/02/2018	154	USD	13.453
TIME WARNER INC	US8873173038	28/12/2017	01/02/2018	125	USD	9.543
UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	28/12/2017	01/02/2018	102	USD	10.891
US TREASURY N/B 30/06/2019 1,625	US912828WS57	31/12/2017	01/02/2018	250.000	USD	1.694
US TREASURY N/B 30/06/2020 1,625	US912828XH83	31/12/2017	01/02/2018	1.000.000	USD	6.775
US TREASURY N/B 30/06/2021 1,125	US912828S273	31/12/2017	01/02/2018	600.000	USD	2.814
US TREASURY N/B 30/06/2023 1,375	US912828S356	31/12/2017	01/02/2018	110.000	USD	631
US TREASURY N/B 31/12/2019 1,625	US912828G955	31/12/2017	01/02/2018	400.000	USD	2.710
US TREASURY N/B 31/12/2020 2,375	US912828A834	31/12/2017	01/02/2018	375.000	USD	3.713
VERIZON COMMUNICATIONS INC	US92343V1044	28/12/2017	01/02/2018	310	USD	13.804
WALMART INC	US9311421039	28/12/2017	01/02/2018	128	USD	10.603
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	28/12/2017	01/02/2018	156	USD	14.011
WELLS FARGO & CO	US9497461015	28/12/2017	01/02/2018	283	USD	14.457
WESFARMERS LTD	AU000000WES1	28/12/2017	01/04/2018	365	AUD	10.627
WOODSIDE PETROLEUM LTD	AU000000WPL2	28/12/2017	01/04/2018	517	AUD	11.170
WOOLWORTHS GROUP LTD	AU000000WOW 2	28/12/2017	01/03/2018	579	AUD	10.371
<b>Totale</b>						<b>1.304.505</b>

## ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
AIA GROUP LTD	HK0000069689	28/12/2017	01/03/2018	12.400	HKD	-86.465
AIA GROUP LTD	HK0000069689	29/12/2017	01/04/2018	1.800	HKD	-12.821
BECTON DICKINSON AND CO	US0758871091	29/12/2017	01/02/2018	92	USD	-6.782
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HK2388011192	28/12/2017	01/03/2018	10.000	HKD	-42.318
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2066 3,45	ES00000128E2	29/12/2017	01/04/2018	30.000	EUR	-32.783
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45	ES0000012A89	29/12/2017	01/04/2018	200.000	EUR	-198.708
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2048 1,25	DE0001102432	29/12/2017	01/04/2018	60.000	EUR	-60.303
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2033 2,45	IT0005240350	29/12/2017	01/04/2018	150.000	EUR	-148.537
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	KYG217651051	28/12/2017	01/03/2018	4.000	HKD	-41.805
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SG1L01001701	28/12/2017	01/03/2018	2.800	SGD	-43.547
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2023 0	FR0013283686	29/12/2017	01/04/2018	180.000	EUR	-180.016
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2031 1,5	FR0012993103	29/12/2017	01/04/2018	120.000	EUR	-128.090

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HK0027032686	28/12/2017	01/03/2018	6.000	HKD	-39.753
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HK0388045442	28/12/2017	01/03/2018	1.700	HKD	-43.600
IRISH TSY 1% 2026 15/05/2026 1	IE00BV8C9418	29/12/2017	01/04/2018	75.000	EUR	-77.540
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	BMG507361001	29/12/2017	01/04/2018	800	USD	-40.557
OBRIGACOES DO TESOURO 15/10/2025 2,875	PTOTEKOE0011	29/12/2017	01/04/2018	70.000	EUR	-77.806
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SG1S04926220	28/12/2017	01/03/2018	5.700	SGD	-44.324
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SG1T75931496	28/12/2017	01/03/2018	19.500	SGD	-43.847
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HK0016000132	28/12/2017	01/03/2018	3.000	HKD	-41.645
UK TSY 2 1/2% 2065 22/07/2065 2,5	GB00BYYMZX75	29/12/2017	01/04/2018	18.000	GBP	-26.833
UNITED OVERSEAS BANK LTD	SG1M31001969	28/12/2017	01/03/2018	2.700	SGD	-43.981
US TREASURY N/B 15/02/2047 3	US912810RV26	29/12/2017	01/04/2018	65.000	USD	-57.620
<b>Totale</b>						<b>-1.519.681</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-BUND FUTURE Mar18	CORTA	EUR	-1.616.800
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar18	LUNGA	USD	1.338.781
Futures	EURO STOXX 50 Mar18	CORTA	EUR	1.746.500
<b>Totale</b>				<b>1.468.481</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	2.021.200	1,5346	-1.317.086
AUD	LUNGA	118.500	1,5346	77.219
CAD	CORTA	2.336.600	1,5039	-1.553.694
CHF	CORTA	3.888.200	1,1702	-3.322.680
DKK	CORTA	2.736.000	7,4449	-367.500
DKK	LUNGA	76.000	7,4449	10.208
GBP	CORTA	10.969.800	0,8872	-12.364.100
HKD	CORTA	2.889.801	9,3720	-308.344
HKD	LUNGA	116.100	9,3720	12.388
JPY	CORTA	558.810.000	135,0100	-4.139.027
JPY	LUNGA	2.630.000	135,0100	19.480
NOK	CORTA	1.874.000	9,8403	-190.441
NZD	CORTA	120.200	1,6850	-71.335
SEK	CORTA	4.593.000	9,8438	-466.588
SEK	LUNGA	50.000	9,8438	5.079
SGD	CORTA	287.454	1,6024	-179.389
SGD	LUNGA	289.540	1,6024	180.692
USD	CORTA	194.764.992	1,1993	-162.398.893
USD	LUNGA	53.996.221	1,1993	45.023.115
<b>Totale</b>				<b>-141.350.896</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	35.082.594	86.660.134	37.359.941	-	159.102.669
Titoli di Debito quotati	4.935.779	33.834.276	47.083.202	297.189	86.150.446
Titoli di Capitale quotati	1.051.417	28.484.358	48.605.060	610.956	78.751.791
Quote di OICR	-	28.089.705	-	-	28.089.705
Depositi bancari	3.445.450	-	-	-	3.445.450
<b>TOTALE</b>	<b>44.515.240</b>	<b>177.068.473</b>	<b>133.048.203</b>	<b>908.145</b>	<b>355.540.061</b>

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

## 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	116.851.504	42.111.998	35.266.327	1.717.694	195.947.523
USD	23.870.144	39.109.654	50.191.704	315.732	113.487.234
JPY	11.711.927	-	4.069.903	95.938	15.877.768
GBP	4.453.320	4.928.794	7.285.095	957.661	17.624.870
CHF	-	-	3.436.124	191.610	3.627.734
SEK	174.915	-	1.458.185	27.868	1.660.968
DKK	262.989	-	1.101.291	27.542	1.391.822
NOK	-	-	695.667	12.093	707.760
CAD	815.417	-	1.552.859	66.358	2.434.634
AUD	962.453	-	1.230.893	29.234	2.222.580
HKD	-	-	310.488	-	310.488
SGD	-	-	175.507	-	175.507
NZD	-	-	67.453	3.720	71.173
<b>Totale</b>	<b>159.102.669</b>	<b>86.150.446</b>	<b>106.841.496</b>	<b>3.445.450</b>	<b>355.540.061</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	6,358	7,692	7,651	-
Titoli di Debito quotati	6,197	8,287	6,751	6,501

## 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	24.462	EUR	67.760
2	BNP PARIBAS	FR0000131104	1.372	EUR	85.407
3	EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	57.433	EUR	15.320.241
4	NESTLE SA-REG	CH0038863350	3.600	CHF	257.802
5	BLACKROCK INC	US09247X1019	161	USD	68.963
	<b>Totale</b>				<b>15.800.173</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	-46.510.470	39.455.582	-7.054.888	85.966.052
Titoli di Debito quotati	-13.806.111	10.332.128	-3.473.983	24.138.239
Titoli di Capitale quotati	-44.652.255	36.217.889	-8.434.366	80.870.144
Quote di OICR	-4.014.082	3.041.002	-973.080	7.055.084
<b>Totali</b>	<b>-108.982.918</b>	<b>89.046.601</b>	<b>-19.936.317</b>	<b>198.029.519</b>

#### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	85.966.052	0,000
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	24.138.239	0,000
Titoli di Capitale non quotati	32.400	25.638	58.038	80.870.144	0,072
Quote di OICR	-	28	28	7.055.084	0,000
<b>Totali</b>	<b>32.400</b>	<b>25.666</b>	<b>58.066</b>	<b>198.029.519</b>	<b>0,072</b>

#### Ratei e risconti attivi

**€ 2.293.344**

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

**€ 2.277.262**

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per commissioni di retrocessione per € 22.882, dai crediti per operazioni da regolare per € 2.248.686 e da altre attività della gestione finanziaria per € 5.694.

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

**€ 1.616.210**

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 € 205.623 e a crediti su operazioni forward per € 1.410.587.

#### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 2.098.749**

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 € 2.089.175. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 212. 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 € 9.362. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

## **Passività**

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

**€ 4.499.550**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.527.199
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.278.282
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	728.136
Erario ritenute su redditi da capitale	335.482
Contributi da riconciliare	333.606
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	161.318
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	66.958
Contributi da rimborsare	32.892
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	27.983
Contributi da identificare	4.219
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	1.608
Debiti verso aderenti - Riscatti	667
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	617
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	425
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	158
<b>Totale</b>	<b>4.499.550</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 € 333.606, alla data del 28 febbraio 2018 sono stati riconciliati per € 288.913.

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

**€ 2.798.181**

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

**€ 2.481.985**

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	2.368.559

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	95.933
Debiti per commissioni banca depositaria	17.493
<b>Totale</b>	<b>2.481.985</b>

**Debiti su operazioni forward / future** € 316.196

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

**40 – Passività della gestione amministrativa** € 193.340

**a) TFR** € 4.233

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

**b) Altre passività della gestione amministrativa** € 189.107

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

**50 - Debiti di imposta** € 3.321.427

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

**100 - Attivo netto destinato alle prestazioni** € 352.918.674

#### Conti d'ordine

**Crediti per contributi da ricevere** € 23.511.418

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 12.705 e dei contributi per € 5.279.791 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 1.996.828 entro il 28 febbraio 2018, e per i rimanenti € 18.218.922 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2018 aventi competenza quarto trimestre 2017 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2018.

**Contratti futures** € 1.468.481

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

**Valute da regolare** € -141.350.896

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** € 4.609.413



**a) Contributi per le prestazioni****€ 30.423.048**

La voce si compone di:

Contributi	28.912.213
Switch in ingresso	1.494.502
Contributi per ristoro posizioni	14.682
TFR pregresso	1.651
<b>TOTALE</b>	<b>30.423.048</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>
3.107.703	3.240.361	22.564.149	<b>28.912.213</b>

**b) Anticipazioni****€ -5.576.250**

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****€ -5.954.615**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	4.155.316
Riscatto per conversione comparto	773.313
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	751.051
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	157.995
Trasferimento posizione individuale in uscita	116.940
<b>Totale</b>	<b>5.954.615</b>

**d) Trasformazioni in rendita****€ -1.430.797**

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

**e) Erogazioni in forma di capitale****€ -12.851.973**

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

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ 16.424.925**

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	3.372.177	-6.275.861
Titoli di Debito quotati	2.370.420	-3.666.835
Titoli di Capitale quotati	1.616.421	3.856.113

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICR	-	1.914.801
Depositi bancari	-137.005	-453.081
Futures	-	1.118.674
Risultato della gestione cambi	-	12.726.322
Commissioni di retrocessione	-	86.299
Commissioni di negoziazione	-	-58.066
Imposta Sostitutiva per ritenute su titoli	-	-2.612
Altri ricavi	-	42.493
Altri costi	-	-85.335
<b>Totale</b>	<b>7.222.013</b>	<b>9.202.912</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

**€ -532.512**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Axa Investment Managers Paris	-59.388	-	-59.388
Azimut Capital Management SGR S.p.A.	-16.182	-	-16.182
BlackRock Investment Management (UK) Limited	-189.761	-	-189.761
Credit Suisse (Italy) S.p.A.	-87.551	-	-87.551
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-40.248	-	-40.248
<b>Totale</b>	<b>-393.130</b>	<b>-</b>	<b>-393.130</b>

La voce b) Banca depositaria (€ -139.382) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2017 per € 100.236 e per le spese sostenute per commissioni di clearing per € 39.146.

#### 60 - Saldo della gestione amministrativa

**€ -462.667**

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 € 240. 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 (€ -96.165) 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 € -351.134. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce d) Spese per il personale ammontano ad € -24.577. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -191. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 9.160. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

#### **80 – Imposta sostitutiva**

**€ -3.321.427**

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 2017	356.240.101	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2016	336.200.942	SP 100
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2017</b>	<b>20.039.159</b>	<b>CE 70</b>
- Saldo della gestione previdenziale	4.609.413	CE 10
Patrimonio aliquota normale 20%	18.569.450	
Patrimonio aliquota agevolata 12,50%	-3.139.704	
<b>Base imponibile aliquota normale 20%</b>	<b>18.569.450</b>	
<b>Base imponibile aliquota agevolata 12,50%</b>	<b>-3.139.704</b>	
<b>Debiti di imposta</b>	<b>3.321.427</b>	

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

#### **3.3.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>201.152.522</b>	<b>185.128.166</b>
20-a) Depositi bancari	15.507.751	11.615.888
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	55.961.736	53.817.932
20-d) Titoli di debito quotati	41.116.033	40.758.654
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.	86.094.767	76.876.703
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.010.474	1.029.962
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	733.266	24.842
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	728.495	1.004.185
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.223.997</b>	<b>1.185.092</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	1.218.689	1.172.302
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	117	219
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	5.191	12.571
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>202.376.519</b>	<b>186.313.258</b>

### 3.3.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>2.668.115</b>	<b>2.616.456</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.668.115	2.616.456
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>1.157.741</b>	<b>428.539</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	1.153.716	66.045
20-e) Debiti su operazioni forward / future	4.025	362.494
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>108.604</b>	<b>174.504</b>
40-a) TFR	2.346	1.578
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	106.258	172.926
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>2.839.484</b>	<b>1.678.719</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>6.773.944</b>	<b>4.898.218</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>195.602.575</b>	<b>181.415.040</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	13.033.221	12.435.405
Contributi da ricevere	-13.033.221	-12.435.405
Contratti futures	291.019	-1.118.221
Controparte c/contratti futures	-291.019	1.118.221
Valute da regolare	-54.417.545	-54.364.731
Controparte per valute da regolare	54.417.545	54.364.731

### 3.3.2 Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>3.287.426</b>	<b>6.269.520</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	16.817.565	17.355.129
10-b) Anticipazioni	-3.841.945	-2.952.966
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.819.869	-3.145.351
10-d) Trasformazioni in rendita	-712.794	-160.074
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-5.155.782	-4.827.300
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	251	82
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>14.316.706</b>	<b>10.092.828</b>
30-a) Dividendi e interessi	2.728.369	2.988.355
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	11.588.337	7.104.473
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>-320.597</b>	<b>-290.761</b>
40-a) Societa' di gestione	-252.661	-225.166
40-b) Banca depositaria	-67.936	-65.595
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>13.996.109</b>	<b>9.802.067</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-256.516</b>	<b>-256.873</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	90	80
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-53.309	-54.943
60-c) Spese generali ed amministrative	-194.646	-189.814
60-d) Spese per il personale	-13.624	-13.774
60-e) Ammortamenti	-106	-140
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	5.079	1.718
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>17.027.019</b>	<b>15.814.714</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-2.839.484</b>	<b>-1.678.719</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>14.187.535</b>	<b>14.135.995</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>11.546.178,16</b>	<b>181.415.040</b>
a) Quote emesse	1.053.039,821	16.817.816
b) Quote annullate	830.992,027	-13.530.390
c) Variazione del valore quota	-	10.900.109
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	14.187.535
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>1.1768.225,954</b>	<b>195.602.575</b>

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 16,621.

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 € 3.287.426. 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**

**€ 201.152.522**

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.	99.596.999
Pictet Asset Management Ltd	100.462.813
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>200.059.812</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 € 9.897 relativi a debiti per commissioni della banca depositaria, a cui vanno sottratti € 55.134 relativi a oneri finanziari diversi.

#### **Depositi bancari**

**€ 15.507.751**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria, per € 15.562.824 e da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € -55.073.

## 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	42.324.291	20,91
PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	I.G - OICVM UE	16.604.280	8,20
PICTET-EUROPEAN SUSTAIN E-ZE	LU0258985596	I.G - OICVM UE	8.566.051	4,23
PICTET-JAPAN INDEX-HZ EUR	LU1401283681	I.G - OICVM UE	7.209.375	3,56
PICTET-EUROPE EQ SEL-ZE	LU0258985240	I.G - OICVM UE	4.938.600	2,44
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	I.G - OICVM UE	3.420.158	1,69
PICTET-PAC XJPN IN-ZUSD	LU0232587906	I.G - OICVM UE	3.032.011	1,50
US TREASURY N/B 30/11/2021 1,875	US912828G534	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.317.846	0,65
US TREASURY N/B 15/02/2044 3,625	US912810RE01	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.222.758	0,60
US TREASURY N/B 15/01/2019 1,125	US912828N639	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	980.262	0,48
US TREASURY N/B 15/08/2023 2,5	US912828V566	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	928.591	0,46
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2021 3,25	FR0011059088	I.G - TStato Org.Int Q UE	891.786	0,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	870.483	0,43
US TREASURY N/B 31/12/2019 1,125	US912828UF54	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	840.503	0,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	755.925	0,37
RUSSIAN FEDERATION 04/04/2022 4,5	XS0767472458	I.G - TStato Org.Int Q AS	707.446	0,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	692.307	0,34
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2024 1,75	FR0011962398	I.G - TStato Org.Int Q UE	685.145	0,34
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/03/2020 1,4	JP1103061A36	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	644.737	0,32
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	593.915	0,29
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2035 1,2	JP1201521F37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	578.563	0,29
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	572.736	0,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	569.193	0,28
US TREASURY N/B 15/11/2025 2,25	US912828M565	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	567.339	0,28
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2020 1,4	ES00000126C0	I.G - TStato Org.Int Q UE	553.522	0,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	539.733	0,27
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	I.G - TStato Org.Int Q UE	532.735	0,26
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2030 2,2	JP1201161A37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	530.379	0,26
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2019 ,5	FR0011993179	I.G - TStato Org.Int Q UE	527.264	0,26
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 21/03/2022 2	JP1200551248	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	524.132	0,26
UNITED MEXICAN STATES 21/01/2045 5,55	US91086QBE70	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	511.065	0,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	509.108	0,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	507.349	0,25
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	495.184	0,24
REPUBLIC OF TURKEY 22/03/2024 5,75	US900123CF53	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	486.534	0,24
US TREASURY N/B 15/08/2046 2,25	US912810RT79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	484.917	0,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	475.553	0,23
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1	FR0010585901	I.G - TStato Org.Int Q UE	462.753	0,23
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	461.754	0,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	459.387	0,23
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2022 0	FR0013219177	I.G - TStato Org.Int Q UE	454.114	0,22
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2020 1,75	DE0001030526	I.G - TStato Org.Int Q UE	454.114	0,22
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	I.G - TStato Org.Int Q UE	449.811	0,22
REPUBLIC OF INDONESIA 15/04/2023 3,375	USY20721BD05	I.G - TStato Org.Int Q AS	442.781	0,22



Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	I.G - TStato Org.Int Q UE	439.437	0,22
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	433.284	0,21
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1	DE0001030542	I.G - TStato Org.Int Q UE	433.099	0,21
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	422.293	0,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	410.813	0,20
REPUBLIC OF INDONESIA 17/01/2042 5,25	USY20721BB49	I.G - TStato Org.Int Q AS	408.954	0,20
Altri			71.248.166	35,21
<b>Totale</b>			<b>183.172.536</b>	<b>90,46</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 2017.

### VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
BELGIUM KINGDOM 28/09/2019 3	BE0000327362	29/12/2017	01/04/2018	97.000	EUR	103.799
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2020 1,4	ES00000126C0	29/12/2017	01/04/2018	32.000	EUR	33.524
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	29/12/2017	01/04/2018	41.000	EUR	46.533
CONOCOPHILLIPS COMPANY 15/05/2020 2,2	US20826FAJ57	29/12/2017	01/04/2018	150.000	USD	125.883
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/03/2020 1,4	JP1103061A36	29/12/2017	01/05/2018	5.350.000	JPY	41.126
JAPAN (10 YR ISSUE) 20/03/2025 ,4	JP1103381F34	29/12/2017	01/05/2018	23.800.000	JPY	182.237
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2035 1,2	JP1201521F37	29/12/2017	01/05/2018	3.300.000	JPY	27.688
JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2052 2	JP1400051C51	29/12/2017	01/05/2018	400.000	JPY	3.963
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2019 4	NL0009086115	29/12/2017	01/04/2018	138.000	EUR	150.566
REPUBLIC OF ARGENTINA 31/12/2033 DEFAULTED (29/11/2005)	US040114GL81	31/12/2017	01/02/2018	345.883	USD	11.940
US TREASURY N/B 31/12/2019 1,125	US912828UF54	31/12/2017	01/02/2018	1.023.000	USD	4.798
<b>Totale</b>						<b>732.057</b>

### ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
BELGIUM KINGDOM 22/06/2023 2,25	BE0000328378	29/12/2017	01/04/2018	26.000	EUR	-29.582
BELGIUM KINGDOM 22/06/2066 2,15	BE0000340498	29/12/2017	01/04/2018	4.000	EUR	-4.317
BELGIUM KINGDOM 28/03/2028 5,5	BE0000291972	29/12/2017	01/04/2018	8.000	EUR	-12.260
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2023 5,4	ES00000123U9	29/12/2017	01/04/2018	52.000	EUR	-67.649
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2028 5,15	ES00000124C5	29/12/2017	01/04/2018	42.000	EUR	-56.840
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	29/12/2017	01/04/2018	7.000	EUR	-10.326
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	29/12/2017	01/04/2018	8.000	EUR	-8.215
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2036 2,25	IT0005177909	29/12/2017	01/05/2018	36.000	EUR	-33.709
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2023 0	FR0013283686	29/12/2017	01/04/2018	58.000	EUR	-58.024
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	29/12/2017	01/04/2018	10.000	EUR	-16.355
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	29/12/2017	01/04/2018	16.000	EUR	-19.286
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2023 1	JP1200611349	29/12/2017	01/05/2018	29.250.000	JPY	-229.869
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2028	JP1201011853	29/12/2017	01/05/2018	4.150.000	JPY	-38.268

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
2,4						
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2038 2,5	JP1300281845	29/12/2017	01/05/2018	5.950.000	JPY	-60.567
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2023 3,75	NL0000102275	29/12/2017	01/04/2018	50.000	EUR	-61.632
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/04/2022 3,65	AT0000A0N9A0	29/12/2017	01/04/2018	26.000	EUR	-30.988
US TREASURY N/B 15/02/2044 3,625	US912810RE01	29/12/2017	01/04/2018	347.000	USD	-340.761
<b>Totale</b>						<b>-1.078.648</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	US 2YR NOTE (CBT) Mar18	LUNGA	USD	535.586
Futures	US 10yr Ultra Fut Mar18	LUNGA	USD	556.835
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar18	LUNGA	USD	279.590
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar18	CORTA	EUR	658.050
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar18	CORTA	EUR	-485.040
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar18	LUNGA	USD	484.300
Futures	US 10YR NOTE (CBT) Mar18	CORTA	USD	-2.378.953
Futures	US LONG BOND(CBT) Mar18	CORTA	USD	-255.149
Futures	EURO-SCHATZ FUT Mar18	CORTA	EUR	895.800
<b>Totale</b>				<b>291.019</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
SEK	CORTA	700.000	9,8438	-71.111
USD	CORTA	45.980.000	1,1993	-38.339.031
AUD	CORTA	420.000	1,5346	-273.687
CAD	CORTA	431.000	1,5039	-286.588
CHF	CORTA	2.050.000	1,1702	-1.751.837
DKK	CORTA	630.000	7,4449	-84.622
GBP	CORTA	8.790.000	0,8872	-9.907.240
JPY	CORTA	500.000.000	135,0100	-3.703.429
<b>Totale</b>				<b>-54.417.545</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	8.541.503	24.340.405	14.899.651	8.180.177	55.961.736
Titoli di Debito quotati	727.140	18.776.663	21.290.587	321.643	41.116.033
Quote di OICR	-	86.094.767	-	-	86.094.767
Depositi bancari	15.562.824	-	-	-	15.562.824
<b>TOTALE</b>	<b>24.831.467</b>	<b>129.211.835</b>	<b>36.190.238</b>	<b>8.501.820</b>	<b>198.735.360</b>

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

## 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	30.714.410	18.699.018	79.642.597	12.018.918	141.074.943
USD	19.347.798	18.572.694	6.452.170	3.364.526	47.737.188
JPY	3.717.098	-	-	98.341	3.815.439
GBP	1.426.691	3.844.321	-	58.704	5.329.716
CHF	-	-	-	21.330	21.330
SEK	75.289	-	-	667	75.956
DKK	91.570	-	-	13	91.583
CAD	293.705	-	-	272	293.977
AUD	295.175	-	-	53	295.228
<b>Totale</b>	<b>55.961.736</b>	<b>41.116.033</b>	<b>86.094.767</b>	<b>15.562.824</b>	<b>198.735.360</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	7,302	8,534	8,288	7,271
Titoli di Debito quotati	5,897	7,139	6,984	5,697

## 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	42.573	EUR	7.209.375
2	AEGON NV 08/12/2023 1	XS1529854793	100.000	EUR	101.867
3	BNP PARIBAS 20/03/2026 VARIABLE	XS1046827405	100.000	EUR	106.935
4	PICTET-PAC XJPN IN-ZUSD	LU0232587906	7.900	USD	3.032.011
5	PICTET-EUROPE EQ SEL-ZE	LU0258985240	6.000	EUR	4.938.600
6	CREDIT AGRICOLE LONDON 17/07/2023 3,125	XS0953564191	100.000	EUR	114.286
7	PICTET-USA INDEX-HZ EUR	LU1401197097	189.243	EUR	42.324.291
8	PICTET-EUROPEAN SUSTAIN E-ZE	LU0258985596	29.900	EUR	8.566.051
9	PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	12.400	USD	3.420.158
10	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2047 ,1	FR0013209871	174.870	EUR	188.739
11	CREDIT AGRICOLE LONDON 03/05/2027 1,375	XS1605365193	200.000	EUR	206.064
12	DANONE SA 03/11/2022 ,424	FR0013216900	100.000	EUR	100.346
13	PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	84.000	EUR	16.604.280
14	BNP PARIBAS 17/03/2019 2,45	US05574LXH67	131.000	USD	109.736
15	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3	ES00000128H5	402.000	EUR	401.248
16	BNP PARIBAS 20/05/2024 2,375	XS1068871448	92.000	EUR	102.029
	<b>Totale</b>				<b>87.526.016</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**

	<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>	<b>Saldo</b>	<b>Controvalore</b>
Titoli di Stato	-22.807.454	17.857.106	-4.950.348	40.664.560
Titoli di Debito quotati	-7.649.102	5.027.614	-2.621.488	12.676.716
Quote di OICR	-23.482.053	26.068.695	2.586.642	49.550.748
<b>TOTALE</b>	<b>-53.938.609</b>	<b>48.953.415</b>	<b>-4.985.194</b>	<b>102.892.024</b>

#### **Riepilogo commissioni di negoziazione**

Nel corso del 2017 non sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella tabella:

	<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	-	-	-	40.664.560	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	12.676.716	-
Quote di OICR	-	-	-	49550748	-
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>102.892.024</b>	<b>-</b>

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

**€ 1.010.474**

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**

**€ 733.266**

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per operazioni da regolare per € 732.057 e da altre attività della gestione finanziaria per € 1.209.

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

**€ 728.495**

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 € 16.696 e a crediti su operazioni forward per € 711.799.

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

**€ 1.223.997**

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 € 1.218.689. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La voce c) **Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 117. 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 € 5.191. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

### **Passività**

#### **10 – Passività della gestione previdenziale € 2.668.115**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.201.286
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	863.753
Erario ritenute su redditi da capitale	185.970
Contributi da riconciliare	184.930
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	142.414
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	37.117
Contributi da rimborsare	18.234
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	16.643
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	13.532
Contributi da identificare	2.339
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.574
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	236
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	87
<b>Totale</b>	<b>2.668.115</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 € 184.930, alla data del 28 febbraio 2018 sono stati riconciliati per € 160.155.

#### **20 - Passività della gestione finanziaria € 1.157.741**

#### **Altre passività della gestione finanziaria € 1.153.716**

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	1.078.648
Debiti per commissione di gestione	65.171
Debiti per commissioni banca depositaria	9.897
<b>Totale</b>	<b>1.153.716</b>

#### **Debiti su operazioni forward / future € 4.025**

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

**40 – Passività della gestione amministrativa** **€ 108.604**

**a) TFR** **€ 2.346**

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

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 106.258**

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

**50 - Debiti di imposta** **€ 2.839.484**

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

**100 - Attivo netto destinato alle prestazioni** **€ 195.602.575**

**Conti d'ordine**

**Crediti per contributi da ricevere** **€ 13.033.221**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 7.043 e dei contributi per € 2.926.777 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconiliate per € 1.106.913 entro il 28 febbraio 2018, e per i rimanenti € 10.099.401 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2018 aventi competenza quarto trimestre 2017 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2018.

**Contratti futures** **€ 291.019**

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

**Valute da regolare** **€ -54.417.545**

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**

**€ 3.287.426**

**a) Contributi per le prestazioni**

**€ 16.817.565**

La voce si compone di:

Contributi	16.274.764
Switch in ingresso	436.102
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	53.909
TFR Progresso	44.991
Contributi per ristoro posizioni	7.799
<b>TOTALE</b>	<b>16.817.565</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>
1.590.182	2.309.191	12.375.391	<b>16.274.764</b>

**b) Anticipazioni**

**€ -3.841.945**

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**

**€ -3.819.869**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	1.682.502
Riscatto per conversione comparto	1.586.072
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	294.974
Trasferimento posizione individuale in uscita	191.430
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	64.891
<b>Totale</b>	<b>3.819.869</b>

**d) Trasformazioni in rendita**

**€ -712.794**

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

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**€ -5.155.782**

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

**i) Altre entrate previdenziali**

**€ 251**

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

### 30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

**€ 14.316.706**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.529.903	-2.763.850
Titoli di Debito quotati	1.301.182	-2.283.513
Quote di OICR	-	11.804.705
Depositi bancari	-102.716	-1.525.786
Futures	-	-38.050
Risultato della gestione cambi	-	6.383.110
Imposta Sostitutiva per ritenute su titoli	-	- 2.864
Altri ricavi	-	16.630
Altri costi	-	-2.045
<b>Totale</b>	<b>2.728.369</b>	<b>11.588.337</b>

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

### 40 - Oneri di gestione

**€ -320.597**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Amundi SGR S.p.A.	-59.851	-	-59.851
Pictet Asset Management Ltd	-192.810	-	-192.810
<b>Totale</b>	<b>-252.661</b>	<b>-</b>	<b>-252.661</b>

La voce b) Banca depositaria (€ -67.936) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2017 per € 55.411 e per le spese sostenute per commissioni di clearing per € 12.525.

### 60 - Saldo della gestione amministrativa

**€ -256.516**

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 € 90. 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 (€ -53.309) 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 € -194.646. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -13.624. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -106. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 5.079. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

## **80 – Imposta sostitutiva**

**€ -2.839.484**

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 2017	198.442.059	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2016	181.415.040	SP 100
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2017</b>	<b>17.027.019</b>	<b>CE 70</b>
- Saldo della gestione previdenziale	3.287.426	CE 10
Patrimonio aliquota normale 20%	14.960.466	
Patrimonio aliquota agevolata 12,50%	-1.220.873	
<b>Base imponibile aliquota normale 20%</b>	<b>14.960.466</b>	
<b>Base imponibile aliquota agevolata 12,50%</b>	<b>-1.220.873</b>	
<b>Debiti di imposta</b>	<b>2.839.484</b>	

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

#### **3.4.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>43.578.771</b>	<b>41.216.720</b>
20-a) Depositi bancari	444.088	122.854
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	43.132.516	38.483.584
20-d) Titoli di debito quotati	-	1.295.703
20-e) Titoli di capitale quotati	-	1.290.191
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	740	22.961
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.427	1.427
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>220.002</b>	<b>229.692</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	218.829	226.835
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	26	49
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.147	2.808
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>9.608</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>43.798.773</b>	<b>41.456.020</b>

### 3.4.1 Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>449.268</b>	<b>813.491</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	449.268	813.491
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>48.055</b>	<b>43.950</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	48.055	43.950
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>23.682</b>	<b>38.978</b>
40-a) TFR	518	352
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	23.164	38.626
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>10.585</b>	<b>149</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>531.590</b>	<b>896.568</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>43.267.183</b>	<b>40.559.452</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.879.931	2.777.610
Contributi da ricevere	-2.879.931	-2.777.610
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.4.2 Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>2.607.263</b>	<b>3.538.223</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	6.134.701	5.810.446
10-b) Anticipazioni	-1.032.796	-792.386
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.067.533	-777.130
10-d) Trasformazioni in rendita	-95.552	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.346.639	-702.653
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-54
10-i) Altre entrate previdenziali	15.082	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>362.618</b>	<b>239.887</b>
30-a) Dividendi e interessi	79.700	434.691
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	282.918	-194.804
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>-194.973</b>	<b>-180.715</b>
40-a) Societa' di gestione	-179.736	-166.777
40-b) Banca depositaria	-15.237	-13.938
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>167.645</b>	<b>59.172</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-56.592</b>	<b>-57.324</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	110	70
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-11.780	-12.272
60-c) Spese generali ed amministrative	-43.010	-42.397
60-d) Spese per il personale	-3.011	-3.077
60-e) Ammortamenti	-23	-31
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	1.122	383
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>2.718.316</b>	<b>3.540.071</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-10.585</b>	<b>9.608</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>2.707.731</b>	<b>3.549.679</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>3.164.320,794</b>	<b>40.559.452</b>
a) Quote emesse	480.093,893	6.149.783
b) Quote annullate	273.416,866	-3.542.520
c) Variazione del valore quota		100.468
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		2.707.731
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>3.370.997,821</b>	<b>43.267.183</b>

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 12,835.

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 € 2.607.263. 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**

**€ 43.578.771**

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	43.545.140
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>43.545.140</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 € 2.235, relativi a debiti per commissioni della banca depositaria, a cui vanno sottratti € 12.189 relativi a oneri finanziari diversi.

#### **Depositi bancari**

**€ 444.088**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria, per € 456.268 e da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € -12.180.

### 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 15/10/2019 ,05	IT0005217929	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.023.800	16,04
BUONI ORDINARI DEL TES 12/10/2018 ZERO COUPON	IT0005284044	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.023.660	16,04
BUONI ORDINARI DEL TES 14/08/2018 ZERO COUPON	IT0005278327	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.020.300	16,03
CERT DI CREDITO DEL TES 28/12/2018 ZERO COUPON	IT0005221285	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.021.000	13,75
BUONI ORDINARI DEL TES 13/07/2018 ZERO COUPON	IT0005274987	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.016.896	13,74
BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2018 ZERO COUPON	IT0005281933	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.017.500	11,46
BUONI ORDINARI DEL TES 14/03/2018 ZERO COUPON	IT0005245326	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.009.360	11,44
<b>Totale</b>			<b>43.132.516</b>	<b>98,50</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	Totale
Titoli di Stato	43.132.516	43.132.516
Depositi bancari	456.268	456.268
<b>TOTALE</b>	<b>43.588.784</b>	<b>43.588.784</b>

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

### Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Depositi bancari	TOTALE
EUR	43.132.516	456.268	43.588.784
<b>Totale</b>	<b>43.132.516</b>	<b>456.268</b>	<b>43.588.784</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
Titoli di Stato quotati	0,870

### 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 2017.

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

Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
----------	---------	-------	--------------

	<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>	<b>Saldo</b>	<b>Controvalore</b>
Titoli di Stato	-49.224.447	44.684.213	-4.540.234	93.908.660
Titoli di Debito quotati	-7.391.348	8.738.493	1.347.145	16.129.841
Titoli di Capitale quotati	-737.766	2.068.356	1.330.590	2.806.122
<b>TOTALI</b>	<b>-57.353.561</b>	<b>55.491.062</b>	<b>-1.862.499</b>	<b>112.844.623</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	-	-	-	93.908.660	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	16.129.841	0,000
Titoli di Capitale quotati	361	2.428	2.789	2.806.122	0,099
<b>TOTALI</b>	<b>361</b>	<b>2.428</b>	<b>2.789</b>	<b>112.844.623</b>	<b>0,099</b>

### **Ratei e risconti attivi**

**€ 740**

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**

**€ 220.002**

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 € 218.829. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 26. 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 € 1.147. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

## **Passività**

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

**€ 449.268**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	131.392
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	96.721
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	91.987
Erario ritenute su redditi da capitale	41.093
Contributi da riconciliare	40.864
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	27.483
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	8.202
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	6.819
Contributi da rimborsare	4.029
Contributi da identificare	517
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	90
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	52
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	19
<b>Totale</b>	<b>449.268</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 € 40.864, alla data del 28 febbraio 2018 sono stati riconciliati per € 35.389.

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

**€ 48.055**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti per commissioni di gestione	45.820
Debiti per commissioni banca depositaria	2.235
<b>Totale</b>	<b>48.055</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**

**€ 23.682**

#### **a) TFR**

**€ 518**

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



**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 23.164**

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

**50 - Debiti di imposta** **€ 10.585**

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

**100 - Attivo netto destinato alle prestazioni** **€ 43.267.183**

**Conti d'ordine**

**Crediti per contributi da ricevere** **€ 2.879.931**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 1.556 e dei contributi per € 646.726 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 244.593 entro il 28 febbraio 2018, e per i rimanenti € 2.231.649 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2018 aventi competenza quarto trimestre 2017 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2018.

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

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

**€ 2.607.263**

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

**€ 6.134.701**

La voce si compone di:

Contributi	5.054.024
Switch in ingresso	1.074.090
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	5.201
Contributi per ristoro posizioni	1.386
<b>TOTALE</b>	<b>6.134.701</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>
214.562	251.226	4.588.236	<b>5.054.024</b>

#### **b) Anticipazioni**

**€ -1.032.796**

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**

**€ -1.067.533**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Riscatto per conversione comparto	645.750
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	315.378
Trasferimento posizione individuale in uscita	60.489
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	38.527
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	7.389
<b>Totale</b>	<b>1.067.533</b>

#### **d) Trasformazioni in rendita**

**€ -95.552**

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

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

**€ -1.346.639**

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

#### **i) Altre entrate previdenziali**

**€ 15.082**

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

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ 362.618**

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	67.398	87.609
Titoli di debito quotati	4.086	49.472
Titoli di Capitale quotati	22.395	144.312
Depositi bancari	-14.179	-
Commissioni di negoziazione	-	-2.789
Altri ricavi	-	4.600
Altri costi	-	-286
<b>Totale</b>	<b>79.700</b>	<b>282.918</b>

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

**40 - Oneri di gestione****€ -194.973**

La voce a) è così suddivisa:

	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di incentivo</b>	<b>Totale</b>
Società Cooperativa Cattolica di Assicurazioni	- 179.736	-	- 179.736
<b>Totale</b>	<b>-179.736</b>	<b>-</b>	<b>-179.736</b>

La voce b) Banca depositaria (€ -15.237) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2017 per € 13.432 e per le spese sostenute per commissioni di clearing per € 1.805.

**60 - Saldo della gestione amministrativa****€ -56.592**

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 € 110. 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 (€ -11.780) 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 € -43.010. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -3.011. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -23. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 1.122. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

#### **80 – Imposta sostitutiva**

**€ -10.585**

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 2017	43.277.768	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2016	40.559.452	SP 100
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2017</b>	<b>2.718.316</b>	<b>CE 70</b>
- Saldo della gestione previdenziale	2.607.263	CE 10
Patrimonio aliquota normale 20%	-43.954	
Patrimonio aliquota agevolata 12,50%	155.007	
<b>Base imponibile aliquota normale 20%</b>	<b>-43.954</b>	
<b>Base imponibile aliquota agevolata 12,50%</b>	<b>155.007</b>	
<b>Debiti di imposta</b>	<b>10.585</b>	