

---

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

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

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

---

## Organi del Fondo

**In carica dal 28/04/2017:**

### **Consiglio di amministrazione**

#### **Presidente**

Dott. Giovanni VALENTINETTI

#### **Vice Presidente**

Avv. Tiziana RANZUGLIA

#### **Consiglieri**

Dott. Gianluigi D'AMONE

Dott. Michele DESIDERI

Rag. Andrea DOMENICONI

Dott. Mario DONATI

Dott. Alessandro DUCA (dimissionario dal  
15/09/2017)

Rag. Alberto MARIANI

Dott. Luca PESANTE

Dott. Angelo PONZONI  
(dal 24/10/2017)

Sig. Enzo TELLONI

### **Collegio sindacale**

#### **Presidente**

Dott. Franco CICOLLA

#### **Sindaco effettivo**

Dott. Luciano ZUCCA

#### **Responsabile del Fondo**

Dott. Luigi CIPOLLINI (dimissionario dal  
16/02/2018)

Rag. Fabrizio Sperandini (dal 27/03/2018)

**In carica fino al 27/04/2017:**

### **Consiglio di amministrazione**

#### **Presidente**

Dott. Giovanni VALENTINETTI

#### **Vice Presidente**

Avv. Tiziana RANZUGLIA

#### **Consiglieri**

Rag. Alessandro BUGATTI

Rag. Gianluca COGNINI

Dott. Gianluigi D'AMONE

Rag. 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

**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		31/12/2017	31/12/2016
20	Investimenti in gestione	192.616.764	187.604.258
40	Attività della gestione amministrativa	6.006.466	5.027.954
50	Crediti di imposta	20.343	35.759
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>198.643.573</b>	<b>192.667.971</b>
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Passività della gestione previdenziale	1.385.977	922.022
20	Passività della gestione finanziaria	37.854	162.573
40	Passività della gestione amministrativa	3.151.502	2.731.000
50	Debiti di imposta	491.699	743.911
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>5.067.032</b>	<b>4.559.506</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>193.576.541</b>	<b>188.108.465</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	722	725
	Contratti futures	11.529.925	7.721.498
	Valute da regolare	-	-2.944.831

## 2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2017	31/12/2016
10	Saldo della gestione previdenziale	2.578.314	5.016.635
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.712.091	5.038.385
40	Oneri di gestione	-154.874	-157.798
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.557.217	4.880.587
60	Saldo della gestione amministrativa	-196.099	-217.549
70	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>5.939.432</b>	<b>9.679.673</b>
80	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-471.356</b>	<b>-708.152</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>5.468.076</b>	<b>8.971.521</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 Banca delle Marche S.p.A., ora in liquidazione coatta amministrativa, e della Banca Adriatica S.p.A., già Nuova Banca delle Marche S.p.A., ora confluita in UBI Banca S.p.A. come da atto di fusione del 16 ottobre 2017, assunti a partire dal 28 aprile 1993 anche con contratto di apprendistato professionalizzante, che abbiano aderito o aderiscano nelle forme previste dall'articolo 33 dello Statuto, con eccezione di quelli assunti con contratto a termine. Risultano altresì iscritti, alle condizioni fissate dagli accordi sindacali e dai patti sociali, i dipendenti della ex SE.RI.T. S.p.A., oggi in Agenzia delle Entrate-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.

Le vicende che hanno riguardato nel corso dell'anno la Nuova Banca delle Marche S.p.A., dal 6 settembre Banca Adriatica S.p.A., non hanno modificato la platea a cui il Fondo si rivolge, anche se hanno innovato in maniera significativa l'elenco dei datori di lavoro tenuti alla contribuzione.

Oltre all'incorporazione di Banca Adriatica in UBI Banca S.p.A, va ricordato il conferimento del ramo di azienda da Nuova Banca delle Marche S.p.A. a UBI Leasing S.p.A. e di quello da UBI Banca S.p.A. a UBI Sistemi e Servizi S.C.p.A., che ha determinato il passaggio di parte degli iscritti a queste due Società, le quali, con lettere datate, rispettivamente, 26 settembre 2017 e 13 novembre 2017, si sono impegnate a garantire le previsioni di carattere normativo, economico e contrattuale in essere presso Banca Adriatica

S.p.A., impegno in linea con quanto contenuto anche nell'accordo quadro sottoscritto in UBI Banca S.p.A. il 26 ottobre 2017.

Sono risultate pertanto confermate le condizioni previste al comma 3 dell'articolo 5 dello Statuto in tema di conservazione dell'iscrizione al Fondo.

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., oggi in Agenzia delle Entrate-Riscossione, 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. (oggi in Agenzia delle Entrate-Riscossione), 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 Mediobanca SGR S.p.A. (ex Duemme SGR S.p.A.); per il comparto Rendimento la suddivisione è per il 70% a Mediobanca SGR S.p.A. (ex 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 GROUP di Allianz S.p.A., il cui rendimento, diminuito del rendimento trattenuto dalla Compagnia, 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 al fine 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. Il Gestore deve utilizzare la liquidità in chiave tattica anche ai fini di mitigare il rischio in situazioni di particolare tensione dei mercati. 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. Non è ammesso l'investimento in Fondi di Investimento Alternativo (FIA) ed in strumenti finanziari connessi a merci.



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% Italy Government Bonds Capitalization Bot Gross**

## 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. Il Gestore deve utilizzare la liquidità in chiave tattica anche ai fini di mitigare il rischio in situazioni di particolare tensione dei mercati. 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. Non è ammesso l'investimento in Fondi di Investimento Alternativo (FIA) ed in strumenti finanziari connessi a merci.

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. Al Gestore è consentito detenere titoli di capitale in divise extra Euro senza copertura del rischio di cambio per un massimo del 30% 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".

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.

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.

Dal 10 novembre 2017 Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane ha modificato la propria ragione sociale in NEXI S.p.A..

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 Decreto 2 settembre 2014, n. 166.

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 2017 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**

La precedente versione dello Statuto prevedeva che i costi comuni rappresentati dagli oneri amministrativi venissero 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 andavano fatti gravare, comunque, gli oneri propri: commissioni di gestione finanziaria e compensi dovuti alla banca depositaria.

A partire dall'Esercizio 2015, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'estensione di questo ultimo principio anche agli oneri amministrativi. 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, che non dà origine ad oneri per la gestione amministrativa titoli, chiesti dal service amministrativo, in quanto ad esso non fanno capo investimenti finanziari.

Con le modifiche statutarie deliberate dall'Assemblea Straordinaria dei Delegati riunitasi il 28 aprile 2017, è stato ribadito che le spese relative alla gestione amministrativa gravino sul comparto che le ha generate, se individuabile; laddove questo non sia possibile, siano ripartite tra i comparti in proporzione al loro ammontare e, all'interno di ciascuno, in proporzione al numero delle quote;

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 5 unità, per un totale di 2.769 dipendenti attivi iscritti al Fondo, così ripartiti:

### **Fase di accumulo**

	<b>ANNO 2017</b>	<b>ANNO 2016</b>
Aderenti attivi	2.769	2.799
Aziende	5	4

### **FASE DI ACCUMULO**

- ⇒ Lavoratori attivi: 2.769
- ⇒ Linea Prudente: 1.172
- ⇒ Linea Rendimento: 1.666
- ⇒ Linea Garantita: 936

Il totale degli aderenti ripartiti per comparto differisce dal numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2017 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 2017 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	<b>COMPENSI 2017</b>	<b>COMPENSI 2016</b>
AMMINISTRATORI*	2.000	2.000
SINDACI	4.000	4.000
RESPONSABILE DEL FONDO	2000	2000

\* Previsto solo per il Presidente, come da delibere adottata dall'Assemblea dei Delegati il 28 aprile 2017.

### **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

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>61.935.278</b>	<b>65.269.002</b>
	20-a) Depositi bancari	3.632.562	2.113.923
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	56.245.063	61.330.564
	20-d) Titoli di debito quotati	1.887.951	1.616.103
	20-l) Ratei e risconti attivi	169.702	208.412
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.868.864</b>	<b>1.671.096</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.866.681	1.666.225
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.183	4.871
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>20.343</b>	<b>35.759</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>63.824.485</b>	<b>66.975.857</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>514.080</b>	<b>435.473</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	514.080	435.473
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>14.161</b>	<b>15.059</b>
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	14.161	15.059
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>929.137</b>	<b>853.227</b>
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	929.137	853.227
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.457.378</b>	<b>1.303.759</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>62.367.107</b>	<b>65.672.098</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	233	253

### 3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-3.548.751</b>	<b>-4.286.033</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	3.533.029	4.028.425
10-b) Anticipazioni	-632.584	-879.906
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.005.762	-6.614.216
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.244.060	-601.720
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-199.381	-218.616
10-i) Altre entrate previdenziali	7	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>354.570</b>	<b>287.970</b>
30-a) Dividendi e interessi	1.020.352	1.133.845
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-665.782	-845.875
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-63.023</b>	<b>-68.699</b>
40-a) Società di gestione	-49.566	-51.059
40-b) Banca depositaria	-13.457	-17.640
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>291.547</b>	<b>219.271</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-68.130</b>	<b>-85.402</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.213	2.590
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-48.595	-60.605
60-c) Spese generali ed amministrative	-23.646	-27.251
60-g) Oneri e proventi diversi	1.898	-136
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-3.325.334</b>	<b>-4.152.164</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>20.343</b>	<b>35.759</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-3.304.991</b>	<b>-4.116.405</b>



### 3.1.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>4.420.825,929</b>		<b>65.672.098</b>
a) Quote emesse	224.483,728	3.533.036	-
b) Quote annullate	-462.955,137	-7.081.787	-
c) Variazione del valore quota	-	243.760	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	-3.304.991
Quote in essere a fine esercizio	<b>4.182.354,52</b>		<b>62.367.107</b>

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 14,912.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € -3.548.751, 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

**€ 61.935.278**

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 Mediobanca 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.	43.209.137
Mediobanca SGR S.p.A.	18.714.127
<b>Totale</b>	<b>61.923.264</b>

Il totale di € 61.923.264 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 € 2.147.

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	61.923.264
Debiti per commissioni di gestione	12.014
<b>Investimenti in gestione voce 20</b>	<b>61.935.278</b>

#### a) Depositi bancari

**€ 3.632.562**

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	11.775.379	18,45
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.774.529	13,75
CCTS EU 15/06/2022 FLOATING	IT0005104473	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.367.029	8,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2018 1,7	IT0004890882	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.905.245	7,69
CCTS EU 01/11/2018 FLOATING	IT0004922909	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.475.508	7,01
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.697.288	5,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2018 3,5	IT0004957574	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.624.975	5,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2019 2,5	IT0004992308	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.694.689	4,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5	IT0004273493	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.806.840	2,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2019 ,1	IT0005177271	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.506.795	2,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2019 4,25	IT0003493258	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.258.247	1,97
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2018 FLOATING	XS0484565709	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.200.264	1,88
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.184.890	1,86
CCTS EU 15/07/2023 FLOATING	IT0005185456	I.G - TStato Org.Int Q IT	958.999	1,50
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2022 ,1	IT0005188120	I.G - TStato Org.Int Q IT	841.049	1,32
CCTS EU 15/04/2018 FLOATING	IT0004716319	I.G - TStato Org.Int Q IT	838.085	1,31
BELGIUM KINGDOM 02/05/2018 FLOATING	BE0000330390	I.G - TStato Org.Int Q UE	500.955	0,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 27/10/2020 1,25	IT0005058919	I.G - TStato Org.Int Q IT	453.569	0,71
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	380.728	0,60
FERROVIE DELLO STATO 22/07/2020 4	XS0954248729	I.G - TDebito Q IT	329.676	0,52
BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING	XS1584041252	I.G - TDebito Q UE	307.800	0,48
EASTERN CREATION II INVE 29/07/2019 1,5	XS1258496790	I.G - TDebito Q AS	305.769	0,48
TELEFONICA EMISIONES SAU 11/11/2019 4,693	XS0462999573	I.G - TDebito Q UE	217.798	0,34
SANTANDER INTL DEBT SA 24/01/2020 4	XS0877984459	I.G - TDebito Q UE	216.556	0,34
INTESA SANPAOLO SPA 08/11/2018 4	XS0555977312	I.G - TDebito Q IT	207.182	0,32
MEDIOBANCA SPA 18/05/2022 FLOATING	XS1615501837	I.G - TDebito Q IT	101.892	0,16
CITIGROUP INC 11/11/2019 FLOATING	XS1135549167	I.G - TDebito Q OCSE	100.864	0,16
DEUTSCHE BANK AG 15/04/2019 FLOATING (15/04/2014)	DE000DB7XHM0	I.G - TDebito Q UE	100.414	0,16
<b>Totale</b>			<b>58.133.014</b>	<b>91,08</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	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	54.543.844	1.701.219	-	-	56.245.063
Titoli di Debito quotati	638.750	842.568	100.864	305.769	1.887.951
Depositi bancari	3.632.562	-	-	-	3.632.562
<b>Totale</b>	<b>58.815.156</b>	<b>2.543.787</b>	<b>100.864</b>	<b>305.769</b>	<b>61.765.576</b>

## Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Depositi bancari	Totale
EUR	56.245.063	1.887.951	3.632.562	61.765.576
<b>Totale</b>	<b>56.245.063</b>	<b>1.887.951</b>	<b>3.632.562</b>	<b>61.765.576</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	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	2,177	1,828	0,000	0,000
Titoli di Debito quotati	1,618	2,815	1,852	1,547

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	-8.778.532	9.250.104	471.572	18.028.636
Titoli di Debito quotati	-1.462.719	843.996	-618.723	2.306.715
<b>Totale</b>	<b>-10.241.251</b>	<b>10.094.100</b>	<b>-147.151</b>	<b>20.335.351</b>

## Commissioni di negoziazione

Non sono presenti commissioni di negoziazione.

## Posizioni in conflitto di interesse

Si segnalano le seguenti operazioni in conflitto di interesse, ai sensi 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, n. 166

## MEDIOBANCA SGR S.P.A. – ACQUISTO DI TITOLI EMESSI DALLA CAPOGRUPPO

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Controvalore EURO
MEDIOBANCA SPA 18/05/2022 FLOATING	XS1615501837	100.000	101.892

Il Responsabile del Fondo ha monitorato le operazioni in conflitto di interesse, come previsto dal Regolamento, senza segnalare al Consiglio anomalie. Il Consiglio ha confermato la valutazione del Responsabile.

**I) Ratei e risconti attivi** **€ 169.702**

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

**40 - Attività della gestione amministrativa** **€ 1.868.864**

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 1.866.681**

La voce è composta per € 1.866.681 della quota parte di spettanza della Linea Prudente del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accessi dal Fondo presso Banca Depositaria. Nel dettaglio, i saldi liquidi dei conti correnti per la quota parte di spettanza della Linea Prudente, risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2017
CC0017706500	C/c raccolta	956.523
CC0017707700	C/c polizze	910.158
<b>Totale</b>		<b>1.866.681</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 2.183**

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 € 2.183.

**50 – Crediti di imposta** **€ 20.343**

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

**Passività**

**10 - Passività della gestione previdenziale** **€ 514.080**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 514.080**

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

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	193.811
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	181.970
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	89.848
Erario ritenute su redditi da capitale	34.451

Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	8.018
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	5.982
<b>Totale</b>	<b>514.080</b>

**20 - Passività della gestione finanziaria** **€ 14.161**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 14.161**

La voce è costituita per € 12.014 dai debiti per commissioni di gestione e per € 2.147 relativi a commissioni Banca Depositaria.

**40 – Passività della gestione amministrativa** **€ 929.137**

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 929.137**

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	910.160
Fornitori	8.754
Fatture da ricevere	7.299
Altri debiti	824
Debiti verso Amministratori	668
Debiti verso Sindaci	599
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	421
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	371
Erario addizionale regionale	33
Erario addizionale comunale	8
<b>Totale</b>	<b>929.137</b>

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2018. 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.

**Conti d'ordine** **€ 233**

La voce di € 233 è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2018 ma di competenza del 2017.

### 3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 – Saldo della gestione previdenziale** € -3.548.751

**a) Contributi per le prestazioni** € 3.533.029

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Totale contributi</b>	<b>3.264.653</b>
Di cui	
Azienda	1.583.158
Aderente	536.094
TFR	1.145.401
<b>Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto</b>	<b>68.995</b>
<b>Trasferimento da altri fondi</b>	<b>-</b>
<b>Contributi per acquisto coperture previdenziali accessorie</b>	<b>199.381</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>3.533.029</b>

**b) Anticipazioni** € -632.584

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2017.

**c) Trasferimenti e riscatti** € -5.005.762

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2017, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	-3.680.540
Riscatto parziale	-888.017
Riscatto immediato	-429.187
Trasferimento in uscita	-8.018
<b>Totale</b>	<b>-5.005.762</b>

**e) Erogazioni in forma capitale** € -1.244.060

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

**f) Premi per prestazioni accessorie** € -199.381

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..

**i) Altre entrate previdenziali** € 7

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

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ 354.570**

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	959.522	-624.186
Titoli di debito	60.830	-41.415
Altri costi	-	-181
<b>Totale</b>	<b>1.020.352</b>	<b>-665.782</b>

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

**40 - Oneri di gestione****€ -63.023****a) Commissioni di Gestione****€ -49.566**

La voce è così suddivisa:

Gestore	Importo
Generali Investments Europe SGR S.p.A	-35.954
Mediobanca SGR S.p.A.	-13.612
<b>Totale</b>	<b>-49.566</b>

**b) Commissioni Banca Depositaria****€ -13.457**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2017.

**60 – Saldo della gestione amministrativa****€ -68.130**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 2.213**

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****€ -48.595**

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. per € 43.756 e per servizi amministrativi svolti da UBI Banca S.p.A. per € 4.839.

Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A. nell'esercizio 2017 è stata fatta una riclassificazione, all'interno della voce "60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" del Conto Economico, su voci differenziate sulla base del servizio ricevuto.

Eventuali altri costi, non connessi alla gestione amministrativa, sono stati rappresentati alla voce "60-c) Spese generali ed amministrative".

Il costo del Service Previnet è così composto:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione titoli	23.447
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	14.775
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	5.534
<b>Totale</b>	<b>43.756</b>

### **c) Spese generali ed amministrative**

**€ -23.646**

La voce comprende:

#### **Spese per Organi Sociali**

Assicurazioni	-2.613
Rimborsi spese altri consiglieri	-1.605
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-1.085
Rimborso spese delegati	-911
Compensi altri sindaci	-645
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-645
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-645
Compenso Responsabile del Fondo	-645
Rimborsi spese altri sindaci	-383
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-381
Spese per organi sociali	-314
Contributo INPS sindaci	-207
Rimborso spese Responsabile del Fondo	-206
Contributi INPS Responsabile del Fondo	-103
Contributo INPS amministratori	-103

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

Controllo interno	-9.839
Contributo annuale Covip	-1.811
Spese legali e notarili	-641
Bolli e Postali	-430
Spese per stampa ed invio certificati	-350
Spese varie	-61
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-23



**g) Oneri e proventi diversi****€ 1.898**

La voce è composta dai seguenti valori:

**Proventi**

Sopravvenienze attive	1.975
<b>Totale Proventi</b>	<b>1.975</b>

**Oneri**

Altri costi e oneri	-20
Sopravvenienze passive	-24
Oneri bancari	-33
<b>Totale Oneri</b>	<b>-77</b>

**80 – Imposta sostitutiva****€ 20.343**

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		31/12/2017	31/12/2016
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>78.529.626</b>	<b>75.002.984</b>
	20-a) Depositi bancari	9.397.787	9.053.326
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	39.291.575	38.005.992
	20-d) Titoli di debito quotati	5.448.932	2.471.628
	20-e) Titoli di capitale quotati	23.231.297	24.045.095
	20-h) Quote di O.I.C.R.	589.250	757.031
	20-l) Ratei e risconti attivi	275.888	276.354
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	52.113	55.645
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	242.784	337.913
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.577.358</b>	<b>2.084.724</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.574.591	2.079.192
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.767	5.532
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>81.106.984</b>	<b>77.087.708</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>542.460</b>	<b>299.080</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	542.460	299.080
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>23.693</b>	<b>147.514</b>
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	23.693	48.856
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	98.658
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.177.338</b>	<b>967.922</b>
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.177.338	967.922
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>305.919</b>	<b>569.097</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.049.410</b>	<b>1.983.613</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>79.057.574</b>	<b>75.104.095</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	295	288
	Contratti futures	11.529.925	7.721.498
	Valute da regolare	-	-2.944.831

### 3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>2.425.897</b>	<b>1.022.115</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	6.972.595	7.375.125
10-b) Anticipazioni	-1.290.906	-1.212.859
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.922.883	-4.822.872
10-d) Trasformazioni in rendita	-44.025	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-56.491	-83.751
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-232.429	-233.528
10-i) Altre entrate previdenziali	36	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>2.011.682</b>	<b>3.489.542</b>
30-a) Dividendi e interessi	1.332.011	1.303.702
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	679.671	2.185.840
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-91.851</b>	<b>-89.099</b>
40-a) Società di gestione	-75.830	-71.021
40-b) Banca depositaria	-16.021	-18.078
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>1.919.831</b>	<b>3.400.443</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-86.330</b>	<b>-92.804</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.804	2.942
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-61.576	-64.617
60-c) Spese generali ed amministrative	-29.965	-30.975
60-g) Oneri e proventi diversi	2.407	-154
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>4.259.398</b>	<b>4.329.754</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-305.919</b>	<b>-569.097</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>3.953.479</b>	<b>3.760.657</b>

### 3.2.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>3.988.468,061</b>		<b>75.104.095</b>
a) Quote emesse	355.889,795	6.972.631	-
b) Quote annullate	-228.416,573	-4.546.734	-
c) Variazione del valore quota	-	1.527.582	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	3.953.479
Quote in essere a fine esercizio	<b>4.115.941,283</b>		<b>79.057.574</b>

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 19,208.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 2.425.897, 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

**€ 78.529.626**

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 Mediobanca 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.	23.438.565
Mediobanca SGR S.p.A.	55.070.076
<b>Totale</b>	<b>78.508.641</b>

Il totale di € 78.508.641 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 € 2.708.

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	78.508.641
Debiti per commissioni di gestione	19.394
Debiti per operazioni da regolare	1.591
<b>Investimenti in gestione voce 20</b>	<b>78.529.626</b>

#### a) Depositi bancari

**€ 9.397.787**

La voce è composta per € 9.397.787 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 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.489.294	5,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2018 1,7	IT0004890882	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.850.354	4,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.130.788	3,86
CCTS EU 15/11/2019 FLOATING	IT0005009839	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.600.823	3,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2022 ,1	IT0005188120	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.682.097	2,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2019 2,5	IT0004992308	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.658.270	2,04
EFSF 23/05/2023 1,875	EU000A1G0BC0	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.647.975	2,03
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.378.422	1,70
IRISH TSY 3,4% 2024 18/03/2024 3,4	IE00B6X95T99	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.374.446	1,69
CCTS EU 15/06/2022 FLOATING	IT0005104473	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.363.215	1,68
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2018 FLOATING	XS0484565709	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.250.275	1,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.224.356	1,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 27/10/2020 1,25	IT0005058919	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.054.811	1,30
CCTS EU 15/04/2018 FLOATING	IT0004716319	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.003.695	1,24
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	970.017	1,20
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2020 FLOATING	XS0449594455	I.G - TStato Org.Int Q UE	911.763	1,12
CCTS EU 15/07/2023 FLOATING	IT0005185456	I.G - TStato Org.Int Q IT	908.526	1,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	840.129	1,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	823.307	1,02
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	800.842	0,99
CCTS EU 15/12/2022 FLOATING	IT0005137614	I.G - TStato Org.Int Q IT	710.350	0,88
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	633.821	0,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2018 ,75	IT0005058463	I.G - TStato Org.Int Q IT	600.107	0,74
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	592.445	0,73
FERROVIE DELLO STATO 22/07/2020 4	XS0954248729	I.G - TDebito Q IT	549.460	0,68
CCTS EU 01/11/2018 FLOATING	IT0004922909	I.G - TStato Org.Int Q IT	508.581	0,63
BELGIUM KINGDOM 02/05/2018 FLOATING	BE0000330390	I.G - TStato Org.Int Q UE	500.955	0,62
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	I.G - TCapitale Q OCSE	486.584	0,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	IT0004634132	I.G - TStato Org.Int Q IT	444.045	0,55
DEUTSCHE BANK AG 16/05/2022 FLOATING	DE000DL19TQ2	I.G - TDebito Q UE	406.856	0,50
BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FLOATING	XS1560862580	I.G - TDebito Q OCSE	406.200	0,50
GOLDMAN SACHS GROUP INC 26/09/2023 FLOATING	XS1691349523	I.G - TDebito Q OCSE	402.068	0,50
UNIONE DI BANCHE ITALIAN 17/10/2022 ,75	XS1699951767	I.G - TDebito Q IT	399.012	0,49
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	371.536	0,46
INVESTOR AB-B SHS	SE0000107419	I.G - TCapitale Q UE	366.203	0,45
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2022 5,5	IT0004801541	I.G - TStato Org.Int Q IT	366.180	0,45
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25	DE0001135432	I.G - TStato Org.Int Q UE	365.108	0,45
UBS ETF MSCI CANADA	LU0446734872	I.G - OICVM UE	337.119	0,42

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	331.304	0,41
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	325.218	0,40
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	I.G - TStato Org.Int Q IT	318.036	0,39
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 23/07/2020 1,8	XS0954684972	I.G - TDebito Q OCSE	313.761	0,39
BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING	XS1584041252	I.G - TDebito Q UE	307.800	0,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	300.685	0,37
DBX S&P/ASX 200 (DR)	LU0328474803	I.G - OICVM UE	252.131	0,31
ROCKWELL AUTOMATION INC	US7739031091	I.G - TCapitale Q OCSE	247.873	0,31
FACEBOOK INC-A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	244.540	0,30
TEXAS INSTRUMENTS INC	US8825081040	I.G - TCapitale Q OCSE	241.484	0,30
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	237.608	0,29
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	I.G - TStato Org.Int Q UE	230.176	0,28
Altri			23.800.403	29,34
<b>Totale</b>			<b>68.561.054</b>	<b>84,55</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 Mar18	USD	7.048.153
S&P500 EMINI FUT Mar18	USD	334.695
FTSE 100 IDX FUT Mar18	GBP	1.291.322
S&P/TSX 60 IX FUT Mar18	CAD	636.611
FTSE/MIB IDX FUT Mar18	EUR	108.785
EURO/JPY FUTURE Mar18	JPY	1.505.111
EURO STOXX 50 Mar18	EUR	34.930
SPI 200 FUTURES Mar18	AUD	490.356
OMXS30 IND FUTURE Jan18	SEK	79.962
<b>Totale</b>		<b>11.529.925</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	29.953.911	9.337.664	-	-	39.291.575
Titoli di Debito quotati	1.624.803	1.881.786	1.728.755	213.588	5.448.932
Titoli di Capitale quotati	310.192	3.980.177	18.940.928	-	23.231.297
Quote di OICR	-	589.250	-	-	589.250
Depositi bancari	9.397.787	-	-	-	9.397.787
<b>Totale</b>	<b>41.286.693</b>	<b>15.788.877</b>	<b>20.669.683</b>	<b>213.588</b>	<b>77.958.841</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	39.291.575	5.448.932	3.766.252	2.885.415	51.392.174
USD	-	-	15.792.403	3.511.678	19.304.081
JPY	-	-	2.424.417	549.651	2.974.068
GBP	-	-	497.688	1.103.455	1.601.143

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
CHF	-	-	868.549	200.492	1.069.041
SEK	-	-	427.378	268.476	695.854
DKK	-	-	-	-16	-16
NOK	-	-	43.860	73	43.933
CAD	-	-	-	405.045	405.045
AUD	-	-	-	473.518	473.518
<b>Totale</b>	<b>39.291.575</b>	<b>5.448.932</b>	<b>23.820.547</b>	<b>9.397.787</b>	<b>77.958.841</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	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	3,505	7,265	0,000	0,000
Titoli di Debito quotati	2,944	3,950	3,543	3,348

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	-11.297.487	7.580.693	-3.716.794	18.878.180
Titoli di Debito quotati	-3.609.444	301.261	-3.308.183	3.910.705
Titoli di Capitale quotati	-25.251.585	26.832.032	1.580.447	52.083.617
Quote di OICR	-53.545	222.418	168.873	275.963
<b>Totale</b>	<b>-40.212.061</b>	<b>34.936.404</b>	<b>-5.275.657</b>	<b>75.148.465</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	-	-	-	18.878.180	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	3.910.705	0,000
Titoli di Capitale quotati	15.582	15.634	31.216	52.083.617	0,060
Quote di OICR	17	66	83	275.963	0,030
<b>Totale</b>	<b>15.599</b>	<b>15.700</b>	<b>31.299</b>	<b>75.148.465</b>	<b>0,042</b>

## Posizioni in conflitto di interesse

Si segnalano le seguenti operazioni in conflitto di interesse, ai sensi 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, n. 166

### MEDIOBANCA SGR S.P.A. - ACQUISTO DI TITOLI EMESSI DALLA CAPOGRUPPO

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Controvalore EURO
MEDIOBANCA SPA 18/05/2022 FLOATING	XS1615501837	200.000	203.784

### MEDIOBANCA SGR S.P.A. - ACQUISTO DI TITOLI EMESSI DA AZIENDE TENUTE ALLA CONTRIBUZIONE

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Controvalore EURO
UNIONE DI BANCHE ITALIANE 17/10/2022 ,75	XS1699951767	400.000	399.012

### MEDIOBANCA SGR S.P.A. - OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA DI STRUMENTI FINANZIARI EFFETTUATE PER IL TRAMITE DELLA CAPOGRUPPO

Descrizione titolo	Segno	Quantità'	Divisa titolo	Codice ISIN	Commissioni EUR	Controvalore EUR	Controvalore e Lordo EUR	Controvalore Lordo Divisa
DOVER Corp	A	1851	USD	US2600031080	135,81	135.811,75	135.947,56	142.962,46
Delta Air lines inc	A	2703	USD	US2473617023	122,75	122.748,81	122.871,56	131.620,01
The Walt Disney Co.	A	1190	USD	US2546871060	121,41	121.409,44	121.530,85	130.183,84
Macy's Inc	A	4111	USD	US55616P1049	121,80	121.796,43	121.918,23	130.598,81
Chevron Corporation	A	1154	USD	US1667641005US	121,00	121.000,97	121.121,97	129.745,86
Goldman Sachs Group Inc	A	544	USD	US38141G1040	122,21	122.208,04	122.330,25	131.040,16
CARDINAL Health Inc	A	1833	USD	US14149Y1082	142,56	142.557,78	142.700,34	150.762,90
Deere & Co	A	1370	USD	US2441991054US	143,17	143.169,22	143.312,39	151.409,54
CME Group Inc	A	1224	USD	US12572Q1058	143,47	143.475,50	143.618,97	151.733,45
UnipolSai SpA Ord	V	-7700	EUR	IT0004827447	7,93	15.862,00	15.869,93	15.869,93
UnipolSai SpA Ord	V	-8982	EUR	IT0004827447	9,09	18.184,06	18.193,15	18.193,15
Koninklijke Philips NL	V	-1497	EUR	NL0000009538NL	23,47	46.931,25	46.954,72	46.954,72
Royal Dutch Shell Plc - A NA	A	292	EUR	GB00B03MLX29N A	3,45	6.892,40	6.895,85	6.895,85
Bayer AG REG (GR)	A	116	EUR	DE000BAY0017G R	6,29	12.583,40	12.589,69	12.589,69
Sanofi SA (FP)	A	91	EUR	FR0000120578FP	26,11	7.461,09	7.487,20	7.487,20
Koninklijke Philips NL	A	166	EUR	NL0000009538NL	2,73	5.450,06	5.452,79	5.452,79
Basf Se (DE)	A	65	EUR	DE000BASF111DE	2,59	5.186,86	5.189,45	5.189,45
Societe Generale SA FP	A	171	EUR	FR0000130809FP	29,94	8.551,78	8.581,72	8.581,72
BNP Paribas FP	A	128	EUR	FR0000131104FP	29,45	8.414,30	8.443,75	8.443,75
Schaeffler Ag	V	-767	EUR	DE000SHA0159	5,42	10.845,69	10.851,11	10.851,11
Altice Nv - A	A	1080	EUR	NL0011333752	5,56	11.129,62	11.135,18	11.135,18



Il Responsabile del Fondo ha monitorato le operazioni in conflitto di interesse, come previsto dal Regolamento, senza segnalare al Consiglio anomalie. Il Consiglio ha confermato la valutazione del Responsabile.

**l) Ratei e risconti attivi** **€ 275.888**

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** **€ 52.113**

La voce si compone per € 51.936 di crediti per operazioni da regolare e per € 177 di crediti per commissioni di retrocessione.

**p) Margini e crediti su operazioni forward/future** **€ 242.784**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2017.

**40 - Attività della gestione amministrativa** **€ 2.577.358**

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 2.574.591**

La voce è composta per € 2.574.591 della quota parte di spettanza della Linea Rendimento del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accesi dal Fondo presso Banca Depositaria. Nel dettaglio, i saldi liquidi dei conti correnti, per la quota parte di spettanza della Linea Rendimento risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2017
CC0017706500	C/c raccolta	1.421.300
CC0017707700	C/c polizze	1.153.291
<b>Totale</b>		<b>2.574.591</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 2.767**

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 € 2.767.

**Passività**

**10 - Passività della gestione previdenziale** **€ 542.460**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 542.460**

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

Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	249.183
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	184.549

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	65.073
Erario ritenute su redditi da capitale	43.655
<b>Totale</b>	<b>542.460</b>

**20 - Passività della gestione finanziaria**

**€ 23.693**

**d) Altre passività della gestione finanziaria**

**€ 23.693**

La voce è costituita per € 19.394 dai debiti per commissioni di gestione, per € 2.708 dai debiti per commissioni di Banca Depositaria e per € 1.591 da debiti per operazioni da regolare.

**40 – Passività della gestione amministrativa**

**€ 1.177.338**

**b) Altre passività della gestione amministrativa**

**€ 1.177.338**

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	1.153.293
Fornitori	11.092
Fatture da ricevere	9.248
Altri debiti	1.045
Debiti verso Amministratori	846
Debiti verso Sindaci	759
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	533
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	470
Erario addizionale regionale	42
Erario addizionale comunale	10
<b>Totale</b>	<b>1.177.338</b>

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2018.

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**

**€ 305.919**

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

**Conti d'ordine**

**Crediti per contributi da ricevere**

**€ 295**

La voce di € 295 è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2018 ma di competenza del 2017.

**Contratti futures****€ 11.529.925**

La voce comprende il valore, al 31 dicembre 2017, delle posizioni in contratti derivati.

### 3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 2.425.897

**a) Contributi per le prestazioni** € 6.972.595

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Totale contributi</b>	<b>5.885.631</b>
Di cui	
Azienda	2.343.885
Aderente	1.058.267
TFR	2.483.479
<b>Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto</b>	<b>849.171</b>
<b>Trasferimento da altri fondi</b>	<b>5.364</b>
<b>Contributi per acquisto coperture previdenziali accessorie</b>	<b>232.429</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>6.972.595</b>

**b) Anticipazioni** € -1.290.906

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2017.

**c) Trasferimenti e riscatti** € -2.922.883

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2017, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	-2.090.714
Riscatto parziale	-421.503
Trasferimento in uscita	-323.107
Riscatto immediato	-87.559
<b>Totale</b>	<b>-2.922.883</b>

**d) Trasformazioni in rendita** € -44.025

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite a compagnie di assicurazione al fine dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita.

**e) Erogazioni in forma capitale** € -56.491

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

**f) Premi per prestazioni accessorie** € -232.429

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..

**i) Altre entrate previdenziali****€ 36**

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

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ 2.011.682**

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	714.610	-524.003
Titoli di Debito quotati	72.658	-11.357
Titoli di Capitale quotati	478.299	876.187
Quote di OICR	23.173	1.175
Depositi bancari	43.271	-574.368
Futures	-	702.636
Risultato della gestione cambi	-	230.000
Altri costi	-	-2.798
Altri ricavi	-	11.152
Comm.ni di negoziazione	-	-31.299
Comm.ni di retrocessione	-	2.346
<b>Totale</b>	<b>1.332.011</b>	<b>679.671</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****€ -91.851****a) Commissioni di Gestione****€ -75.830**

La voce è così suddivisa:

Gestore	Importo
Generali Investments Europe SGR S.p.A	-27.266
Mediobanca SGR S.p.A.	-48.564
<b>Totale</b>	<b>-75.830</b>

**b) Commissioni Banca Depositaria****€ -16.021**

La voce per € 16.021 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2017.

**60 – Saldo della gestione amministrativa****€ -86.330**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 2.804**

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** **€ -61.576**

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 55.444 svolto da Previnet S.p.A. e per servizi amministrativi, svolti da UBI Banca S.p.A., per € 6.132.

Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A. nell'esercizio 2017 è stata fatta una riclassificazione, all'interno della voce "60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" del Conto Economico, su voci differenziate sulla base del servizio ricevuto.

Eventuali altri costi, non connessi alla gestione amministrativa, sono stati rappresentati alla voce "60-c) Spese generali ed amministrative".

Il costo del Service Previnet è così composto:

Descrizione	Importo
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione titoli	29.708
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	18.723
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	7.013
<b>Totale</b>	<b>55.444</b>

**c) Spese generali ed amministrative** **€ -29.965**

La voce comprende:

**Spese per Organi Sociali**

Assicurazioni	-3.311
Rimborsi spese altri consiglieri	-2.034
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-1.375
Rimborso spese delegati	-1.155
Compensi altri sindaci	-818
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-818
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-818
Compenso Responsabile del Fondo	-818
Rimborsi spese altri sindaci	-485
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-482
Spese per organi sociali	-397
Contributo INPS sindaci	-262
Rimborso spese Responsabile del Fondo	-261
Contributi INPS Responsabile del Fondo	-131
Contributo INPS amministratori	-131

**Spese per servizi e varie**

Controllo interno	-12.468
Contributo annuale Covip	-2.295
Spese legali e notarili	-812
Bolli e Postali	-544
Spese per stampa ed invio certificati	-444
Spese varie	-77
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-29

**g) Oneri e proventi diversi****€ 2.407**

La voce è composta dai seguenti valori:

**Proventi**

Sopravvenienze attive	2.503
<b>Totale Oneri</b>	<b>2.503</b>

**Oneri**

Altri costi e oneri	-25
Sopravvenienze passive	-29
Oneri bancari	-42
<b>Totale Oneri</b>	<b>-96</b>

**80 – Imposta sostitutiva****€ -305.919**

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

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>52.151.860</b>	<b>47.332.272</b>
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	52.151.860	47.332.272
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	<b>1.560.244</b>	<b>1.272.134</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.215.247	952.035
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	344.997	320.099
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>53.712.104</b>	<b>48.604.406</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>329.437</b>	<b>187.469</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	329.437	187.469
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>1.045.027</b>	<b>909.851</b>
	40-b) Altre passività della gestione amministrativa	1.045.027	909.851
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>185.780</b>	<b>174.814</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.560.244</b>	<b>1.272.134</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>52.151.860</b>	<b>47.332.272</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	194	184



### 3.3.2 – Conto Economico

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>3.701.168</b>	<b>8.280.553</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	7.158.224	10.850.821
10-b) Anticipazioni	-577.939	-523.637
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.315.517	-1.517.418
10-d) Trasformazioni in rendita	-12.643	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.401.773	-383.376
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-149.202	-145.375
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-462
10-i) Altre entrate previdenziali	18	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.345.839</b>	<b>1.260.873</b>
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.345.839	1.260.873
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>1.345.839</b>	<b>1.260.873</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-41.639</b>	<b>-39.343</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.843	1.878
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-20.939	-21.421
60-c) Spese generali ed amministrative	-19.604	-19.701
60-g) Oneri e proventi diversi	-2.939	-99
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>5.005.368</b>	<b>9.502.083</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-185.780</b>	<b>-174.814</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>4.819.588</b>	<b>9.327.269</b>

### 3.3.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>4.389.379,049</b>		<b>47.332.272</b>
a) Quote emesse	642.490,690	7.158.242	-
b) Quote annullate	-303.665,672	-3.457.074	-
c) Variazione del valore quota	-	1.118.420	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	4.819.588
Quote in essere a fine esercizio	<b>4.728.204,067</b>		<b>52.151.860</b>

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 11,030.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 3.701.168, 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

**€ 52.151.860**

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.	52.071.821

Il totale di € 52.071.821 delle risorse gestite (riserva matematica) differisce dalla voce 20 - investimenti in gestione del bilancio, pari a € 52.151.860, per alcune voci temporaneamente in transito verso il gestore Allianz SpA alla data del 31.12.2017, come da tabella che segue:

<b>Totale risorse gestite</b>	<b>52.071.821</b>
Imposta sostitutiva 2017	-185.780
Disinvestimenti dicembre	-4.462
Contributi dicembre	271.350
Saldo della gestione amministrativa dicembre	-1.069
<b>Investimenti in gestione voce 20</b>	<b>52.151.860</b>

**40 - Attività della gestione amministrativa****€ 1.560.244****a) Cassa e depositi bancari****€ 1.215.247**

La voce è composta per € 1.215.247 della quota parte di spettanza della Linea Garantita Assicurativa del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accesi dal Fondo presso Banca Depositaria. Nel dettaglio, i saldi dei conti correnti, per la quota parte di spettanza della Linea Garantita Assicurativa, risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo
CC0017706500	C/raccolta	457.373
CC0017707700	C/polizze	757.874
	<b>Totale</b>	<b>1.215.247</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa****€ 344.997**

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 € 1.818 e dal credito verso gestori per € 343.179.

**Passività****10 - Passività della gestione previdenziale****€ 329.437****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 329.437**

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

Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	165.328
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	115.443
Erario ritenute su redditi da capitale	28.687
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	19.979
<b>Totale</b>	<b>329.437</b>

**40 - Passività della gestione amministrativa****€ 1.045.027****b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 1.045.027**

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	757.876
Debiti verso Gestori	271.350
Fornitori	7.289
Fatture da ricevere	6.078
Altri debiti	686

Debiti verso Amministratori	556
Debiti verso Sindaci	499
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	350
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	309
Erario addizionale regionale	27
Erario addizionale comunale	7
<b>Totale</b>	<b>1.045.027</b>

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2018.

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**

**€ 185.780**

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

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

**€ 194**

La voce di € 194 è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2018 ma di competenza del 2017.

### 3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € **3.701.168**

**a) Contributi per le prestazioni** € **7.158.224**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Totale contributi</b>	<b>1.920.276</b>
Di cui	
Azienda	779.594
Aderente	359.309
TFR	781.373
<b>Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto</b>	<b>5.015.814</b>
<b>Trasferimento da altri fondi</b>	<b>72.932</b>
<b>Contributi per acquisto coperture previdenziali accessorie</b>	<b>149.202</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>7.158.224</b>

**b) Anticipazioni** € **-577.939**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2017.

**c) Trasferimenti e riscatti** € **-1.315.517**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2017, così ripartite:

Riscatto parziale	-999.658
Riscatto per conversione comparto	-162.728
Riscatto immediato	-135.167
Trasferimento in uscita	-17.964
<b>Totale</b>	<b>-1.315.517</b>

**d) Trasformazioni in rendita** € **-12.643**

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

**e) Erogazioni in forma capitale** € **-1.401.773**

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

**f) Premi per prestazioni accessorie** € **-149.202**

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..

**i) Altre entrate previdenziali** **€ 18**

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

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** **€ 1.345.839**

**30b) – Profitti e perdite da operazioni finanziarie** **€ 1.345.839**

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

**60 – Saldo della gestione amministrativa** **€ -41.639**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 1.843**

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** **€ -20.939**

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 16.910 svolto da Previnet S.p.A. e per servizi amministrativi svolti da UBI Banca S.p.A. per € 4.029.

Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A. nell'esercizio 2017 è stata fatta una riclassificazione, all'interno della voce "60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" del Conto Economico, su voci differenziate sulla base del servizio ricevuto.

Eventuali altri costi, non connessi alla gestione amministrativa, sono stati rappresentati alla voce "60-c) Spese generali ed amministrative".

Il costo del Service Previnet è così composto:

Descrizione	Importo
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	12.302
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	4.608
<b>Totale</b>	<b>16.910</b>

**c) Spese generali ed amministrative** **€ -19.604**

La voce comprende:

**Spese per Organi Sociali**

Assicurazioni	-2.176
Rimborsi spese altri consiglieri	-1.336
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-903

Rimborso spese delegati	-759
Compensi altri sindaci	-537
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-537
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-537
Compenso Responsabile del Fondo	-537
Rimborsi spese altri sindaci	-319
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-317
Spese per organi sociali	-261
Contributo INPS sindaci	-172
Rimborso spese Responsabile del Fondo	-172
Contributi INPS Responsabile del Fondo	-86
Contributo INPS amministratori	-86

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

Controllo interno	-8.192
Contributo annuale Covip	-1.508
Spese legali e notarili	-533
Bolli e Postali	-325
Spese per stampa ed invio certificati	-292
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-19

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

**€ -2.939**

La voce è composta dai seguenti valori:

##### **Proventi**

Sopravvenienze attive	1.644
<b>Totale Proventi</b>	<b>1.644</b>

##### **Oneri**

Altri costi e oneri	-16
Oneri bancari	-28
Sopravvenienze passive	-4.539
<b>Totale Oneri</b>	<b>-4.583</b>

#### **80 – Imposta sostitutiva**

**€ -185.780**

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.