

---

**FONDO PENSIONI**  
**BANCA DELLE MARCHE**

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

**Via Alessandro Ghislieri, 6 – 60035 JESI (AN)**

---

## **Organi del Fondo:**

### **Consiglio di amministrazione**

#### **Presidente**

Dott. Giovanni VALENTINETTI

#### **Vice Presidente**

Avv. Tiziana RANZUGLIA

#### **Consiglieri**

Dott. Gianluigi D'AMONE

Rag. Alessandro BUGATTI

Rag. Gianluca COGNINI

Dott. Andrea DOMENICONI

Dott. Alessandro DUCA

Sig. Andrea GIACCONI

Rag. Alberto MARIANI

Sig. Enzo TELLONI

### **Collegio sindacale**

#### **Presidente**

Dott. Franco CICOLLA

#### **Sindaco effettivo**

Dott. Luciano ZUCCA

### **Responsabile del Fondo**

Dott. Michele DESIDERI

**Fondo Pensioni Banca delle Marche**  
**Via Alessandro Ghislieri, 6 – 60035 JESI (AN)**  
**c.f. 91016140427**

**Iscritto al n° 1634 nella I Sezione Speciale, riservata ai fondi preesistenti, dell'Albo istituito  
ai sensi dell'art. 19, D.Lgs. n. 252/05**

**Indice**

**1 - STATO PATRIMONIALE**

**2 - CONTO ECONOMICO**

**3 - NOTA INTEGRATIVA**

**RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI**

**3.1 - Linea Prudente**

**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 Rendimento**

**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 Garanzia - Assicurativa**

**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**

## 1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	187.604.258	178.697.216
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	5.027.954	5.503.303
50	Crediti di imposta	35.759	7.787
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>192.667.971</b>	<b>184.208.306</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	Passività della gestione previdenziale	922.022	1.819.724
20	Passività della gestione finanziaria	162.573	98.339
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	2.731.000	2.459.923
50	Debiti di imposta	743.911	693.376
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>4.559.506</b>	<b>5.071.362</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>188.108.465</b>	<b>179.136.944</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	725	1.024
	Crediti futures	7.721.498	6.744.280
	Valute da regolare	-2.944.831	-3.051.424

## 2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2016	31/12/2015
10	Saldo della gestione previdenziale	5.016.635	-4.037.971
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.038.385	5.101.242
40	Oneri di gestione	-157.798	-159.958
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.880.587	4.941.284
60	Saldo della gestione amministrativa	-217.549	-200.647
70	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>9.679.673</b>	<b>702.666</b>
80	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-708.152</b>	<b>-977.757</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>8.971.521</b>	<b>-275.091</b>

### **3 - NOTA INTEGRATIVA INFORMAZIONI GENERALI**

#### **Premessa**

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli Ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento dell'esercizio del Fondo.

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: non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

Il rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

#### **Caratteristiche strutturali**

Il Fondo Pensioni Banca delle Marche è il fondo pensioni a contribuzione definita e a capitalizzazione individuale per i lavoratori della Nuova Banca delle Marche S.p.A. con rapporto di lavoro a tempo indeterminato o, a decorrere dal 1° febbraio 2007, assunti con contratto di apprendistato professionalizzante; risultano altresì iscritti, alle condizioni fissate dagli accordi sindacali e dai patti sociali, i dipendenti della ex SE.RI.T. S.p.A., poi Marcheriscossioni S.p.A. ed oggi confluita in Equitalia Servizi di Riscossione, della ex CARIMA Servizi S.r.l. (confluita nell'ente Fondazione Cassa di Risparmio della Provincia di Macerata) e della Montani Antaldi S.r.l. (ora alle dipendenze della Fondazione Cassa di Risparmio di Pesaro), limitatamente a coloro che già aderivano alle forme pensionistiche integrative che hanno originato il Fondo Pensioni Banca delle Marche.

Il Fondo Pensioni Banca delle Marche è stato costituito in data 8 settembre 1999 in forma di associazione riconosciuta ai sensi dell'articolo 12 del Codice Civile. La personalità giuridica è stata riconosciuta con Decreto del 15 aprile 2002 del Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali.

L'inizio dell'operatività risale al 1° gennaio 2001, all'indomani del conferimento del patrimonio e dei rapporti di previdenza complementare facenti capo alle sezioni a contribuzione definita costituite nell'ambito dei fondi a prestazione definita già esistenti, alla data di entrata in vigore della Legge 23 ottobre 1992, n. 421, presso la ex Banca CARIMA S.p.A., la ex Cassa di Risparmio di Jesi S.p.A. e la ex Cassa di Risparmio di Pesaro S.p.A..

A seguito della incorporazione, operativa dal 1° gennaio 2004, della sezione a contribuzione definita del "Fondo integrativo aziendale del fondo di previdenza per gli impiegati dipendenti dai concessionari del servizio di riscossione dei tributi e delle altre imposte dello Stato e degli Enti Pubblici", registrato all'Albo

dei Fondi Pensione con il numero 9056 nella III sezione speciale riservata ai fondi preesistenti vigilati da altre autorità, partecipano al Fondo anche i dipendenti della ex SE.RI.MA. S.p.A., poi Marcheriscossioni S.p.A. ed oggi confluita in Equitalia Servizi di Riscossione S.p.A., che, alla data del 1° gennaio 2004, risultavano iscritti alla predetta sezione.

Dal 1° settembre 2006, a seguito di una modifica statutaria voluta dalle fonti istitutive, la possibilità di aderire è stata estesa anche ai lavoratori della Marcheriscossioni S.p.A. (ora Equitalia Servizi di Riscossione S.p.A.), in servizio alla data di stipula dell'accordo sindacale - 2 marzo 2006 - per la componente che in passato era rimasta esclusa da ogni previsione in materia di previdenza complementare.

In data 1° marzo 2005 sono state istituite le due principali linee di gestione, la "Prudente" e la "Rendimento", nate dalla conversione in veri e propri comparti dei due mandati di gestione operativi dal 2001; il 1° luglio 2007, in ossequio alle previsioni contenute nel D.Lgs. 252/2005, ha preso avvio la terza linea denominata "Garanzia".

Ciascun comparto ha un suo patrimonio; il valore quota viene determinato dalle performance finanziarie ottenute dal gestore, nel rispetto degli indirizzi fissati nella convenzione di gestione propria della linea.

Il Fondo inoltre ha sottoscritto un contratto con la società Bruni, Marino & C. per l'espletamento dell'attività di controllo interno e controllo finanziario a partire dal 1° gennaio 2006.

### **Investimento delle risorse e rapporti con i gestori**

La gestione delle risorse del comparto Prudente è affidata per il 70% alla società Generali Investments Europe Società di Gestione del Risparmio S.p.A. e per il 30% a Duemme SGR S.p.A.; per il comparto Rendimento la suddivisione è per il 70% a Duemme SGR S.p.A. e per il 30% a Generali Investments Europe Società di Gestione del Risparmio S.p.A..

Il comparto "Garanzia – Assicurativo", nella nuova veste di comparto assicurativo assunta dal 1° gennaio 2014, è gestito da Allianz S.p.A. attraverso una polizza di capitalizzazione (Ramo V).

Le caratteristiche essenziali delle tre linee di investimento, così come riportate nella Nota Informativa, sono risultate le seguenti:

#### **GARANZIA - ASSICURATIVO**

**Categoria del comparto:** garantito

**Finalità della gestione:** ha l'obiettivo di incrementare gradualmente nel tempo il valore del capitale cogliendo le opportunità di investimento offerte, prevalentemente, dal mercato monetario ed obbligazionario italiano ed estero, mantenendo un livello di rischio estremamente basso. Le caratteristiche principali di questo comparto sono:

- la misura annua di rivalutazione non può in ogni caso risultare inferiore allo 0% (rendimento minimo garantito);
- le rivalutazioni annuali del capitale assicurato restano acquisite in via definitiva (consolidamento).

I contributi versati confluiscono nella gestione interna separata VITARIV di Allianz S.p.A., il cui rendimento, diminuito del rendimento trattenuto dalla Compagnia e pari a 0,46 punti percentuali, rappresenterà la misura annua di rivalutazione da riconoscere agli iscritti.

I conferimenti (premi) vengono rivalutati il 1° gennaio di ogni anno in base ad un tasso definito "misura annua di rivalutazione". Il rendimento conseguito dalla gestione viene dichiarato dalla compagnia entro il 31 dicembre di ogni anno. La rivalutazione di ciascuna annualità (che va dal 2 gennaio yyyy al 1° gennaio yyyy+1) viene "consolidata" alla data del 1° gennaio yyyy+1. Nel caso in cui la data di riscatto sia precedente al 1° gennaio yyyy+1, i conferimenti si rivalutano pro-rata dall'ultima data di rivalutazione alla data di richiesta del riscatto. Come misura di rivalutazione pro-rata verrà utilizzata l'ultima fissata dalla Compagnia per l'esercizio yyyy.

**N.B.:** I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

**Garanzia:** prevede l'impegno della Compagnia a non intaccare il capitale ed a consolidare annualmente il rendimento.

**N.B.:** *Qualora alla scadenza della convenzione in corso venga stipulata una convenzione che, fermo restando il livello minimo di garanzia richiesto dalla normativa vigente, contenga condizioni diverse dalle attuali, il Fondo Pensioni Banca delle Marche comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.*

**Orizzonte temporale: medio/lungo (tra i 10 e i 15 anni)**

**Politica di investimento:**

Politica di gestione:

L'obiettivo della gestione separata è di ottimizzare gli investimenti di conseguire un rendimento annuo tendenzialmente stabile. Le scelte di investimento sono effettuate sulla base di previsioni sull'evoluzione dei tassi di interesse, considerando le opportunità di posizionamento sui diversi tratti della curva dei rendimenti e su diverse classi di attività, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

Le attività in cui vengono investite le risorse sono selezionate in coerenza con le disposizioni previste dalla normativa vigente in materia di attività a copertura delle riserve tecniche.

Strumenti finanziari:

Le risorse della gestione separata sono investite prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria (titoli obbligazionari e OICR armonizzati di tipo obbligazionario) anche fino al 100% del patrimonio della gestione stessa. L'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria (titoli azionari e OICR armonizzati di tipo azionario) è residuale, fino ad un massimo del 25% del patrimonio della gestione separata. L'investimento nel comparto immobiliare (diretto o tramite fondi immobiliari) non sarà superiore al 20% del patrimonio e gli investimenti c.d. alternativi, in fondi azionari e obbligazionari non armonizzati e in fondi speculativi, non saranno complessivamente superiori al 10%. I depositi bancari rappresentano un investimento residuale non superiore al 10% della gestione. E' possibile il ricorso a strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio.

Categorie di emittenti e settori industriali:

I titoli obbligazionari sono selezionati prevalentemente tra quelli emessi da Stati sovrani, organismi internazionali ed emittenti di tipo societario con merito creditizio rientrante nel c.d. "investment grade", secondo le scale di valutazione attribuite da primarie agenzie di rating.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente l'Area Euro.

Rischio cambio: gli investimenti sono generalmente denominati in Euro.

**Benchmark: Non è previsto un benchmark di riferimento.** Per confrontare i risultati della Gestione con un parametro oggettivo, elaborato da soggetti terzi rispetto alla Compagnia, si può far riferimento al tasso di rendimento medio dei titoli di Stato e delle obbligazioni, ovvero al coefficiente annuale di rivalutazione del trattamento di fine rapporto.

## PRUDENTE

**Categoria del comparto:** obbligazionario puro

**Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

**Orizzonte temporale: breve (fino a 5 anni)**

**Politica di investimento:**

Politica di gestione: orientata verso titoli di debito di breve/media durata. La gestione è parzialmente attiva. Il fondo ritiene che sia compito del gestore assumere scelte tattiche di posizionamento tra le asset class entro i valori soglia prefissati dal fondo. La possibilità di assumere scommesse sui singoli titoli può essere esercitata entro i limiti compatibili con i valori della tracking error volatility (TEV).

Strumenti finanziari: titoli di debito con un limite per quelli emessi da soggetti non governativi; OICR (nel limite del 10% delle risorse gestite); compravendita a termine di valuta; previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici, con *rating* minimo pari a A- (S&P) A3 (Moody's), e privati, con *rating* minimo pari all'investment grade. I titoli di debito "corporate" possono arrivare sino al 5% del valore di mercato del patrimonio. Per i titoli di debito emessi dallo Stato Italiano, il merito creditizio deve rientrare nell'investment grade delle Agenzie S&P (BBB-) o Moody's (Baa3). I titoli di debito di emittenti finanziari devono rientrare almeno nella categoria dei "prestiti non subordinati". Gli strumenti finanziari rappresentativi di cartolarizzazione potranno essere acquistati esclusivamente con riferimento alle tranche senior aventi *rating* almeno pari a AA (S&P) e Aa2 (Moody's). **Il merito di credito degli emittenti viene comunque valutato dal fondo anche sulla base di elementi ulteriori rispetto al livello di rating.**

Aree geografiche di investimento: Area OCSE e non OCSE.

Rischio cambio: è prevista la copertura del rischio di cambio.

**Benchmark:** 50% The BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Government Index, 50% MTS BOT

## RENDIMENTO

**Categoria del comparto:** bilanciato

**Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto propenso ad investimenti mediamente rischiosi al fine di conseguire rendimenti potenzialmente maggiori nel medio/lungo periodo.

**Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (tra i 10 e i 15 anni)**



## **Politica di investimento:**

Politica di gestione: bilanciata fra titoli di debito e di capitale. La componente azionaria non può essere superiore al 40 % ed inferiore all'8% del valore di mercato del patrimonio. La gestione è parzialmente attiva. Il Fondo ritiene che sia compito del gestore assumere scelte tattiche di posizionamento tra le asset class entro i valori soglia prefissati dal fondo. La possibilità di assumere scommesse sui singoli titoli può essere esercitata entro i limiti compatibili con i valori della tracking error volatility (TEV).

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR; compravendita a termine di valuta; previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici, con *rating* minimo pari a A- (S&P) e/o A3 (Moody's), e privati, con *rating* minimo pari all'investment grade. I titoli di debito "corporate" possono arrivare sino al 13% del valore di mercato del patrimonio. Per i titoli di debito emessi dallo Stato Italiano, il merito creditizio deve rientrare nell'investment grade delle Agenzie S&P (BBB-) o Moody's (Baa3). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società. I titoli di debito di emittenti finanziari devono rientrare almeno nella categoria dei "prestiti non subordinati". Gli strumenti finanziari rappresentativi di cartolarizzazione potranno essere acquistati esclusivamente con riferimento alle tranche senior aventi *rating* almeno pari a AA (S&P) e Aa2 (Moody's). **Il merito di credito degli emittenti viene comunque valutato dal fondo anche sulla base di elementi ulteriori rispetto al livello di rating.**

Aree geografiche di investimento: Area OCSE e non OCSE.

Rischio cambio: i titoli di debito devono essere coperti dal rischio di cambio. E' consentito detenere titoli di capitale in divise extra Euro senza copertura del rischio di cambio per un massimo del 20% del patrimonio.

**Benchmark:** 40% The BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Government Index, 25% The BofA Merrill Lynch EGB All Mat, 35% MSCI Daily Total return Net

## **Erogazione delle prestazioni**

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, il Fondo ha attive due convenzioni con:

- Generali Italia S.p.A.
- Società Cattolica di Assicurazione S.C..

## **Banca Depositaria**

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria".

Nel 2016 e sino al 31 gennaio 2017, la banca depositaria del Fondo Pensioni Banca delle Marche è stata State Street Bank GmbH – Succursale Italia, con sede in Milano (MI), Via Ferrante Aporti, 10.

State Street Bank GmbH - Succursale Italia è la sede secondaria italiana di State Street Bank GmbH - Brienner Strasse 59, D-80333 Monaco di Baviera (Germania).

State Street Bank GmbH è subentrata a State Street Bank S.p.A. il 6 luglio 2015, data in cui, con l'iscrizione della fusione nel registro delle imprese di Monaco (Germania), si è perfezionata la fusione per incorporazione di State Street Bank S.p.A. in State Street Bank GmbH, con tutti gli effetti conseguenti.

Dal 1° febbraio 2017, l'incarico di depositario è stato assunto dall'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A., con Sede In Milano.

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

La Banca Depositaria 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 D.M. Tesoro n. 703/1996.

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

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

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2016 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nel presupposto della continuità dell'attività sociale.

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 vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso in cui 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 stati valutati sull'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

I contratti derivati:

- *forward*: sono valutati imputando il plusvalore, od 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, calcolato rateizzando, proporzionalmente ai giorni di maturazione, lo scarto tra cambio a scadenza e cambio a pronti;
- *futures*: vengono valorizzati in base all'ultimo prezzo di chiusura ("last price") reperito sulla relativa borsa di quotazione.

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.

Le 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 rispetto all'esercizio precedente.

I ratei ed i 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.

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

I costi comuni vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al loro ammontare e, all'interno di ciascun comparto, in proporzione al numero delle quote (art. 7 dello Statuto).

Sui comparti vanno comunque fatti gravare gli oneri propri, ovviamente ove individuabili.

A partire dall'Esercizio 2015, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'estensione di questo principio anche agli oneri amministrativi, per i quali lo Statuto prevede una ripartizione tra i comparti in proporzione al loro ammontare e, all'interno di ciascuno, in proporzione del numero delle quote. Tale decisione è stata assunta a seguito dell'introduzione, per la prima volta da quando il Fondo è stato costituito, di un comparto assicurativo, il Garanzia, il quale non dà origine ad oneri per la gestione amministrativa titoli in quanto ad esso non fanno capo investimenti finanziari.

Il Fondo non ha attivato la fase di erogazione diretta delle rendite, 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**

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di ciascun comparto viene compilato, 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, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

Il prospetto del patrimonio viene redatto 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 delle aziende associate è di 4 unità, per un totale di 2.799 dipendenti attivi iscritti al Fondo, così ripartiti:

#### **Fase di accumulo**

	<b>ANNO 2016</b>	<b>ANNO 2015</b>
Aderenti attivi	2.799	2.823
Aziende	4	5

#### **FASE DI ACCUMULO**

- ⇒ Lavoratori attivi: 2.799
- ⇒ Linea Prudente: 1.250
- ⇒ Linea Rendimento: 1.648
- ⇒ Linea Garantita: 879

Il totale degli aderenti ripartiti per comparto differisce dal numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2016 in quanto il Fondo ha dato la possibilità di investire la propria posizione in più linee.

#### **FASE DI EROGAZIONE DIRETTA**

- ⇒ Pensionati: 0

#### **FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

⇒ Pensionati: 7

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

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

	<b>COMPENSI 2016</b>	<b>COMPENSI 2015</b>
AMMINISTRATORI*	2.000	2.000
SINDACI	4.000	4.000

\* Previsto solo per il Presidente, come da delibere adottata dall'Assemblea dei Delegati il 28 aprile 2014.

### **Partecipazione nella società Mefop S.p.A.**

Nulla da segnalare.

### **Ulteriori informazioni:**

#### **Comparabilità con esercizi precedenti**

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

### 3.1 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Prudente

#### 3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>65.269.002</b>	<b>69.496.548</b>
	20-a) Depositi bancari	2.113.923	767.145
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	61.330.564	65.613.499
	20-d) Titoli di debito quotati	1.616.103	2.777.904
	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	208.412	338.000
	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</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.671.096</b>	<b>2.001.797</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.666.225	1.996.244
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	4.871	5.553
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>35.759</b>	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>66.975.857</b>	<b>71.498.345</b>

### 3.1.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>435.473</b>	<b>727.021</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	435.473	727.021
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>15.059</b>	<b>16.759</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	15.059	16.759
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>853.227</b>	<b>949.002</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	853.227	949.002
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>17.060</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.303.759</b>	<b>1.709.842</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>65.672.098</b>	<b>69.788.503</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	253	397
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-

### 3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2016	31/12/2015
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-4.286.033</b>	<b>-7.527.673</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	4.028.425	4.503.637
10-b) Anticipazioni	-879.906	-1.089.535
10-c) Trasferimenti e riscatti	-6.614.216	-8.310.091
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-45.977
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-601.720	-2.340.097
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-218.616	-245.610
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>287.970</b>	<b>774.180</b>
30-a) Dividendi e interessi	1.133.845	1.119.582
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-845.875	-345.402
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>-68.699</b>	<b>-72.847</b>
40-a) Società di gestione	-51.059	-55.795
40-b) Banca depositaria	-17.640	-17.052
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>219.271</b>	<b>701.333</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-85.402</b>	<b>-83.955</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.590	4.557
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-60.605	-57.536
60-c) Spese generali ed amministrative	-27.251	-29.932
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-136	-1.044
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>-4.152.164</b>	<b>-6.910.295</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>35.759</b>	<b>16.950</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-4.116.405</b>	<b>-6.893.345</b>



### 3.1.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>4.709.954,068</b>		<b>69.788.503</b>
a) Quote emesse	256.959,530	4.028.425	-
b) Quote annullate	-546.087,669	-8.314.458	-
c) Variazione del valore quota	-	169.628	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	-4.116.405
Quote in essere a fine esercizio	<b>4.420.825,929</b>		<b>65.672.098</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 è pari a € 14,817.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 è pari a € 14,855.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € -4.286.033, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### 20 – Investimenti in gestione

**€ 65.269.002**

Le risorse del Fondo sono state affidate per il 70% alla società Generali Investments Europe Società di Gestione del Risparmio S.p.A. e per il 30% a Duemme SGR S.p.A..

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

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Generali Investments Europe SGR S.p.A.	45.548.112
Duemme SGR S.p.A.	19.708.382
<b>Totale</b>	<b>65.256.494</b>

Il totale di € 65.256.494 è pari alla differenza tra la voce 20 – Investimenti in gestione e la voce 20 – Passività della gestione finanziaria, alla quale vanno poi aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 2.551.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	65.256.494
Debiti per operazioni da regolare	-
Debiti per commissioni di gestione	12.508
<b>Investimenti in gestione voce 20</b>	<b>65.269.002</b>

#### a) Depositi bancari

**€ 2.113.923**

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

#### Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione di tutti i 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 Euro	%
CCTS EU 15/11/2019 FLOATING	IT0005009839	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.849.117	17,69
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.276.215	12,36
CCTS EU 01/11/2018 FLOATING	IT0004922909	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.084.682	9,08
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2018 3,5	IT0004957574	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.282.392	6,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2018 1,7	IT0004890882	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.766.689	5,62
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.678.295	5,49
BUONI POLIENNALI DEL TES 12/11/2017 2,15	IT0004969207	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.067.706	4,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5	IT0004273493	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.732.995	4,08
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2019 2,5	IT0004992308	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.118.000	3,16
CCTS EU 15/10/2017 FLOATING	IT0004652175	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.014.376	3,01
BELGIUM KINGDOM 02/05/2018 FLOATING	BE0000330390	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.010.700	3,00
CERT DI CREDITO DEL TES 27/02/2017 ZERO COUPON	IT0005089955	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.001.054	2,99
CCTS EU 15/04/2018 FLOATING	IT0004716319	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.569.084	2,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2019 ,1	IT0005177271	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.506.432	2,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2019 4,25	IT0003493258	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.308.696	1,95
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.210.828	1,81
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2018 FLOATING	XS0484565709	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.207.044	1,80
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2017 3,5	IT0004867070	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.134.823	1,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 27/10/2020 1,25	IT0005058919	I.G - TStato Org.Int Q IT	448.599	0,67
DEUTSCHE BANK AG 15/04/2019 FLOATING	DE000DB7XHM0	I.G - TDebito Q UE	393.684	0,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	393.457	0,59
CERT DI CREDITO DEL TES 15/07/2023 FLOATING	IT0005185456	I.G - TStato Org.Int Q IT	352.497	0,53
FERROVIE DELLO STATO 22/07/2020 4	XS0954248729	I.G - TDebito Q IT	336.855	0,50
CCTS EU 15/06/2022 FLOATING	IT0005104473	I.G - TStato Org.Int Q IT	316.883	0,47
GAS NATURAL CAPITAL 27/01/2020 6	XS0829360923	I.G - TDebito Q UE	236.042	0,35
TELEFONICA EMISIONES SAU 11/11/2019 4,693	XS0462999573	I.G - TDebito Q UE	225.552	0,34
SANTANDER INTL DEBT SA 24/01/2020 4	XS0877984459	I.G - TDebito Q UE	223.018	0,33
CITIGROUP INC 11/11/2019 FLOATING	XS1135549167	I.G - TDebito Q OCSE	100.727	0,15
NATIONAL AUSTRALIA BANK 16/01/2018 FLOATING	XS1167324596	I.G - TDebito Q OCSE	100.225	0,15
<b>Totale</b>			<b>62.946.667</b>	<b>93,96</b>

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

Non sono presenti operazioni stipulate e non ancora regolate alla chiusura dell'esercizio.

#### Posizioni in contratti derivati

Non ci sono operazioni in contratti derivati alla chiusura dell'esercizio.

## Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	58.112.820	3.217.744	-	61.330.564
Titoli di Debito quotati	336.855	1.078.296	200.952	1.616.103
Depositi bancari	2.113.923	-	-	2.113.923
<b>Totale</b>	<b>60.563.598</b>	<b>4.296.040</b>	<b>200.952</b>	<b>65.060.590</b>

## Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Depositi bancari	Totale
EUR	61.330.564	1.616.103	2.113.923	65.060.590
<b>Totale</b>	<b>61.330.564</b>	<b>1.616.103</b>	<b>2.113.923</b>	<b>65.060.590</b>

## Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	1,232	0,500	0,000
Titoli di Debito quotati	3,333	1,968	0,500

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-35.606.827	30.738.855	-4.867.972	66.345.682
Titoli di Debito quotati	-1.543.328	851.975	-691.353	2.395.303
<b>Totale</b>	<b>-37.150.155</b>	<b>31.590.830</b>	<b>-5.559.325</b>	<b>68.740.985</b>

## Commissioni di negoziazione

Non sono presenti commissioni di negoziazione.

## Posizioni in conflitto di interesse

Non ci sono operazioni in conflitto di interesse da segnalare, ai sensi del Decreto 703/1996 e del "Regolamento per la gestione dei conflitti di interesse" approvato in data 23 maggio 2016 ai sensi dell'Articolo 7 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 2 settembre 2014.

**I) Ratei e risconti attivi** **€ 208.412**

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

**40 - Attività della gestione amministrativa** **€ 1.671.096****a) Cassa e depositi bancari** **€ 1.666.225**

La voce è composta per € 1.666.237 della quota parte di spettanza della Linea Prudente del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accessi dal Fondo presso Banca Depositaria e per € 12 dal debito verso banche per competenze. Nel dettaglio, i saldi liquidi dei conti correnti per la quota parte di spettanza della Linea Prudente, risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2016
071309310161	C/c raccolta	827.836
071309310363	C/c polizze	838.401
<b>Totale</b>		<b>1.666.237</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 4.871**

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza stipulata con la XL INSURANCE COMPANY SE, Rappresentanza Generale per l'Italia, per la responsabilità civile degli organi del Fondo per € 2.359 e dal credito verso gestori per € 2.512.

**50 – Crediti di imposta** **€ 35.759**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

**Passività****10 - Passività della gestione previdenziale** **€ 435.473****a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 435.473**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	146.729
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	88.936
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	88.885
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	51.721
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	32.339
Erario ritenute su redditi da capitale	26.863
<b>Totale</b>	<b>435.473</b>

**20 - Passività della gestione finanziaria** **€ 15.059**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 15.059**

La voce è costituita per € 12.508 dai debiti per commissioni di gestione e per € 2.551 relativi a commissioni Banca Depositaria.

**40 – Passività della gestione amministrativa** **€ 853.227**

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 853.227**

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	838.419
Fornitori	11.429
Debiti verso Gestori	2.034
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	671
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	592
Erario addizionale regionale	38
Debiti verso Amministratori	35
Erario addizionale comunale	9
<b>Totale</b>	<b>853.227</b>

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2017. La voce "Riserva contributi per coperture accessorie" rappresenta la somma delle eccedenze, registrate nel corso degli anni, tra i contributi incassati per l'acquisto di polizze accessorie ed i corrispondenti premi pagati.

**50 – Debiti di imposta** **€ -**

**Conti d'ordine** **€ 253**

La voce di € 253 è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2017 ma di competenza del 2016.

### 3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 – Saldo della gestione previdenziale** € -4.286.033

**a) Contributi per le prestazioni** € 4.028.425

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Totale contributi</b>	<b>3.517.453</b>
Di cui	
Azienda	1.719.688
Aderente	578.208
TFR	1.219.557
<b>Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto</b>	<b>292.356</b>
<b>Trasferimento da altri fondi</b>	<b>0</b>
<b>Contributi per acquisto coperture previdenziali accessorie</b>	<b>218.616</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>4.028.425</b>

**b) Anticipazioni** € -879.906

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2016.

**c) Trasferimenti e riscatti** € -6.614.216

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2016, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	-5.529.130
Riscatto immediato	-649.413
Riscatto parziale	-318.207
Trasferimento in uscita	-117.466
<b>Totale</b>	<b>-6.614.216</b>

**d) Trasformazioni in rendita** € -

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite a compagnie di assicurazione al fine dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita. Nel corso del 2016 non si sono verificate trasformazioni in rendita.

**e) Erogazioni in forma capitale** € -601.720

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

**f) Premi per prestazioni accessorie** **€ -218.616**

La voce espone l'importo incassato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di invalidità e premorienza dalla Compagnia di Assicurazione Generali Italia S.p.A..

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** **€ 287.970**

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.069.842	-819.051
Titoli di debito	64.003	-26.454
Altri costi	-	-370
<b>Totale</b>	<b>1.133.845</b>	<b>-845.875</b>

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese e oneri bancari della gestione finanziaria.

**40 - Oneri di gestione** **€ -68.699**

**a) Commissioni di Gestione** **€ -51.059**

La voce è così suddivisa:

Gestore	Importo
Generali Investments Europe SGR S.p.A	-37.032
Dueemme SGR S.p.A.	-14.027
<b>Totale</b>	<b>-51.059</b>

**b) Commissioni Banca Depositaria** **€ -17.640**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2016.

La voce include l'IVA reclamata dalla Agenzia delle Entrate - Risoluzione n. 97 del 17 dicembre 2013 - sulle commissioni di Banca Depositaria relativa agli esercizi 2010, 2011 e 2012, per € 2.602.

**60 – Saldo della gestione amministrativa** **€ -85.402**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 2.590**

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce, pertanto, corrisponde esclusivamente alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** **€ -60.605**

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. per € 55.361 e per servizi amministrativi svolti dalla Nuova Banca delle Marche S.p.A. per € 5.244.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ -27.251**

La voce comprende:

**Spese per Organi Sociali**

Assicurazioni	-2.891
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-1.369
Rimborsi spese altri consiglieri	-1.221
Rimborso spese delegati	-756
Compensi altri sindaci	-699
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-699
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-699
Compenso Responsabile del Fondo	-699
Rimborso spese Responsabile del Fondo	-488
Rimborsi spese altri sindaci	-420
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-396
Contributo INPS sindaci	-224
Contributi INPS Responsabile del Fondo	-112
Contributo INPS amministratori	-112
Spese per organi sociali	-22

**Spese per servizi e varie**

Controllo interno	-10.662
Contributo annuale Covip	-2.013
Spese consulenza	-1.493
Spese pubblicazione bando di gara	-1.324
Spese per stampa ed invio certificati	-393
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-257
Bolli e Postali	-233
Spese varie	-69



**g) Oneri e proventi diversi****€ -136**

La voce è composta dai seguenti valori:

**Proventi**

Altri ricavi e proventi	-
<b>Totale Proventi</b>	<b>-</b>

**Oneri**

Oneri bancari	-136
<b>Totale Oneri</b>	<b>-136</b>

**80 – Imposta sostitutiva****€ 35.759**

La voce evidenzia il credito per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente, che viene indicata in un'apposita voce, sia dello stato patrimoniale che del conto economico, ai sensi della delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014.

### 3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Rendimento

#### 3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>75.002.984</b>	<b>71.195.665</b>
	20-a) Depositi bancari	9.053.326	8.653.557
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	38.005.992	36.211.723
	20-d) Titoli di debito quotati	2.471.628	3.610.091
	20-e) Titoli di capitale quotati	24.045.095	21.784.665
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	757.031	356.983
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	276.354	340.872
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	55.645	42.945
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	337.913	194.829
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.084.724</b>	<b>2.402.369</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.079.192	2.396.623
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	5.532	5.746
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>77.087.708</b>	<b>73.598.034</b>

### 3.2.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>299.080</b>	<b>660.906</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	299.080	660.906
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>147.514</b>	<b>81.580</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	48.856	55.580
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	98.658	26.000
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>967.922</b>	<b>981.904</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	967.922	981.904
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>569.097</b>	<b>530.206</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.983.613</b>	<b>2.254.596</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>75.104.095</b>	<b>71.343.438</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	288	411
	Contratti futures	7.721.498	6.744.280
	Valute da regolare	-2.944.831	-3.051.424

### 3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2016	31/12/2015
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.022.115</b>	<b>1.045.400</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	7.375.125	7.512.166
10-b) Anticipazioni	-1.212.859	-1.478.355
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.822.872	-4.657.549
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-83.751	-95.238
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-233.528	-235.624
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>3.489.542</b>	<b>3.288.866</b>
30-a) Dividendi e interessi	1.303.702	1.273.362
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.185.840	2.015.504
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>-89.099</b>	<b>-87.111</b>
40-a) Società di gestione	-71.021	-70.352
40-b) Banca depositaria	-18.078	-16.759
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>3.400.443</b>	<b>3.201.755</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-92.804</b>	<b>-85.958</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.942	4.715
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-64.617	-58.593
60-c) Spese generali ed amministrative	-30.975	-31.005
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-154	-1.075
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>4.329.754</b>	<b>4.161.197</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-569.097</b>	<b>-808.632</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>3.760.657</b>	<b>3.352.565</b>

### 3.2.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>3.935.187,508</b>		<b>71.343.438</b>
a) Quote emesse	416.525,020	7.375.125	-
b) Quote annullate	-363.244,467	-6.353.010	-
c) Variazione del valore quota	-	2.738.542	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	3.760.657
Quote in essere a fine esercizio	<b>3.988.468,061</b>		<b>75.104.095</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 è pari a € 18,130.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 è pari a € 18,830.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.022.115, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

##### 20 – Investimenti in gestione

**€ 75.002.984**

Le risorse del Fondo sono state affidate per il 30% alla società Generali Investments Europe Società di Gestione del Risparmio S.p.A e per il 70% a Duemme SGR S.p.A..

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

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Eurizon SGR S.p.A	21.947.640
Duemme SGR S.p.A.	52.910.740
<b>Totale</b>	<b>74.858.380</b>

Il totale di € 74.858.380 è pari alla differenza tra la voce 20 – Investimenti in gestione e la voce 20 – Passività della gestione finanziaria, alla quale vanno poi aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 2.910.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	74.858.380
Debiti per commissioni di gestione	18.167
Debiti per operazioni da regolare	27.779
Debiti su forward pending	98.658
<b>Investimenti in gestione voce 20</b>	<b>75.002.984</b>

#### a) Depositi bancari

**€ 9.053.326**

La voce è composta per € 9.053.326 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria.

#### Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
CCTS EU 15/04/2018 FLOATING	IT0004716319	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.998.632	5,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.217.073	4,17
CCTS EU 15/11/2019 FLOATING	IT0005009839	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.678.931	3,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2018 1,7	IT0004890882	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.493.442	3,23
BELGIUM KINGDOM 02/05/2018 FLOATING	BE0000330390	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.010.700	2,61
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.839.159	2,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2019 2,5	IT0004992308	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.694.400	2,20
EFSF 23/05/2023 1,875	EU000A1G0BC0	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.570.772	2,04
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.454.625	1,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.258.334	1,63
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2018 FLOATING	XS0484565709	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.257.338	1,63
IRISH TSY 3,4% 2024 18/03/2024 3,4	IE00B6X95T99	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.217.700	1,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2018 ,75	IT0005058463	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.211.263	1,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2017 3,5	IT0004867070	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.031.657	1,34
CERT DI CREDITO DEL TES 15/07/2023 FLOATING	IT0005185456	I.G - TStato Org.Int Q IT	906.421	1,18
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	897.580	1,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	858.772	1,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	827.616	1,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	796.462	1,03
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2024 2,25	FR0011619436	I.G - TStato Org.Int Q UE	692.166	0,90
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	630.565	0,82
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2022 ,1	IT0005188120	I.G - TStato Org.Int Q IT	610.736	0,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	605.414	0,79
FERROVIE DELLO STATO 22/07/2020 4	XS0954248729	I.G - TDebito Q IT	561.425	0,73
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/04/2017 2,25	IT0004917958	I.G - TStato Org.Int Q IT	503.578	0,65
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2022 5,5	IT0004801541	I.G - TStato Org.Int Q IT	502.326	0,65
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	I.G - TCapitale Q OCSE	493.841	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	458.859	0,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	IT0004634132	I.G - TStato Org.Int Q IT	455.728	0,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 27/10/2020 1,25	IT0005058919	I.G - TStato Org.Int Q IT	448.599	0,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	401.274	0,52
UBS ETF MSCI CANADA	LU0446734872	I.G - OICVM UE	392.532	0,51
DBX S&P/ASX 200 (DR)	LU0328474803	I.G - OICVM UE	364.499	0,47
INVESTOR AB-B SHS	SE0000107419	I.G - TCapitale Q UE	348.930	0,45
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	343.932	0,45
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	331.421	0,43
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25	DE0001135432	I.G - TStato Org.Int Q UE	325.013	0,42
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 23/07/2020 1,8	XS0954684972	I.G - TDebito Q OCSE	319.056	0,41
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	311.608	0,40

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
GAS NATURAL CAPITAL 24/04/2017 4,125	XS0843300947	I.G - TDebito Q UE	304.008	0,39
DEUTSCHE BANK AG 15/04/2019 FLOATING	DE000DB7XHM0	I.G - TDebito Q UE	295.263	0,38
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	276.017	0,36
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	268.749	0,35
CCTS EU 15/06/2022 FLOATING	IT0005104473	I.G - TStato Org.Int Q IT	261.555	0,34
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5,75	FR0000187635	I.G - TStato Org.Int Q UE	252.161	0,33
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	US9314271084	I.G - TCapitale Q OCSE	248.885	0,32
DUKE ENERGY CORP	US26441C2044	I.G - TCapitale Q OCSE	243.368	0,32
ROCKWELL COLLINS INC	US7743411016	I.G - TCapitale Q OCSE	236.454	0,31
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	234.952	0,30
LOWES COS INC	US5486611073	I.G - TCapitale Q OCSE	223.123	0,29
Altri			22.112.832	28,69
<b>Totale</b>			<b>65.279.746</b>	<b>84,68</b>

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

Non sono presenti operazioni di acquisto titoli stipulate e non ancora regolate alla chiusura dell'esercizio.

### Posizioni in contratti derivati

Sono state costituite, tramite contratti futures sui principali indici azionari, le seguenti posizioni, con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante:

Strumento / Indice sottostante	Divisa di denominazione	Valore posizione
EURO FX CURR FUT Mar17	USD	3.761.740
EURO/CHF FUTURE Mar17	CHF	374.267
EURO/JPY FUTURE Mar17	JPY	747.569
FTSE 100 IDX FUT Mar17	GBP	905.767
FTSE/MIB IDX FUT Mar17	EUR	192.050
S&P/TSX 60 IX FUT Mar17	CAD	505.723
S&P500 EMINI FUT Mar17	USD	848.591
SPI 200 FUTURES Mar17	AUD	385.791
<b>Totale</b>		<b>7.721.498</b>

Si segnalano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio in essere a fine esercizio:

Divisa	Tipo operazione	Finalità	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	DI COPERTURA	250.000	1,07390	-232.796
GBP	CORTA	DI COPERTURA	350.000	0,85618	-408.793
JPY	CORTA	DI COPERTURA	73.500.000	123,40000	-595.624
USD	CORTA	DI COPERTURA	1.800.000	1,05410	-1.707.618
<b>Totale</b>					<b>-2.944.831</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	27.816.640	10.189.352	-	-	38.005.992
Titoli di Debito quotati	1.035.038	917.084	519.506	-	2.471.628
Titoli di Capitale quotati	216.427	4.357.165	19.471.503	-	24.045.095
Quote di OICR	-	757.031	-	-	757.031
Depositi bancari	9.053.326	-	-	-	9.053.326
<b>Totale</b>	<b>38.121.431</b>	<b>16.220.632</b>	<b>19.991.009</b>	<b>-</b>	<b>74.333.072</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	38.005.992	2.471.628	4.181.062	2.866.133	47.524.815
USD	-	-	16.395.153	3.140.858	19.536.011
JPY	-	-	2.328.603	491.378	2.819.981
GBP	-	-	522.756	1.142.591	1.665.347
CHF	-	-	907.674	198.944	1.106.618
SEK	-	-	417.718	276.370	694.088
DKK	-	-	-	51.182	51.182
NOK	-	-	49.160	704	49.864
CAD	-	-	-	413.475	413.475
AUD	-	-	-	471.691	471.691
<b>Totale</b>	<b>38.005.992</b>	<b>2.471.628</b>	<b>24.802.126</b>	<b>9.053.326</b>	<b>74.333.072</b>

### Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	3,012	6,913	0,000
Titoli di Debito quotati	3,648	2,026	2,323

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

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

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-22.161.716	19.033.905	-3.127.811	41.195.621
Titoli di Debito quotati	-499.922	890.580	390.658	1.390.502
Titoli di Capitale quotati	-31.702.354	31.564.947	-137.407	63.267.301
Quote di OICR	-548.300	253.399	-294.901	801.699
<b>Totale</b>	<b>-54.912.292</b>	<b>51.742.831</b>	<b>-3.169.461</b>	<b>106.655.123</b>

### Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi e, pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido dal Fondo.



Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	41.195.621	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.390.502	0,000
Titoli di Capitale quotati	24.321	24.499	48.820	63.267.301	0,077
Quote di OICR	110	51	161	801.699	0,020
<b>Totale</b>	<b>24.431</b>	<b>24.550</b>	<b>48.981</b>	<b>106.655.123</b>	<b>0,046</b>

### Posizioni in conflitto di interesse

Non ci sono operazioni in conflitto di interesse da segnalare ai sensi del Decreto 703/1996.

Riguardo al "Regolamento per la gestione dei conflitti di interesse" approvato in data 23 maggio 2016 ai sensi dell'Articolo 7 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 2 settembre 2014, che ha abrogato il Decreto 703/1996, il gestore Duemme ha eseguito le seguenti operazioni in conflitto, in quanto ha utilizzato come controparte l'attuale Capogruppo Mediobanca.

Dt Op NS	Desc Titolo	Segno	Quantita'	Div Titolo	Cod ISIN	Ctv Lordo EUR	Ctv Lordo Divisa	comm_perc	Comm Divisa
06-giu-16	Wells Fargo & Company	A	4084	USD	US9497461015US	182.517,15	207.138,72	0,00099974	206,93
06-giu-16	PPL Corporation	A	5216	USD	US69351T1060	180.705,88	205.083,10	0,00100026	204,88
06-giu-16	Pfizer Inc	A	5909	USD	US7170811035	181.876,29	206.411,40	0,00100003	206,21
04-ago-16	Cbs Corp-CI B	A	4436	USD	US1248572026	207.101,93	231.954,16	0,00099976	231,72
04-ago-16	Activision Blizzard Inc	A	5723	USD	US00507V1098	209.198,13	234.301,91	0,00100004	234,07
06-set-16	American Tower Corp	A	1848	USD	US03027X1000	193.448,07	215.810,67	0,00100027	215,6
06-set-16	CARDINAL Health Inc	A	2667	USD	US14149Y1082	191.592,39	213.740,48	0,00099995	213,53
06-ott-16	Wells Fargo & Company	A	3271	USD	US9497461015US	131.718,81	147.669,95	0,00100021	147,52
06-ott-16	Ventas Inc	A	2181	USD	US92276F1003	130.903,81	146.756,27	0,00099977	146,61
04-nov-16	AMAZON.COM Inc	V	-168	USD	US0231351067	115.582,18	127.880,12	0,001021962	130,55
04-nov-16	Air Products and Chemicals Inc	V	-1061	USD	US0091581068	127.622,84	141.201,91	0,001022178	144,19
04-nov-16	AUTONATION Inc	V	-3007	USD	US05329W1027	111.406,76	123.260,44	0,001022347	125,89
06-dic-16	Lowe's Companies. Inc.	A	2856	USD	US5486611073	194.561,96	208.220,20	0,00100012	208,01
06-dic-16	Duke Energy Corp	A	2819	USD	US26441C2044	195.008,73	208.698,35	0,00099998	208,49

06- dic-16	PUBLIC STORAGE Inc	A	978	USD	US74460D 1090	196.369,06	210.154,17	0,0009 99985	209,94
---------------	-----------------------	---	-----	-----	------------------	------------	------------	-----------------	--------

**l) Ratei e risconti attivi** **€ 276.354**

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

**n) Altre attività della gestione finanziaria** **€ 55.645**

La voce si compone per € 16.580 di crediti per dividendi da incassare, per € 38.866 di margini su futures pending e per € 199 di crediti per commissioni di retrocessione.

**p) Margini e crediti su operazioni forward/future** **€ 337.913**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2016.

**40 - Attività della gestione amministrativa** **€ 2.084.724**

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 2.079.192**

La voce è composta per € 2.079.206 della quota parte di spettanza della Linea Rendimento del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accessi dal Fondo presso Banca Depositaria e per € 14 dai debiti verso banche per competenze. Nel dettaglio, i saldi liquidi dei conti correnti, per la quota parte di spettanza della Linea Rendimento risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2016
071309310161	C/c raccolta	1.126.970
071309310363	C/c polizze	952.236
<b>Totale</b>		<b>2.079.206</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 5.532**

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza stipulata con la XL INSURANCE COMPANY SE, Rappresentanza Generale per l'Italia, per la responsabilità civile degli organi del Fondo per € 2.679 e dal credito verso gestori per € 2.853.

**Passività**

**10 - Passività della gestione previdenziale** **€ 299.080**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 299.080**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	177.413
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	91.157
Erario ritenute su redditi da capitale	30.510
<b>Totale</b>	<b>299.080</b>

**20 - Passività della gestione finanziaria**

**€ 147.514**

**d) Altre passività della gestione finanziaria**

**€ 48.856**

La voce è costituita per € 18.167 dai debiti per commissioni di gestione, per € 2.910 dai debiti per commissioni di Banca Depositaria e per € 27.779 da debiti per operazioni da regolare.

**e) Debiti su operazioni forward/future**

**€ 98.658**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2016.

**40 – Passività della gestione amministrativa**

**€ 967.922**

**b) Altre passività della gestione amministrativa**

**€ 967.922**

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	952.256
Fornitori	12.981
Debiti verso Gestori	1.158
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	762
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	672
Erario addizionale regionale	43
Debiti verso Amministratori	40
Erario addizionale comunale	10
<b>Totale</b>	<b>967.922</b>

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2017.

La voce "Riserva contributi per coperture accessorie" rappresenta la somma delle eccedenze, registrate nel corso degli anni, tra i contributi incassati per l'acquisto di polizze accessorie ed i corrispondenti premi pagati.

**50 – Debiti di imposta**

**€ 569.097**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

**Conti d'ordine****Crediti per contributi da ricevere** **€ 288**

La voce di € 288 è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2017 ma di competenza del 2016.

**Contratti futures** **€ 7.721.498**

La voce comprende il valore, al 31 dicembre 2016, delle posizioni in contratti derivati.

**Valute da regolare** **€ -2.944.831**

La voce comprende il valore, al 31 dicembre 2016, delle posizioni in essere a copertura del rischio di cambio.

### 3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € **1.022.115**

**a) Contributi per le prestazioni** € **7.375.125**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Totale contributi</b>	<b>5.837.772</b>
Di cui	
Azienda	2.355.786
Aderente	1.045.985
TFR	2.436.001
<b>Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto</b>	<b>1.303.825</b>
<b>Trasferimento da altri fondi</b>	<b>-</b>
<b>Contributi per acquisto coperture previdenziali accessorie</b>	<b>233.528</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>7.375.125</b>

**b) Anticipazioni** € **-1.212.859**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2016.

**c) Trasferimenti e riscatti** € **-4.822.872**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2016, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	-4.431.581
Riscatto parziale	-147.965
Riscatto totale	-124.572
Riscatto immediato	-118.754
<b>Totale</b>	<b>-4.822.872</b>

**e) Erogazioni in forma capitale** € **-83.751**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

**f) Premi per prestazioni accessorie** € **-233.528**

La voce espone l'importo incassato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di invalidità e premorienza dalla Compagnia di Assicurazione Generali Italia S.p.A..

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** € **3.489.542**

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	762.456	-152.784
Titoli di Debito quotati	74.159	-12.903
Titoli di Capitale quotati	454.055	2.243.649
Quote di OICR	17.648	105.307
Depositi bancari	-4.616	-40.391
Futures	-	158.102
Risultato della gestione cambi	-	-77.060
Altri costi	-	-11.001
Altri ricavi	-	20.040
Comm.ni di negoziazione	-	-48.980
Comm.ni di retrocessione	-	1.861
<b>Totale</b>	<b>1.303.702</b>	<b>2.185.840</b>

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese e oneri bancari della gestione finanziaria.

La voce altri ricavi si riferisce principalmente a sopravvenienze attive.

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

**€ -89.099**

##### **a) Commissioni di Gestione**

**€ -71.021**

La voce è così suddivisa:

Gestore	Importo
Generali Investments Europe SGR S.p.A	-25.286
Duemme SGR S.p.A.	-45.735
<b>Totale</b>	<b>-71.021</b>

##### **b) Commissioni Banca Depositaria**

**€ -18.078**

La voce per € 18.078 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2016.

La voce include l'IVA reclamata dalla Agenzia delle Entrate - Risoluzione n. 97 del 17 dicembre 2013 - sulle commissioni di Banca Depositaria relativa agli esercizi 2010, 2011 e 2012, per € 1.432.

#### **60 – Saldo della gestione amministrativa**

**€ -92.804**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

##### **a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**

**€ 2.942**

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce, pertanto, corrisponde esclusivamente alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi****€ -64.617**

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 58.661 svolto da Previnet S.p.A. e per servizi amministrativi, svolti dalla Nuova Banca delle Marche S.p.A., per € 5.956.

**c) Spese generali ed amministrative****€ -30.975**

La voce comprende:

**Spese per Organi Sociali**

Assicurazioni	-3.284
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-1.555
Rimborsi spese altri consiglieri	-1.386
Rimborso spese delegati	-859
Compensi altri sindaci	-794
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-794
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-794
Compenso Responsabile del Fondo	-794
Rimborso spese Responsabile del Fondo	-554
Rimborsi spese altri sindaci	-477
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-450
Contributo INPS sindaci	-254
Contributi INPS Responsabile del Fondo	-127
Contributo INPS amministratori	-127
Spese per organi sociali	-25

**Spese per servizi e varie**

Controllo interno	-12.110
Contributo annuale Covip	-2.287
Spese consulenza	-1.695
Spese pubblicazione bando di gara	-1.504
Spese per stampa ed invio certificati	-446
Bolli e Postali	-298
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-292
Spese varie	-69

**g) Oneri e proventi diversi****€ -154**

La voce è composta dai seguenti valori:

**Proventi**

Altri ricavi e proventi	-
<b>Totale Oneri</b>	<b>-</b>

**Oneri**

Oneri bancari	-154
<b>Totale Oneri</b>	<b>-154</b>

**80 – Imposta sostitutiva****€ -569.097**

La voce evidenzia il debito per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente, che viene indicata in un'apposita voce, sia dello stato patrimoniale che del conto economico, ai sensi della delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014.



### 3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Garanzia - Assicurativa

#### 3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>47.332.272</b>	<b>38.005.003</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	47.332.272	38.005.003
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.272.134</b>	<b>1.099.137</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	952.035	759.603
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	320.099	339.534
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	<b>7.787</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>48.604.406</b>	<b>39.111.927</b>

### 3.3.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>187.469</b>	<b>431.797</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	187.469	431.797
<b>20</b>	<b>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</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>909.851</b>	<b>529.017</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	909.851	529.017
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>174.814</b>	<b>146.110</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.272.134</b>	<b>1.106.924</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>47.332.272</b>	<b>38.005.003</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	184	216
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-

### 3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2016	31/12/2015
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>8.280.553</b>	<b>2.444.302</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	10.850.821	6.941.465
10-b) Anticipazioni	-523.637	-384.815
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.517.418	-3.132.042
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-7.651
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-383.376	-845.987
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-145.375	-126.668
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-462	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.260.873</b>	<b>1.038.196</b>
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.260.873	1.038.196
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>-</b>	<b>-</b>
40-a) Società di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>1.260.873</b>	<b>1.038.196</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-39.343</b>	<b>-30.734</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.878	2.479
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-21.421	-16.601
60-c) Spese generali ed amministrative	-19.701	-16.144
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-99	-468
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>9.502.083</b>	<b>3.451.764</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-174.814</b>	<b>-186.075</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>9.327.269</b>	<b>3.265.689</b>

### 3.3.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>3.607.814,239</b>		<b>38.005.003</b>
a) Quote emesse	1.008.968,450	10.850.821	-
b) Quote annullate	-227.403,640	-2.570.268	-
c) Variazione del valore quota	-	1.046.716	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	9.327.269
Quote in essere a fine esercizio	<b>4.389.379,049</b>		<b>47.332.272</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 è pari a € 10,534.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 è pari a € 10,783.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 8.280.553, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece 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

**€ 47.332.272**

Le risorse del comparto sono affidate in gestione ad Allianz S.p.A, a partire dal 1° gennaio 2014, che le investe in un'apposita Polizza Ramo V.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
ALLIANZ S.p.A.	47.356.372

Il totale di € 47.356.372 delle risorse gestite (riserva matematica) differisce dalla voce 20 - investimenti in gestione del bilancio, pari a € 47.332.272, per alcune voci temporaneamente in transito verso il gestore Allianz SpA alla data del 31.12.2016, come da tabella che segue:

<b>Totale risorse gestite</b>	<b>47.356.372</b>
Imposta sostitutiva 2016	-174.814
Disinvestimenti dicembre	-137.966
Contributi dicembre	292.467
Saldo della gestione amministrativa dicembre	-3.787
<b>Investimenti in gestione voce 20</b>	<b>47.332.272</b>

**40 - Attività della gestione amministrativa****€ 1.272.134****a) Cassa e depositi bancari****€ 952.035**

La voce è composta per € 952.044 della quota parte di spettanza della Linea Garantita Assicurativa del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accesi dal Fondo presso Banca Depositaria e per € 9 dai debiti verso banche per competenze. Nel dettaglio, i saldi dei conti correnti, per la quota parte di spettanza della Linea Garantita Assicurativa, risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo
071309310161	C/raccolta	344.310
071309310363	C/polizze	607.734
	<b>Totale</b>	<b>952.044</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa****€ 320.099**

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza stipulata con la XL INSURANCE COMPANY SE, Rappresentanza Generale per l'Italia, per la responsabilità civile degli organi del Fondo per € 1.710 e dal credito verso gestori per € 318.389.

**50 - Crediti di imposta****€ -****Passività****10 - Passività della gestione previdenziale****€ 187.469****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 187.469**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	79.760
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	44.421
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	43.816
Erario ritenute su redditi da capitale	19.472
<b>Totale</b>	<b>187.469</b>

**40 - Passività della gestione amministrativa****€ 909.851****b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 909.851**

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	607.747
Debiti verso Gestori	292.844
Fornitori	8.285
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	486
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	429
Erario addizionale regionale	28
Debiti verso Amministratori	26
Erario addizionale comunale	6
<b>Totale</b>	<b>909.851</b>

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2017.

La voce "Riserva contributi per coperture accessorie" rappresenta la somma delle eccedenze, registrate nel corso degli anni, tra i contributi incassati per l'acquisto di polizze accessorie ed i corrispondenti premi pagati.

**50 – Debiti di imposta****€ 174.814**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

**Conti d'ordine****€ 184**

La voce di € 184 è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2017 ma di competenza del 2016.

### 3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 8.280.553

**a) Contributi per le prestazioni** € 10.850.821

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Totale contributi</b>	<b>1.874.552</b>
Di cui	
Azienda	763.414
Aderente	349.798
TFR	761.340
<b>Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto</b>	<b>8.830.894</b>
<b>Trasferimento da altri fondi</b>	<b>-</b>
<b>Contributi per acquisto coperture previdenziali accessorie</b>	<b>145.375</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>10.850.821</b>

**b) Anticipazioni** € -523.637

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2016.

**c) Trasferimenti e riscatti** € -1.517.418

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2016, così ripartite:

Riscatto parziale	-660.306
Riscatto per conversione comparto	-466.364
Riscatto immediato	-292.490
Riscatto totale	-89.980
Trasferimento in uscita	-8.278
<b>Totale</b>	<b>-1.517.418</b>

**d) Trasformazioni in rendita** € -

La voce contiene quanto erogato in forma di rendita agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo.

**e) Erogazioni in forma capitale** € -383.376

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

**f) Premi per prestazioni accessorie** € -145.375

La voce espone l'importo incassato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di invalidità e premorienza dalla Compagnia di Assicurazione Generali Italia S.p.A..

**h) Altre uscite previdenziali** **€ -462**

La voce si riferisce al disinvestimento effettuato per il pagamento dell’IVA reclamata dalla Agenzia delle Entrate - Risoluzione n. 97 del 17 dicembre 2013 - sulle commissioni di Banca Depositaria relativa agli esercizi 2010, 2011 e 2012, quando il comparto era finanziario.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** **€ 1.260.873**

**30b) – Profitti e perdite da operazioni finanziarie** **€ 1.260.873**

La voce riguarda i profitti realizzati dagli investimenti in gestione assicurativa.

**60 – Saldo della gestione amministrativa** **€ -39.343**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 1.878**

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce, pertanto, corrisponde esclusivamente alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** **€ -21.421**

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 17.620 svolto da Previnet S.p.A. e per servizi amministrativi svolti dalla Nuova Banca delle Marche S.p.A. per € 3.801.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ -19.701**

La voce comprende:

**Spese per Organi Sociali**

Assicurazioni	-2.096
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-992
Spese pubblicazione bando di gara	-960
Rimborsi spese altri consiglieri	-885
Rimborso spese delegati	-548
Compensi altri sindaci	-507
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-507
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-507
Compenso Responsabile del Fondo	-507
Rimborso spese Responsabile del Fondo	-354
Rimborsi spese altri sindaci	-305
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-287
Contributo INPS sindaci	-162



Contributi INPS Responsabile del Fondo	-81
Contributo INPS amministratori	-81
Spese per organi sociali	-16

#### **Spese per servizi e varie**

Controllo interno	-7.728
Contributo annuale Covip	-1.459
Spese consulenza	-1.082
Spese per stampa ed invio certificati	-285
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-186
Bolli e Postali	-166

#### **g) Oneri e proventi diversi**

**€ -99**

La voce è composta dai seguenti valori:

##### **Proventi**

Altri ricavi e proventi	-
<b>Totale Proventi</b>	-

##### **Oneri**

Oneri bancari	-99
<b>Totale Oneri</b>	<b>-99</b>

#### **80 – Imposta sostitutiva**

**€ -174.814**

La voce evidenzia il debito per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente, che viene indicata in un'apposita voce, sia dello stato patrimoniale che del conto economico, ai sensi della delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014.