

**FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I
LAVORATORI DELLE AZIENDE ESERCENTI L'INDUSTRIA DELLA
CARTA E DEL CARTONE, DELLE AZIENDE GRAFICHE ED AFFINI E
DELLE AZIENDE EDITORIALI**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2017

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'D' followed by a series of loops and a final vertical stroke.

Via Aniense 14-00198-Roma-

BYBLOS

FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE AZIENDE
ESERCENTI L'INDUSTRIA DELLA CARTA E DEL CARTONE, DELLE AZIENDE GRAFICHE ED
AFFINI E DELLE AZIENDE EDITORIALI
VIA ANIENE 14 - 00198 ROMA C.F. 96377820582

INDICE

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI	PAG. 3
1 STATO PATRIMONIALE	PAG. 5
2 CONTO ECONOMICO	PAG. 6
3 NOTA INTEGRATIVA – informazioni generali	PAG. 7
<u>3.1 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPLESSIVO</u>	PAG. 18
3.1.1 Stato Patrimoniale	PAG. 19
3.1.2 Conto Economico	PAG. 20
<u>3.2 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO</u>	PAG. 21
3.2.1 Stato Patrimoniale	PAG. 22
3.2.2 Conto Economico	PAG. 23
3.2.3 Nota Integrativa	PAG. 24
3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 24
3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico	PAG. 35
<u>3.3 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO</u>	PAG. 41
3.3.1 Stato Patrimoniale	PAG. 42
3.3.2 Conto Economico	PAG. 43
3.3.3 Nota Integrativa	PAG. 44
3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 44
3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico	PAG. 52
<u>3.4 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO</u>	PAG. 58
3.4.1 Stato Patrimoniale	PAG. 59
3.4.2 Conto Economico	PAG. 60
3.4.3 Nota Integrativa	PAG. 61
3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 61
3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico	PAG. 68



ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

Consiglio di Amministrazione:	
Maurizio Giustini (Presidente)	Designato dai lavoratori
Federico Motta (Vice Presidente)	Designato dai datori di lavoro
Bruno Di Cola	Designato dai lavoratori
Roberto Di Francesco	Designato dai lavoratori
Lucio Muoio	Designato dai lavoratori
Massimo Luciani	Designato dai lavoratori
Natale Trentin	Designato dai lavoratori
Gianluca Antonelli	Designato dai datori di lavoro
Alberto Bellini	Designato dai datori di lavoro
Paolo Bullegas	Designato dai datori di lavoro
Tommaso Savio Martinico	Designato dai datori di lavoro
Marco Spada	Designato dai datori di lavoro
Consiglieri supplenti	
Pierpaolo Mischi	Designato dai lavoratori
Claudio Covini	Designato dai datori di lavoro
Massimo Medugno	Designato dai datori di lavoro
Pier Giorgio Ruggiero	Designato dai datori di lavoro
Giovanni Luigi Pezzini	Designato dai lavoratori
Collegio dei Sindaci:	
Nicola Zampino	Designato dai datori di lavoro
Riccardo Catini	Designato dai lavoratori
Maria Luigia Ottaviani	Designato dai datori di lavoro
Walter Pilato	Designato dai lavoratori
Sindaci supplenti:	
Pietro Bernava	Designato dai datori di lavoro
Alberto Di Giovanni	Designato dai lavoratori
Direttore generale Responsabile del Fondo:	
Giuseppe Pagliarani	

SOCIETA' INCARICATA DELLA REVISIONE DEL BILANCIO E DEL CONTROLLO CONTABILE

KPMG S.p.A.

GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE

PREVINET S.p.A. – Servizi per la Previdenza – Mogliano Veneto (TV)

BANCA DEPOSITARIA

Societe Generale Securities Service.

SOGGETTO INCARICATO DEL CONTROLLO INTERNO

Ellegi consulenza S.r.l.

SOCIETA' INCARICATA DEL CONTROLLO DELLA GESTIONE FINANZIARIA

IL MONITORAGGIO DELLA GESTIONE FINANZIARIA VIENE SVOLTO DALLA STRUTTURA INTERNA PREPOSTA ALLA FUNZIONE FINANZA. L'INCARICO PER LO SVOLGIMENTO DEL FINANCIAL RISK MANAGEMENT È STATO AFFIDATO CON DELIBERA DEL 18 DICEMBRE 2012 ALLA SOCIETÀ BRUNI, MARINO & C.

GESTORI FINANZIARI

GROUPAMA SGR S.p.A.; State Street Global Advisor Limited; UnipolSai Assicurazioni Spa; Duemme SGR Spa; Groupama Asset Management.

SOCIETA' INCARICATA PER L'EROGAZIONE DELLE RENDITE

Unipolsai Assicurazioni Spa..

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'mg' or similar, located in the lower right quadrant of the page.

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2017	31.12.2016
10	Investimenti diretti	11.143.457	-
20	Investimenti in gestione	808.948.790	778.849.556
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	19.566
40	Attività della gestione amministrativa	4.579.639	5.226.970
50	Crediti di imposta	130.774	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		824.802.660	784.096.092
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2017	31.12.2016
10	Passività della gestione previdenziale	10.668.496	8.758.737
20	Passività della gestione finanziaria	2.891.101	4.904.237
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	19.566
40	Passività della gestione amministrativa	1.214.294	455.125
50	Debiti d'imposta	3.412.974	4.278.960
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		18.186.865	18.416.625
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	806.615.795	765.679.467
Conti d'ordine			
Crediti per contributi da ricevere		33.464.834	35.335.708



2 – CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO		31.12.2017	31.12.2016
10	Saldo della gestione previdenziale	26.894.097	24.535.347
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	18.468	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	20.142.558	26.365.902
40	Oneri di gestione	- 1.261.646	- 1.192.821
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	18.899.380	25.173.081
60	Saldo della gestione amministrativa	- 1.574.949	- 849.220
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	44.218.528	48.859.208
80	Imposta sostitutiva	- 3.282.200	- 4.278.960
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	40.936.328	44.580.248



3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ("Covip") 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 del Fondo nell'esercizio.

E' composta dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo.

Nell'esercizio in esame il fondo ha erogato una rendita, la riserva matematica complessiva al 31/12/2017 è pari a 116.424 euro.

I rendiconti della fase di accumulo sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Pensione Byblos - Fondo pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali – è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

Il Fondo Pensione Byblos è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 124 ed è stato istituito sulla base dei seguenti accordi:

- CCNL 24.1.96 per i dipendenti delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali e accordo di rinnovo per il 2° biennio del CCNL stesso 15.4.98.
- CCNL 27.1.98 per i dipendenti delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, della cellulosa, pasta legno, fibra vulcanizzata e presfibra, e per le aziende cartotecniche e trasformatrici della carta e del cartone.
- Accordo istitutivo del 22.9.98 tra Aie, Anes, Assocarta, Assografici, Intersind e Slc-Cgil, Uilsic-Uil e Fistel-Cisl.
- Accordo del 06/10/1999 tra Aie, Anes, Assocarta, Assografici, Intersind e Slc Cgil, Uilsic Uil e Fistel Cisl.
- Accordo del 03/09/2001 tra Aie, Anes, Assocarta, Assografici, e Slc Cgil, Uilsic Uil e Fistel Cisl.



1. Sono destinatari di BYBLOS:

a) i lavoratori dipendenti, operai, impiegati, quadri, che abbiano superato il periodo di prova, ai quali si applicano i contratti collettivi nazionali di lavoro di cui all'articolo 1 del presente statuto e che non siano dipendenti da aziende aventi fondi o casse aziendali già esistenti al 31/12/95 per il settore grafico-editoriale e al 3/5/96 per il settore cartario-cartotecnico, che prevedano contribuzioni complessivamente non inferiori a quelle previste dall'Accordo istitutivo, assunti con:

- contratto a tempo indeterminato;
- contratto a tempo determinato;
- contratto part-time;
- contratto di apprendistato;
- contratto di formazione e lavoro;
- contratto di inserimento;

Sono altresì destinatari i lavoratori con contratto intermittente o "a chiamata" e quelli con contratto di prestazione d'opera o di collaborazione riferibili alla categoria del lavoro a progetto di cui agli artt. 61 e ss. del D.Lgs. 276/03 e successive modificazioni, ove siano ricompresi nella contrattazione di settore e da essa regolati.

Sono inoltre destinatari di Byblos i dipendenti e lavoratori assunti con i contratti di cui sopra nelle seguenti aziende o comparti:

- imprese industriali di Fotolaboratori;
- aziende Videofonografiche;
- aziende Aerofotogrammetriche;
- aziende di Servizi per la Comunicazione d'Impresa;
- Società Italiana Autori ed Editori;
- Ecostampa Media Monitor;
- Sopra;

b) i lavoratori, appartenenti a categorie che applicano contratti collettivi di lavoro dei settori affini, sottoscritti da almeno una delle Organizzazioni Sindacali dei lavoratori che stipulano i contratti collettivi di lavoro di cui all'articolo 1 del presente statuto a condizione che venga stipulato apposito accordo per disciplinare l'adesione da parte dei lavoratori interessati. I settori affini sono individuati nelle Imprese appartenenti ai comparti della Comunicazione e Spettacolo;

c) i lavoratori dipendenti delle Organizzazioni firmatarie dei contratti collettivi nazionali di lavoro di cui ai punti precedenti, compresi i lavoratori in aspettativa sindacale ai sensi dell'articolo 31 della legge 20 maggio 1970, n. 300, operanti presso le predette Organizzazioni firmatarie a cui competeranno gli oneri contrattuali inerenti i lavoratori in oggetto.

d) i familiari fiscalmente a carico di lavoratori iscritti al Fondo;

e) possono altresì essere associati al Fondo, previo accordo sindacale, i lavoratori che in seguito a trasferimento di azienda, operato ai sensi dell'articolo 47 della legge n. 428/1990 e successive modificazioni e integrazioni, ovvero per effetto di mutamenti dell'attività aziendale, abbiano perso i requisiti dell'articolo 5 e sempre che per l'impresa cessionaria o trasformata non operi analogo fondo di previdenza complementare, con l'effetto di conseguimento o conservazione della qualità di associato anche per l'impresa cessionaria o trasformata;

f) sono associati a BYBLOS anche i destinatari di cui alle precedenti lettere che abbiano aderito al Fondo con conferimento tacito del TFR;

g) sono associati a BYBLOS i percettori di prestazioni pensionistiche complementari a carico del Fondo, di seguito denominati Pensionati diretti;

h) sono associate a BYBLOS le imprese che abbiano alle loro dipendenze i destinatari di cui al presente articolo;

i) sono altresì associati per adesione contrattuale al Fondo tutti i lavoratori dei CCNL di cui all'art. 1 e 5 dello Statuto di Byblos e in cui i CCNL di cui all'art. 1 e 5 dello Statuto di Byblos e in cui i CCNL o CCL



medesimi abbiano stabilito l'adesione al Fondo per effetto del versamento del contributo contrattuale. La nota informativa riporta indicazione dei contratti che hanno attivato la suddetta modalità di contribuzione.

Con riferimento alle delibere Covip del 2003 di istituzione di una funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione si segnala che la funzione di controllo interno è stata affidata alla società Ellegi Consulenza S.r.l.. Il Fondo ha continuato nell'attuazione dell'analisi organizzativa e della predisposizione di un sistema strutturato di controlli che risponda alle esigenze di miglioramento della funzionalità gestionale e realizzi le prescrizioni emesse dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. Ciò è avvenuto in primo luogo attraverso il miglioramento del recepimento dei dati dalle aziende aderenti con l'attuazione della procedura di web uploading, la definizione delle procedure di esecuzione della attività interna e le modalità di controllo delle attività affidate a terzi (outsourcing) principalmente quelle di natura amministrativa e contabile e quelle di comportamento dei gestori finanziari nell'espletamento del mandato (quest'ultima affidata alla società Bruni, Marino & C.).

Linee di investimento fase di accumulo

A partire dall'esercizio 2007, in corrispondenza con l'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare, il Fondo Pensione Byblos propone una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- comparto Garantito
- comparto Bilanciato
- Comparto Dinamico

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato un "benchmark". Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. n. 166/14, nonché dalle disposizioni della Commissione di Vigilanza, i gestori sono tenuti al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

COMPARTO GARANTITO

Finalità della gestione: tenuto primariamente conto che vengono prestate le garanzie di seguito illustrate, massimizzare il tasso di rendimento, tenuto conto del rischio assunto, prevedendo una politica di investimento idonea a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR. I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia: restituzione di un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione, capitalizzata pro rata temporis al tasso di rendimento annuo composto del 2%, al netto di eventuali anticipazioni o riscatti parziali e prestazioni a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata (RITA) erogate ai sensi della normativa vigente, qualora si realizzi in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto causato da decesso;



- riscatto causato da invalidità dell'aderente che comporti la riduzione delle capacità di lavoro a meno di un terzo;

- riscatto causato da cessazione dell'attività lavorativa che comporti inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.

Il tasso di rendimento annuo composto del 2% di cui sopra, viene riconosciuto per tutta la durata contrattuale sui contributi versati fino al 30/06/2017; sui contributi versati a decorrere dal 01/07/2017, il tasso di rendimento annuo composto viene sostituito per tutta la durata contrattuale con un tasso pari al valore più elevato fra il valore medio dei rendimenti dell'indice EONIA del primo trimestre del semestre precedente a quello in corso al momento del versamento, maggiorato dello spread dello 0,20%, ed il rendimento dell'1%.

Orizzonte temporale: 5 anni.

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: Non sono previsti limiti di rating per i titoli di debito governativi, i titoli di debito corporate, viceversa, devono godere di un rating rientrante nell'Investment Grade.

Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: Paesi Ocse.

Rischio cambio: eventuali investimenti al di fuori dell'area EMU potranno essere effettuati solo con integrale copertura del rischio di cambio.

Benchmark: il benchmark prescelto è così composto:

- 95% JP Morgan Italy 1-3 anni.

- 5% MSCI EMU

Le risorse del comparto sono affidate al gestore Compagnia Assicuratrice UnipolSai S.p.A., con delega per alcune classi di attività a J.P. Morgan Asset Management Ltd-London (UK).

COMPARTO BILANCIATO

Finalità della gestione: i gestori finanziari devono investire le risorse del Fondo in maniera prudente e sicura, nel rispetto e a tutela degli interessi dei soci in vista di garantire un trattamento pensionistico complementare, dovendosi riferire prioritariamente ad obiettivi di massimizzazione del rendimento netto degli investimenti, compatibile con un basso profilo di rischio, di gestione efficiente del portafoglio, contenendo costi di transazione, di gestione, amministrativi e di funzionamento.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo.

Grado di rischio: medio.

Politica di investimento:



Politica di gestione: i gestori finanziari devono investire le risorse del Fondo in maniera prudente e sicura, nel rispetto e a tutela degli interessi dei soci in vista di garantire un trattamento pensionistico complementare, dovendosi riferire prioritariamente ad obiettivi di massimizzazione del rendimento atteso degli investimenti, compatibile con un medio profilo di rischio e nel rispetto delle linee di indirizzo e dei parametri di controllo predefiniti.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: Per i due mandati bilanciati, i titoli di debito governativi e quelli corporate devono godere di un rating minimo rientrante nell'Investment Grade o, alternativamente, di un valore della media mobile del CDS minore o uguale a 300 bps per la componente governativa, e minore o uguale a 400 bps per quella corporate. Non sono previsti limiti di rating per il mandato Italia.

Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: Paesi Ocse.

Rischio cambio:

- I titoli di debito devono essere coperti dal rischio di cambio;
- Ai gestori è consentito detenere titoli di capitale in divise extra-euro senza copertura dal rischio di cambio per un massimo del 30% del patrimonio.;

Benchmark: Il benchmark prescelto è così composto:

- 16,5% Obbligazionario Italia All Maturities
- 50% Obbligazionario Governativo Pan Europa All Mat Local Currency
- 7% Azionario Italia TR
- 13% Azionario Europa TR
- 8,5% Azionario Nord America TR
- 5% Investimenti alternativi di debito

Le risorse del comparto sono affidate per il 37,5% al gestore Duemme S.g.r., per il 37,5% al gestore Gorupama Asset management S.A. e per il restante 25% a State Street Global Advisors.



DINAMICO

Finalità della gestione: i gestori finanziari devono investire le risorse del Fondo in maniera prudente e sicura, nel rispetto e a tutela degli interessi dei soci in vista di ricercare rendimenti più elevati nel lungo periodo accettando un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo.

Grado di rischio: medio - alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: la gestione è orientata verso titoli di natura azionaria; è prevista una componente obbligazionaria. I titoli di capitale non possono avere un peso superiore al 60% e inferiore al 40% sul valore di mercato del portafoglio con un ribilanciamento mensile.

Strumenti finanziari: titoli azionari; titoli di debito; OICR; previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: Paesi Ocse.

Rischio cambio:

E' consentito detenere titoli di capitale in divise extra-euro senza copertura dal rischio di cambio per un massimo del 30% del portafoglio.

Benchmark: Il benchmark prescelto è così composto:

- 50% JPM EMU All Mat
- 30% MSCI AC World (ND-USD) da convertire secondo WMReuters
- 20% MSCI World (Hedged ND-EUR)

L'indice azionario utilizzato è da intendersi con dividendi reinvestiti, mentre l'indice obbligazionario è da considerarsi con cedole reinvestite.

Le risorse del comparto sono affidate a Eurizon Capital SGR S.p.A..

Erogazione delle prestazioni

Fino alla data del 19 febbraio 2015 e al contestuale subentro come società erogatrice delle rendite della UnipolSai Assicurazioni S.p.A., il Fondo ha affidato l'attività di erogazione delle prestazioni in forma di rendita alla Società Cattolica Assicurazioni.

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", Société Generale Security Service SpA con sede a 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, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/96 decreto Ministero del Tesoro 166/2014.

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

Criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2017 è effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione 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".

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.

Contributi da ricevere

In ossequio agli orientamenti emanati dalla COVIP ed in deroga al principio di competenza, i contributi sono considerati disponibili ed elaborati in quote solo quando effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi, della loro riconciliazione ed elaborazione in quote. Pertanto i contributi incassati e non riconciliati o in attesa d'investimento vengono evidenziati nel passivo mentre i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono indicati nei conti d'ordine.

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.

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

Le imposte del Fondo di competenza del periodo e non ancor versate sono iscritte nella voce Debiti d'imposta, se dovute, e nella voce Crediti d'imposta qualora rappresentino un credito nella misura prevista dalle norme vigenti e calcolate sull'incremento o decremento del valore del patrimonio rispetto all'esercizio precedente.



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

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

Si riportano le aliquote di ammortamento dei beni immateriali:

IMMATERIALI	ALIQUOTA
SPESE DI IMPIANTO	20%
SPESE SU IMMOBILI DI TERZI	16,67%
SITO INTERNET	33%
SOFTWARE	33%
ONERI PLURIENNALI	20%

MATERIALI	ALIQUOTA
IMPIANTO	20%
MACCHINE E ATTREZZATURE D'UFFICIO	20%
MOBILI E ARREDAMENTI D'UFFICIO	20%

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

La voce "risconto contributi per copertura oneri amministrativi" include l'importo delle quote associative incassate dal Fondo e che residuano dalle spese sostenute per la gestione amministrativa. Tale residuo anziché essere immediatamente ribaltato sulle singole posizioni degli iscritti, trattandosi di un importo contenuto, viene riscontato e rinviato al successivo esercizio e verrà utilizzato a copertura degli oneri di gestione amministrativa ivi comprese le spese di promozione e sviluppo del Fondo del prossimo anno.

Al 31.12.2017 il saldo di tale voce è pari a zero.

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 strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione.

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

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

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.

Si segnala che nel rendiconto generale, nel Saldo della Gestione Previdenziale i contributi per le prestazioni, i trasferimenti e i riscatti sono esposti al netto dei trasferimenti per cambio comparto, per dare una visione più oggettiva della situazione del fondo.



Criteri di riparto dei costi comuni

Le quote associative (contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi) e le quote d'iscrizione una tantum sono attribuiti ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti.

I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

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 del Fondo 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 2.306 unità, per un totale di 36.274 aderenti iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2017	ANNO 2016
Aderenti attivi	36.274	34.333
Aziende	2.306	2.201

Fase di accumulo

Lavoratori attivi: 36.274

⇒ Comparto Bilanciato: 26.201

⇒ Comparto Garantito: 9.609

⇒ Comparto Dinamico: 464



Fase di erogazione

Fino alla data del 19 febbraio 2015 e al contestuale subentro come società erogatrice delle rendite della UnipolSai Assicurazioni S.p.A., il Fondo ha affidato l'attività di erogazione delle prestazioni in forma di rendita alla Società Cattolica Assicurazioni.

Le posizioni individuali che maturano il diritto all'erogazione della prestazione pensionistica in forma di rendita sono trasferite alla Compagnia Assicurativa che provvede direttamente all'erogazione della rendita.

In attesa della definizione di uno schema di bilancio rappresentativo della fase di erogazione per fondi pensione negoziali e in considerazione dell'attuale modalità operativa di gestione di tale fase da parte del Fondo e del ridotto numero di posizioni in essere si riportano nel seguito le informazioni principali sulla fase di erogazione:

⇒ Pensionati: 1

⇒ Valore della riserva matematica al 31.12.2017 costituita dalla Compagnia a fronte dei futuri impegni
: Euro 116.424

⇒ Variazione incremento della riserva matematica dal 31/12/2016 al 31.12.2017: Euro 69.073.

Per quanto attiene la società Cattolica Assicurazioni si riportano nel seguito le informazioni principali sulla fase di erogazione:

⇒ Pensionati: 3

⇒ Valore della riserva matematica al 31.12.2017 costituita dalla Compagnia a fronte dei futuri impegni
: Euro 174.395

Tabella compensi amministratori e collegio revisori

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi spettanti, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per l'esercizio 2017 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2017	COMPENSI 2016
AMMINISTRATORI	249.000	203.000
COLLEGIO SINDACALE	65.250	65.500

In data 22 Aprile 2016 l'Assemblea dei Delegati ha approvato un nuovo schema di compensi per gli amministratori, collegato ai risultati del Fondo.

Inoltre è stato adeguato anche il sistema di compensi del Collegio dei Sindaci.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A. in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire, a titolo



gratuito, partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale società ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità, sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

Ulteriori informazioni:

Numerosità media del personale impiegato

La tabella riporta la numerosità del personale, in qualunque forma di rapporto di lavoro utilizzato, suddiviso per categorie:

Descrizione	2017	2016
Dirigenti e funzionari	2	1
Restante personale	8	7
Totale	10	8

Il numero di addetti sopra riportati si riferisce al personale impiegato al 31.12.2017.

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.



3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2017	31.12.2016
10	Investimenti diretti	11.143.457	-
c)	Quote di fondi comuni di inv.mob.chiusi	8.618.546	-
d)	Investimenti diretti	2.524.911	-
20	Investimenti in gestione	808.948.790	778.849.556
a)	Depositi bancari	49.593.768	34.181.689
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	543.273.355	550.656.688
d)	Titoli di debito quotati	35.626.355	17.703.667
e)	Titoli di capitale quotati	158.580.535	155.771.656
f)	Titoli di debito non quotati	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-
h)	Quote di O.I.C.R.	12.671.873	10.555.119
i)	Opzioni acquistate	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	5.363.604	5.639.281
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	3.571.681	4.248.613
o)	Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	267.619	92.843
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	19.566
40	Attività della gestione amministrativa	4.579.639	5.226.970
a)	Cassa e depositi bancari	3.771.810	4.637.495
b)	Immobilizzazioni immateriali	157.386	185.897
c)	Immobilizzazioni materiali	43.431	32.805
d)	Altre attività della gestione amministrativa	607.012	370.773
50	Crediti di imposta	130.774	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		824.802.660	784.096.092



3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2017	31.12.2016
10	Passività della gestione previdenziale	10.668.496	8.758.737
a)	Debiti della gestione previdenziale	10.668.496	8.758.737
20	Passività della gestione finanziaria	2.891.101	4.904.237
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	2.891.101	4.643.461
e)	Debiti su operazioni forward / future	-	260.776
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	19.566
40	Passività della gestione amministrativa	1.214.294	455.125
a)	TFR	-	-
b)	Altre passività della gestione amministrativa	1.214.294	455.125
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	3.412.974	4.278.960
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		18.186.865	18.416.625
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	806.615.795	765.679.467
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	33.464.834	35.335.708
	Contributi da ricevere	- 33.464.834	- 35.335.708



3.1.2 – Conto Economico

		31.12.2017	31.12.2016
10	Saldo della gestione previdenziale	26.894.097	24.535.347
a)	Contributi per le prestazioni	71.444.180	72.008.117
b)	Anticipazioni	- 14.994.058	- 15.466.250
c)	Trasferimenti e riscatti	- 17.910.298	- 22.890.855
d)	Trasformazioni in rendita	- 5.846	- 117.431
e)	Erogazioni in forma di capitale	- 11.639.881	- 8.996.504
f)	Premi per prestazioni accessorie	-	-
g)	Prestazioni periodiche	-	-
h)	Altre uscite previdenziali	-	- 2.139
i)	Altre entrate previdenziali	-	- 409
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	18.468	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	20.142.558	26.365.902
a)	Dividendi e interessi	18.059.223	19.496.991
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.083.335	6.868.911
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	- 1.261.646	- 1.192.821
a)	Società di gestione	- 1.045.688	- 984.694
b)	Banca depositaria	- 215.958	- 208.127
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)-(40)	18.899.380	25.173.081
60	Saldo della gestione amministrativa	- 1.574.949	- 849.220
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	779.936	1.024.134
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 298.803	- 323.606
c)	Spese generali ed amministrative	- 1.449.166	- 972.359
d)	Spese per il personale	- 567.718	- 496.729
e)	Ammortamenti	- 41.467	- 43.720
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	2.269	- 36.940
h)	Disavanzo esercizio precedente	-	-
i)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	44.218.528	48.859.208
80	Imposta sostitutiva	- 3.282.200	- 4.278.960
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	40.936.328	44.580.248

3.2 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto BILANCIATO

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2017	31.12.2016
10	Investimenti diretti	11.143.457	-
c)	Quote di fondi comuni di inv.mob.chiusi	8.618.546	-
d)	Investimenti diretti	2.524.911	-
20	Investimenti in gestione	624.373.641	605.109.546
a)	Depositi bancari	46.845.827	33.813.964
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	392.181.831	389.229.164
d)	Titoli di debito quotati	18.620.293	17.370.956
e)	Titoli di capitale quotati	158.580.535	155.771.656
f)	Titoli di debito non quotati	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-
h)	Quote di O.I.C.R.	-	-
i)	Opzioni acquistate	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	4.507.407	4.599.894
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	3.370.129	4.231.069
o)	Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	267.619	92.843
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	2.641.758	3.389.464
a)	Cassa e depositi bancari	2.063.551	2.971.800
b)	Immobilizzazioni immateriali	110.670	131.829
c)	Immobilizzazioni materiali	30.539	23.264
d)	Altre attività della gestione amministrativa	436.998	262.571
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		638.158.856	608.499.010



3.2.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2017	31.12.2016
10	Passività della gestione previdenziale	8.143.047	6.720.292
a)	Debiti della gestione previdenziale	8.143.047	6.720.292
20	Passività della gestione finanziaria	2.734.166	4.769.070
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	2.734.166	4.508.294
e)	Debiti su operazioni forward / future	-	260.776
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	782.743	322.752
a)	TFR	-	-
b)	Altre passività della gestione amministrativa	782.743	322.752
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	3.333.141	3.916.685
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		14.993.097	15.728.799
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	623.165.759	592.770.211
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	- 23.532.200	25.058.299
	Contributi da ricevere	23.532.200	-25.058.299



3.2.2 – Conto Economico

	31.12.2017	31.12.2016
10 Saldo della gestione previdenziale	16.221.600	15.137.868
a) Contributi per le prestazioni	55.799.077	52.604.857
b) Anticipazioni	- 11.195.754 -	- 11.694.476 -
c) Trasferimenti e riscatti	- 18.737.538 -	- 18.604.185 -
d) Trasformazioni in rendita	- 5.846 -	- 117.431 -
e) Erogazioni in forma di capitale	- 9.638.339 -	- 7.050.541 -
f) Premi per prestazioni accessorie	- -	- -
g) Prestazioni periodiche	- -	- -
h) Altre uscite previdenziali	- -	- 405
i) Altre entrate previdenziali	- -	- 49
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	18.468	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	18.468	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	19.381.619	22.340.461
a) Dividendi e interessi	15.190.527	14.807.695
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.191.092	7.532.766
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 720.544 -	- 680.440 -
a) Società di gestione	- 553.516 -	- 519.243 -
b) Banca depositaria	- 167.028 -	- 161.197 -
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	18.679.543	21.660.021
60 Saldo della gestione amministrativa	- 1.172.454 -	- 583.620 -
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	548.429	766.726
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 210.118 -	- 229.485 -
c) Spese generali ed amministrative	- 1.083.974 -	- 711.404 -
d) Spese per il personale	- 399.219 -	- 352.255 -
e) Ammortamenti	- 29.160 -	- 31.004 -
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	- -	- -
g) Oneri e proventi diversi	1.588	26.198
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	33.728.689	36.214.269
80 Imposta sostitutiva	- 3.333.141 -	- 3.916.685 -
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	30.395.548	32.297.584

3.2.3. Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	34.552.277,183		592.770.211
a) Quote emesse	3.233.902,578	55.799.077	
b) Quote annullate	-2.278.664,392	-39.577.477	
c) Variazione valore quote		14.173.948	
Variazione dell'attivo netto = (a+b+c)			30.395.548
Quote in essere alla fine dell'esercizio	35.507.515,369	30.395.548	623.165.759

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2016 è pari a € 17,156

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2017 è pari a € 17,550

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate, pari ad € 16.221.600, è pari 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 – fase di accumulo

ATTIVITA'

10 - Investimenti diretti

€ 11.143.457

Nel corso del 2017 è stata avviata la gestione diretta attraverso la selezione di quote di fondi mobiliari chiusi.

Viene quindi introdotta la voce "10 – investimenti diretti", non presente fino allo scorso anno.

Le risorse sono così gestite:

- BLUEBAY SENIOR LOAN FUND
- QUADRIVIO PRIVATE DEBT FUND
- SUPPLY CHAIN FUND

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
BLUEBAY SENIOR LOAN FUND	5.075.384
QUADRIVIO PRIVATE DEBT FUND	1.068.073
SUPPLY CHAIN FUND	5.000.000
TOTALE	11.143.457



Quote di fondi comuni di inv. mob. chiusi**€ 8.618.546**

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
SUPPLY CHAIN FUND I-D	IT0005171886	I.G - OICVM IT NQ	5.000.000	0,78%
BLUEBAY SENIOR LOAN FUND I (A) SLP	BLBASELOFUIA	I.G - OICVM UE NQ	2.556.352	0,40%
QUADRIVIO PRIVATE DEBT FUND CL. A	IT0005136772	I.G - OICVM IT NQ	1.062.194	0,17%
Totale			8.618.546	1,35%

Gestione diretta Depositi Bancari EUR**€ 2.524.911**

La voce è relativa ai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria.

20 - Investimenti in gestione**€ 624.373.641**

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- Mediobanca SGR Spa
- Groupama Asset Managment
- State Street Global Advisor Limited

Tramite il mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Mediobanca SGR Spa	236.678.210
Groupama Asset Managment	236.711.637
State Street Global Advisor Limited	147.692.972
TOTALE	621.082.819

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria **€ 621.639.475**, è al lordo dei Debiti per commissioni di banca depositaria per € 61.223 e dei Ratei per Debiti inerenti a commissioni varie per € 43.870 non riconducibili direttamente ai singoli gestori ed al netto dei Crediti Previdenziali inerenti i cambi comparto di dicembre per € 661.749.

Depositi bancari**€ 46.845.827**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria per € 46.844.473 e per € 1.354 dagli interessi di conto corrente maturati e non liquidati.



Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale 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 €	%
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.405.880	3,20%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.537.640	2,59%
CCTS EU 15/04/2018 FLOATING	IT0004716319	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.044.340	1,89%
EFSF 23/05/2023 1,875	EU000A1G0BC0	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.986.500	1,72%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.423.670	1,48%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/04/2039 5	XS0096499057	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.635.303	1,35%
REPUBLIKA SLOVENIJA 08/04/2021 3	SI0002103388	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.321.100	1,30%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2018 4,75	XS0160386875	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.159.947	1,28%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.726.946	1,21%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.234.095	1,13%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 07/06/2021 5,375	XS0091457027	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.884.510	1,08%
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	6.627.308	1,04%
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	5.973.203	0,94%
REPUBLIKA SLOVENIJA 26/01/2020 4,125	SI0002103057	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.688.956	0,89%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.632.152	0,88%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.610.011	0,88%
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	5.597.984	0,88%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2026 4,5	IT0004644735	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.517.866	0,86%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2027 6,5	IT0001174611	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.429.436	0,85%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2018 1,7	IT0004890882	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.379.946	0,84%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.344.314	0,84%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.337.929	0,84%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2037 4	XS0219724878	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.307.400	0,83%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5	IT0004273493	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.019.000	0,79%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2020 4,85	ES00000122T3	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.787.748	0,75%
UNICREDIT SPA	IT0005239360	I.G - TCapitale Q IT	4.723.311	0,74%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.636.633	0,73%
BELGIUM KINGDOM 28/09/2019 3	BE0000327362	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.617.917	0,72%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.583.130	0,72%
SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.319.167	0,68%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.105.484	0,64%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
UK TSY 4 1/2% 2042 07/12/2042 4,5	GB00B1VWPJ53	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.018.240	0,63%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	IT0001444378	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.832.848	0,60%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2024 4,8	ES00000121G2	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.740.250	0,59%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.677.500	0,58%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.594.840	0,56%
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	I.G - TCapitale Q IT	3.532.206	0,55%
UK TSY 4 1/4% 2046 07/12/2046 4,25	GB00B128DP45	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.513.114	0,55%
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2029 3,4	FR0000186413	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.418.002	0,54%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2019 2,75	ES00000124V5	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.124.770	0,49%
UK TSY 4 1/4% 2032 07/06/2032 4,25	GB0004893086	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.101.329	0,49%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.971.892	0,47%
UK TSY 4 1/4% 2027 07/12/2027 4,25	GB00B16NNR78	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.898.619	0,45%
CCTS EU 15/06/2022 FLOATING	IT0005104473	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.898.094	0,45%
UK TSY 5% 2025 07/03/2025 5	GB0030880693	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.888.624	0,45%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.847.350	0,45%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2025 ,5	FR0012517027	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.845.752	0,45%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2021 3,25	FR0011059088	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.838.925	0,44%
UK TSY 3 1/2% 2068 22/07/2068 3,5	GB00BBJNQY21	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.826.116	0,44%
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.559.685	0,40%
Altri			287.655.677	45,08%
TOTALE			569.382.659	89,23%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di vendita stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2018 3,5	IT0004957574	29/12/2017	01/03/2018	1.385.000	EUR	1.438.147
CERT DI CREDITO DEL TES 28/12/2018 ZERO COUPON	IT0005221285	29/12/2017	01/03/2018	1.175.000	EUR	1.179.019
Totale						2.617.166

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2033 5,75	IT0003256820	29/12/2017	01/03/2018	325.000	EUR	-460.895
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2021 ,45	IT0005175598	29/12/2017	01/03/2018	350.000	EUR	-351.973
BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005277444	29/12/2017	01/03/2018	325.000	EUR	-328.709

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
01/08/2022 ,9						
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2027 2,05	IT0005274805	29/12/2017	01/03/2018	275.000	EUR	-278.714
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2036 2,25	IT0005177909	29/12/2017	01/03/2018	100.000	EUR	-93.109
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2046 3,25	IT0005083057	29/12/2017	01/03/2018	125.000	EUR	-128.612
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2025 2	IT0005127086	29/12/2017	01/03/2018	200.000	EUR	-205.237
CERT DI CREDITO DEL TES 30/10/2019 ZERO COUPON	IT0005289274	29/12/2017	01/03/2018	350.000	EUR	-350.560
ITALY GOVT INT BOND 31/07/2024 5,125	IT0003621460	29/12/2017	01/03/2018	225.000	EUR	-282.250
Totale						-2.480.059

Posizioni detenute in contratti derivati

Si riportano di seguito i derivati su indici:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Futures	OMXS30 IND FUTURE Jan18	LUNGA	Futures	607.707
Futures	EURO/CHF FUTURE Mar18	CORTA	Futures	-6.619.905
Futures	FTSE 100 IDX FUT Mar18	LUNGA	Futures	12.138.431
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar18	LUNGA	Futures	1.616.800
Futures	S&P/TSX 60 IX FUT Mar18	LUNGA	Futures	1.527.868
Futures	FTSE/MIB IDX FUT Mar18	LUNGA	Futures	4.351.400
Futures	SWISS MKT IX FUTR Mar18	LUNGA	Futures	4.594.104
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar18	LUNGA	Futures	6.024.514
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar18	LUNGA	Futures	18.823.332
Futures	EURO STOXX 50 Mar18	LUNGA	Futures	2.934.120
TOTALE				45.998.371

Si riportano le seguenti posizioni in valuta per la copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
GBP	CORTA	27.240.000	0,8872	-30.702.298
TOTALE				-30.702.298

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Altri NO OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	197.642.731	192.710.778	1.828.322	-	392.181.831
Titoli di Debito quotati	743.330	13.282.679	4.594.284	-	18.620.293
Titoli di Capitale quotati	40.957.342	60.228.056	57.220.671	174.466	158.580.535
Depositi bancari	46.845.827	-	-	-	46.845.827
TOTALE	286.189.230	266.221.513	63.643.277	174.466	616.228.486

Per gli investimenti diretti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	TOTALE
Quote di OICR non quotati	6.062.194	2.556.352	8.618.546
Depositi bancari	2.524.911	-	2.524.911
TOTALE	8.587.105	2.556.352	11.143.457

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	335.988.670	18.620.293	85.724.628	33.978.865	474.312.456
USD	-	-	50.076.666	6.616.110	56.692.776
GBP	56.193.161	-	12.365.158	2.284.870	70.843.189
CHF	-	-	5.240.379	513.771	5.754.150
SEK	-	-	3.051.994	755.968	3.807.962
DKK	-	-	1.114.761	137.388	1.252.149
NOK	-	-	197.539	425.184	622.723
CAD	-	-	809.410	2.130.607	2.940.017
AUD	-	-	-	625	625
Altre valute	-	-	-	2.439	2.439
Tot	392.181.831	18.620.293	158.580.535	46.845.827	616.228.486

Per gli investimenti diretti:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	8.618.546	2.524.911	11.143.458

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	5,766	8,592	4,793
Titoli di Debito quotati	5,675	5,325	3,374

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.



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

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in portafoglio evidenziando una situazione di conflitto di interessi:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	4.034	USD	361.624
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	9.701	EUR	417.628
TOTALE				779.252

Tale operatività è stata svolta a normali condizioni di mercato.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-88.531.519	58.269.592	-30.261.927	146.801.111
Titoli di Debito quotati	-14.579.743	9.547.844	-5.031.899	24.127.587
Titoli di capitale quotati	-82.516.456	87.836.124	5.319.668	170.352.580
TOTALI	-185.627.718	155.653.560	-29.974.158	341.281.278

Per gli investimenti diretti:

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Quote di OICR non quotati	-8.516.428	197.697	-	8.714.125

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	146.801.110	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	24.127.587	0,000
Titoli di Capitale quotati	51.828	51.479	103.307	170.352.581	0,061
Totale	51.828	51.479	103.307	341.281.278	0,061

Ratei e risconti attivi

€ 4.507.407

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

Altre attività della gestione finanziaria

€ 3.370.129

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta:



- Crediti per operazioni da regolare € 2.708.380
- Crediti previdenziali per € 661.749.

Margini e crediti su operazioni forward/future

€ 267.619

La voce p) Margini e crediti su operazioni forward/future è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni in future su indici aperte al 31 dicembre 2017.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 2.641.758

a) Cassa e depositi bancari

€ 2.063.551

Nella voce sono compresi i saldi dei conti correnti accesi presso Unicredit ;"Società Generale" ed Unipol per un importo pari ad € 2.061.369, come sotto dettagliato; sono inoltre compresi il saldo residuo al 31 dicembre 2017 presente nella cassa sociale del fondo pari ad € 517 il saldo al 31 dicembre 2017 del conto presente presso le poste italiane di € 259, il saldo della carta di credito per € 1.406,

Il dettaglio dei saldi dei conti correnti è il seguente:

Conto corrente	Saldo
Società Generale c/c 22862	1.424.902
Società Generale c/c 22958	522.729
Società Generale c/c 22863 + Unicredit c/c 00500076024 – BYB24	110.649
Conto spese Unipol	3.089
TOTALE	2.061.369

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 110.670

La voce si compone delle spese sostenute su immobili di terzi e per l'acquisto di software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti. Il valore indicato corrisponde al valore residuo dei beni.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 30.539

La voce si compone delle macchine e attrezzature d'ufficio e dei mobili e arredi d'ufficio, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti. Il valore indicato corrisponde al valore residuo dei beni.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 436.998

Descrizione	Importo
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	96.372
Crediti verso Gestori	84.852
Crediti verso aziende tardato pagamento	66.532
Attività della gestione amministrativa	60.639



Descrizione	Importo
Altri Crediti	51.015
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	48.675
Crediti vs. Azienda	15.282
Depositi cauzionali	7.746
Risconti Attivi	4.602
Anticipo fatture proforma	1.283
TOTALE	436.998

Nella voce sono compresi i risconti attivi per € 4.602 che si riferiscono ai costi la cui manifestazione finanziaria si è evidenziata nel corso dell'esercizio in esame, ma che risultano di competenza del prossimo esercizio; nella fattispecie si tratta di:

Descrizione	Importo
Assicurazione per organi sociali	2.729
Contratto fornitura servizi Mefop	1.420
Consulenze professionali	441
Spese Telefoniche	12
TOTALE	4.602

La voce *crediti verso enti gestori* rappresenta la liquidità richiesta ai gestori per il pagamento delle consulenze finanziarie e dei costi patrimonializzati, nonché per la liquidità inerente il budget del mese di dicembre; la voce *attività della gestione amministrativa* indica l'eccessivo disinvestimento sul comparto bilanciato regolato in gennaio.

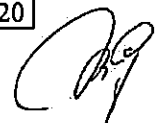
PASSIVITA'

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 8.143.047**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 8.143.047**

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	2.901.258
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	2.066.067
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.391.376
Contributi da riconciliare	475.150
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	435.079
Erario ritenute su redditi da capitale	341.401
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	210.420



Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	167.078
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	69.058
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	27.616
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	24.346
Contributi da identificare	19.727
Contributi da rimborsare	10.393
Debiti per cessione quinto stipendio	1.897
Ristoro posizioni da riconciliare	1.562
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	424
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	195
TOTALE	8.143.047

I *Contributi, i Trasferimenti in ingresso da riconciliare ed identificare* rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta ed univoca assegnazione ai singoli associati.

I Debiti verso aderenti per *Riscatti, Anticipazioni, Prestazioni Previdenziali e verso fondi pensione per Trasferimenti in Uscita* sono stati saldati nei primi mesi del 2018.

I Debiti verso l'*Erario*, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di Dicembre, sono stati versati entro i termini di legge.

Le *passività della gestione previdenziale* rappresentano i debiti per cambio comparto inerenti la valorizzazione di dicembre

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 2.734.166

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 2.734.166

La voce è rappresentata prevalentemente dai debiti per operazioni regolate nei primi giorni del 2018 e per la parte restante dai debiti per commissioni di gestione, banca depositaria ed altre commissioni come riportato di seguito:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	2.488.055
Debiti per commissione di gestione	141.018
Debiti per commissioni banca depositaria	61.223



Descrizione	Importo
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	43.870
TOTALE	2.734.166

e) Debiti su operazioni forward/future

€ -

La voce si compone di operazioni *pending* su *forward*.

40 - Passività della gestione amministrativa

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 782.743

La voce si compone come di seguito:

Descrizione	Importo
Debiti verso Gestori	427.655
Fornitori	169.722
Fatture da ricevere	85.434
Altre passività gestione amministrativa	29.135
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	22.523
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	14.816
Personale conto retribuzione	8.227
Debiti verso "Previndai"	5.786
Debiti verso Fondi Pensione	4.685
Debiti verso Amministratori	4.013
Altri debiti	3.274
Personale conto ferie	2.813
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	1.612
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.609
Erario addizionale regionale	1.102
Erario addizionale comunale	337
TOTALE	782.743

In merito agli importi sopra esposti si forniscono le seguenti informazioni.

I debiti verso fornitori sono costituiti da:

Descrizione	Importo
SERVICE AMMINISTRATIVO	118.221
RISTRUTTURAZIONE SEDE, AFFITTO, MANUTENZIONI	26.581
CONSULENZE FINANZIARIE	14.128
UTENZE E SERVIZI VARI	5.645
SOCIETA' DI REVISIONE	5.147
TOTALE	169.722

Per quanto attiene invece le fatture da ricevere, il dettaglio risulta essere il seguente:

Descrizione	Importo
Assestamento compensi organi sociali e spese per il personale	50.767
Società di revisione - controllo contabile -	14.224
Acquisti vari, servizi vari ed utenze	12.183
Consulenza finanziaria, legale, del lavoro, controllo interno	8.260
TOTALE	85.434

Il *Debito verso Fondi pensione* ed il debito verso *Previndai*, rappresentano l'ammontare dei contributi residui di competenza del quarto trimestre 2017 con riferimento alla posizione individuale del proprio personale.

Il *Debito verso Erario* è stato ottemperato nella scadenza di legge.

I *Debiti verso Enti previdenziali* si riferiscono ai contributi e alle trattenute previdenziali sui compensi erogati ad amministratori, sindaci e dipendenti del Fondo da corrispondere all'INPS, regolarmente versati alla scadenza di legge.

Il conto *Debiti Verso enti Gestori* accoglie principalmente l'importo su commissioni di gestione e servizio nove da saldare nonché l'importo degli switch in uscita del mese di novembre.

50- Debiti di imposta

€ 3.333.141

Si tratta del debito d'imposta da versare al termine dell'esercizio calcolato secondo la normativa previgente.

Conti d'ordine

Crediti Verso aderenti per versamenti ancora dovuti

€ 23.275.432

Crediti Verso aziende per ristori da ricevere

€ 256.768

La voce di € 23.532.200 è composta, per € 23.275.432, dal credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio e, per € 256.768, dal credito per ristoro posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio. Per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. A tal proposito il Fondo ha predisposto un preordinato piano di solleciti scritti con l'obiettivo di sollecitare i pagamenti e correggere eventuali comportamenti anomali delle aziende a tutela degli iscritti al Fondo.

La somma di € 23.275.432 comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 6.339.726, mentre i rimanenti € 16.935.706 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2018 con competenza 2017 e periodi precedenti.



3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 16.221.600

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

€ 55.799.077

Tale voce si riferisce ai contributi incassati ed investiti nel corso del 2017, ripartiti come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	52.699.672
Trasferimenti in ingresso	1.846.764
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.201.910
Contributi per ristoro posizioni	24.189
TFR Pregresso	26.542
TOTALE	55.799.077

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2017, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del fondo, sono i seguenti:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	10.421.172
Azienda	6.546.004
TFR	35.732.496
TOTALE	52.699.672

b) Anticipazioni

€ -11.195.754

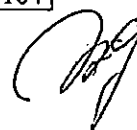
La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -18.737.538

Nella voce sono compresi i riscatti e i trasferimenti disinvestiti nel 2017; gli importi indicano il controvalore lordo delle posizioni disinvestite.

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	11.706.859
Trasferimento posizione individuale in uscita	4.370.747
Riscatto per conversione comparto	1.207.164



Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	1.032.378
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	372.316
Liquidazioni posizioni riscatto immediato parziale	48.074
TOTALE	18.737.538

d) Trasformazioni in rendita **€ -5.846**

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

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -9.638.339**

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

h) Altre uscite previdenziali **€ -**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali.

i) Altre entrate previdenziali **€ -**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali.

20 - Risultato della gestione finanziaria diretta **€ 18.468**

La voce 20b) è così suddivisa:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Fondi investimento chiusi mobiliari	-	19.816
Altri costi	-	-152.371
Altri ricavi	-	151.023
Totale	-	18.468

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 19.381.619**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	10.978.500	-10.029.645
Titoli di Debito quotati	304.714	104.894
Titoli di Capitale quotati	3.961.145	10.380.524
Depositi bancari	-53.832	-1.132.808



Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Futures	-	4.087.458
Altri costi	-	-27.380
Altri ricavi	-	130.514
Risultato della gestione cambi	-	780.842
Proventi diversi - Retrocessione commissioni	-	-103.307
TOTALE	15.190.527	4.191.092

Gli altri costi sono costituiti principalmente da bolli e spese (€ 27.378) , da arrotondamenti passivi (€ 2),

Gli altri ricavi sono riferiti a sopravvenienze attive (€ 128.348), proventi diversi (€ 2.164) ed arrotondamenti (€ 2).

40 - Oneri di gestione

€ -720.544

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione
GROUPAMA	207.217
MEDIOBANCA	210.044
STATE STREET	136.255
TOTALE	553.516

La voce b) Banca depositaria (€ 167.028) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2017.

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -1.172.454

Il Saldo della Gestione amministrativa evidenzia un risultato negativo pari a € 1.172.454.

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 548.429

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Quote associative	480.717
Trattenute per copertura oneri funzionamento	52.319
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	10.548
Quote iscrizione	4.845
TOTALE	548.429



b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**€ -210.118**

L'importo è costituito dal compenso spettante al service amministrativo "Previnet S.p.A." in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile per € 206.060 prestati nel corso dell'esercizio. La differenza € 4.058 rappresenta il compenso spettante per i servizi amministrativi inerenti la gestione del personale offerti nel corso del 2017.

Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A. 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".

c) Spese generali ed amministrative**€ -1.083.974**

L'importo su esposto deriva dall'aggregazione delle voci di seguito evidenziate:

1. Organi Statutari e Organi di controllo

Descrizione	Importo
Compensi altri consiglieri	157.296
Compensi altri sindaci	34.479
Spese per organi sociali	33.834
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	22.314
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	20.853
Contributo INPS amministratori	19.887
Compensi Società di Revisione	19.373
Compensi Presidente Collegio Sindacale	18.067
Rimborsi spese altri consiglieri	15.433
Gettoni presenza altri consiglieri	8.172
Rimborso spese delegati	6.731
Contributo INPS sindaci	1.719
Gettoni presenza altri sindaci	1.231
TOTALE	359.389

2. Spese per Servizi

Descrizione	Importo
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	350.326
Costi godimento beni terzi - Affitto	34.477
Prestazioni professionali	23.996
Controllo interno	17.160
Spese per gestione dei locali	10.761



Descrizione	Importo
Contratto fornitura servizi	10.589
Spese consulenza	10.143
Spese di assistenza e manutenzione	5.609
Spese per spedizioni e consegne	3.497
Spese per consulenze finanziarie	2.308
Spese hardware e software	1.859
Spese notarili	1.718
Consulenze tecniche	1.201
TOTALE	473.644

3. Altre Spese

Descrizione	Importo
Spese promozionali	51.150
Spese telefoniche	33.436
Bolli e Postali	33.336
Assicurazioni	28.042
Corsi, incontri di formazione	26.411
Contributo annuale Covip	24.866
Viaggi e trasferte	14.210
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	13.348
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	9.549
Materiale vario	6.752
Quota associazioni di categoria	4.194
Spese grafiche e tipografiche	2.763
Spese per stampa ed invio certificati	2.560
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	324
TOTALE	250.941

d) Spese per il personale

€ -399.219

La voce è costituita dalle seguenti poste:

Descrizione	Importo
Retribuzioni Direttore	129.691
Retribuzioni lorde	128.473
Contributi INPS Direttore	40.383



Descrizione	Importo
Contributi previdenziali dipendenti	38.933
T.F.R.	18.536
Mensa personale dipendente	13.388
Rimborsi spese Direttore	11.443
Contributi previdenziali "Previndai"	7.975
Viaggi e trasferte dipendenti	4.629
Contributi previdenziali dirigenti	2.425
Contributi fondi pensione	1.704
Contributi assistenziali dirigenti	1.105
INAIL	536
Arrotondamento attuale	52
Arrotondamento precedente	-54
TOTALE	399.219

e) Ammortamenti

€ -29.160

Gli ammortamenti dell'esercizio sono come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Ammortamento Spese su Immobili di Terzi	10.069
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	7.889
Ammortamento Software	5.099
Ammortamento Oneri pluriennali	4.880
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	1.167
Ammortamento Impianti	56
TOTALE	29.160

g) Oneri e proventi diversi

€ 1.588

Questa voce consiste nel saldo delle seguenti poste di bilancio:

Oneri per € -25.411

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	14.445
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	5.987
Altri costi e oneri	2.794
Oneri bancari	2.002
Perdite su cambi - gest.amm.va	167
Arrotondamento Passivo Contributi	8
Arrotondamenti passivi	8
TOTALE	25.411



Le "sopravvenienze passive" si riferiscono principalmente a costi non rilevati o rilevati per importo inferiore a quanto manifestatosi nel bilancio chiuso al 31.12.2017.

Proventi per € 26.999

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	14.999
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	11.205
Altri ricavi e proventi	435
Utili su cambi - gest.amm.va	314
Arrotondamenti attivi	25
Interessi attivi conto raccolta	12
Arrotondamento Attivo Contributi	9
TOTALE	26.999

Le "sopravvenienze attive" si riferiscono principalmente a costi rilevati per importo superiore a quanto manifestatosi nel bilancio chiuso al 31.12.2017.

80 – Imposta sostitutiva

€ -3.333.141

La voce espone il costo per imposta sostitutiva del comparto Bilanciato.



3.3 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto GARANTITO

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2017	31.12.2016
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	175.246.419	166.454.834
a) Depositi bancari	2.480.352	352.509
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	147.622.894	158.074.421
d) Titoli di debito quotati	17.006.062	332.711
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	7.303.648	6.679.436
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	831.851	1.014.324
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.612	1.433
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	19.566
40 Attività della gestione amministrativa	1.900.588	1.749.243
a) Cassa e depositi bancari	1.679.497	1.582.075
b) Immobilizzazioni immateriali	44.421	51.930
c) Immobilizzazioni materiali	12.258	9.164
d) Altre attività della gestione amministrativa	164.412	106.074
50 Crediti di imposta	130.774	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	177.277.781	168.223.643



3.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2017	31.12.2016
10	Passività della gestione previdenziale	2.256.767	1.996.463
a)	Debiti della gestione previdenziale	2.256.767	1.996.463
20	Passività della gestione finanziaria	152.183	131.870
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	152.183	131.870
e)	Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	19.566
40	Passività della gestione amministrativa	409.599	127.139
a)	TFR	-	-
b)	Altre passività della gestione amministrativa	409.599	127.139
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	-	287.258
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.818.549	2.562.296
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	174.459.232	165.661.347
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	9.444.142	9.871.014
	Contributi da ricevere	- 9.444.142 -	- 9.871.014 -

3.3.2 – Conto Economico

	31.12.2017	31.12.2016
10 Saldo della gestione previdenziale	9.267.892	8.179.634
a) Contributi per le prestazioni	21.330.483	19.444.629
b) Anticipazioni	- 3.647.139 -	- 3.674.736 -
c) Trasferimenti e riscatti	- 6.528.298 -	- 5.642.922 -
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 1.887.154 -	- 1.945.963 -
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	1.734
i) Altre entrate previdenziali	-	360
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	309.803	3.592.277
a) Dividendi e interessi	2.811.298	4.632.768
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 2.501.495 -	- 1.040.491 -
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 527.600 -	- 501.690 -
a) Società di gestione	- 481.075 -	- 456.738 -
b) Banca depositaria	- 46.525 -	- 44.952 -
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 217.797	3.090.587
60 Saldo della gestione amministrativa	- 382.984 -	- 255.329 -
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	220.118	247.001
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 84.322 -	- 90.399 -
c) Spese generali ed amministrative	- 347.506 -	- 250.639 -
d) Spese per il personale	- 160.210 -	- 138.762 -
e) Ammortamenti	- 11.702 -	- 12.213 -
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	638 -	10.317 -
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	8.667.111	11.014.892
80 Imposta sostitutiva	130.774 -	287.258 -
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	8.797.885	10.727.634

3.3.3. Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	10.460.722,948		165.661.347
a) Quote emesse	1.357.028,434	21.330.483	
b) Quote annullate	-765.907,734	-12.062.591	
c) Variazione valore quote		-470.007	
Variazione dell'attivo netto = (a+b+c)			8.797.885
Quote in essere alla fine dell'esercizio	11.051.843,648	8.797.885	174.459.232

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2016 è pari a € 15,837

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2017 è pari a € 15,786

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 9.267.892, è pari 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.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – fase di accumulo

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione

€ 175.246.419

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- Compagnia Assicurazioni UnipolSai Spa

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Compagnia Assicurazioni UnipolSai Spa	175.123.549
TOTALE	175.123.549

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 175.094.236 deve essere considerato al lordo dei Debiti di commissione per Banca



Depositaria per € 17.038 e di €12.275 per Ratei e risconti passivi inerenti a debiti per altre commissioni non riconducibili direttamente ai singoli gestori.

Depositi bancari

€ 2.480.352

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria per € 2.480.352.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei 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 €	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2020 4	ES00000122D7	I.G - TStato Org.Int Q UE	18.773.918	10,59%
BUONI POLIENNALI DEL TES 27/10/2020 1,25	IT0005058919	I.G - TStato Org.Int Q IT	17.241.944	9,73%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2020 ,2	IT0005285041	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.835.280	9,50%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2019 ,05	IT0005217929	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.713.078	7,17%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.433.953	7,01%
CERT DI CREDITO DEL TES 30/10/2019 ZERO COUPON	IT0005289274	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.320.566	6,95%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2020 4	IT0004594930	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.681.510	5,46%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2020 4,85	ES00000122T3	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.549.550	4,82%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.127.072	4,58%
CCTS EU 15/11/2019 FLOATING	IT0005009839	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.587.440	4,28%
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.499.161	4,23%
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.866.392	3,87%
AMUNDI ETF MSCI EMU UCITS DR	FR0010655688	I.G - OICVM UE	6.224.253	3,51%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2020 4,25	IT0004536949	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.278.931	1,85%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.820.440	1,59%
BUONI POLIENNALI DEL TES 20/11/2023 ,25	IT0005312142	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.685.179	0,95%
MEDIOBANCA SPA 18/05/2022 FLOATING	XS1615501837	I.G - TDebito Q IT	1.252.253	0,71%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2020 ,35	IT0005250946	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.208.480	0,68%
ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A	IE00B8FHGS14	I.G - OICVM UE	1.079.395	0,61%
BMW FINANCE NV 03/07/2020 ,125	XS1589881272	I.G - TDebito Q UE	1.016.281	0,57%
NATIONAL GRID PLC 10/03/2020 4,375	XS0213972614	I.G - TDebito Q UE	986.832	0,56%
ESSITY AB 05/03/2020 ,5	XS1198115898	I.G - TDebito Q UE	908.469	0,51%
RCI BANQUE SA 05/12/2019 FLOATING	FR0013221652	I.G - TDebito Q UE	905.373	0,51%
DAIMLER INTL FINANCE BV 15/03/2019 0	DE000A19EJE0	I.G - TDebito Q UE	901.719	0,51%
FCA BANK SPA IRELAND 12/10/2020 ,25	XS1697916358	I.G - TDebito Q IT	877.454	0,49%
DANONE SA 06/06/2018 1,25	FR0011437367	I.G - TDebito Q UE	806.072	0,45%
BERTELSMANN SE & CO KGAA 26/05/2021 ,25	XS1619283218	I.G - TDebito Q UE	803.928	0,45%
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 12/09/2020 0	XS1681518962	I.G - TDebito Q UE	773.249	0,44%
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 21/07/2021 0	XS1720639779	I.G - TDebito Q OCSE	754.923	0,43%
ALLERGAN FUNDING SCS 01/06/2019 FLOATING	XS1622634126	I.G - TDebito Q UE	715.442	0,40%
COCA-COLA CO/THE 08/03/2019 FLOATING	XS1574667124	I.G - TDebito Q OCSE	612.342	0,35%
ALLERGAN FUNDING SCS 01/06/2021 ,5	XS1622630132	I.G - TDebito Q UE	601.248	0,34%
RCI BANQUE SA 08/07/2020 FLOATING	FR0013241379	I.G - TDebito Q UE	543.835	0,31%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
LVMH MOET HENNESSY VUITT 26/05/2020 0	FR0013257607	I.G - TDebito Q UE	521.776	0,29%
CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 17/10/2022 ,875	PTCMGTOM0029	I.G - TDebito Q UE	503.050	0,28%
PFIZER INC 06/03/2019 FLOATING	XS1574156540	I.G - TDebito Q OCSE	490.936	0,28%
PFIZER INC 06/03/2020 0	XS1574156623	I.G - TDebito Q OCSE	432.752	0,24%
MYLAN NV 24/05/2020 FLOATING	XS1619284372	I.G - TDebito Q UE	430.090	0,24%
LVMH MOET HENNESSY VUITT 26/11/2018 FLOATING	FR0013257599	I.G - TDebito Q UE	427.176	0,24%
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 08/06/2020 FLOATING	XS1627773606	I.G - TDebito Q UE	402.276	0,23%
SCANIA CV AB 20/04/2020 FLOATING	XS1599109896	I.G - TDebito Q UE	401.860	0,23%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 30/03/2019 FLOATING	XS1586555515	I.G - TDebito Q UE	400.984	0,23%
VF CORP 20/09/2023 ,625	XS1492446460	I.G - TDebito Q OCSE	334.932	0,19%
SCANIA CV AB 06/09/2019 FLOATING	XS1678632487	I.G - TDebito Q UE	200.810	0,11%
Totale			171.932.604	96,97%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non ci sono operazioni di compravendita titoli stipulate ma non ancora regolate.

Posizioni detenute in contratti derivati

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Altri Ocse	Totale
Titoli di Stato	117.478.985	30.143.909	-	147.622.894
Titoli di Debito quotati	2.129.707	12.250.470	2.625.885	17.006.062
Quote di OICR	-	7.303.648	-	7.303.648
Depositi bancari	2.480.352	-	-	2.480.352
TOTALE	122.089.044	49.698.027	2.625.885	174.412.956

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi Bancari	TOTALE
EUR	147.622.894	17.006.062	7.303.648	2.480.352	174.412.956
TOTALE	147.622.894	17.006.062	7.303.648	2.480.352	174.412.956

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri Oese
Titoli di Stato quotati	2,604	2,543	-
Titoli di Debito quotati	1,436	2,066	2,582

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.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-167.145.133	174.623.481	7.478.348	341.768.614
Titoli di debito quotati	-19.372.433	2.733.712	-16.638.721	22.106.145
Quote di OICR	-2.447.884	2.461.899	14.015	4.909.783
TOTALI	-188.965.450	179.819.092	-9.146.358	368.784.542

Riepilogo commissioni di negoziazione

Non sono state applicate commissioni di negoziazione alle operazioni di acquisto e vendita di strumenti finanziari.

Ratei e risconti attivi

€ 831.851

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

Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.612

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per commissioni di retrocessione per € 1.433

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ -

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

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 1.900.588



a) Cassa e depositi bancari**€ 1.679.497**

Nella voce sono compresi i saldi dei conti correnti accesi presso Unicredit e "Société Generale" per un importo pari ad € 1.678.622, come sotto dettagliato; sono inoltre compresi il saldo residuo al 31 dicembre 2017 presente nella cassa sociale del fondo par ad € 207, il saldo della carta di credito per € 564, il saldo del conto di credito postale per € 104. Il dettaglio dei saldi dei conti correnti è il seguente:

Conto corrente	Saldo
Société Generale c/c 22862	487.566
Société Generale c/c 22958	1.145.404
Société Generale c/c 22863 + Unicredit c/c 00500076024	44.412
Conto spese Unipol	1.240
TOTALE	1.678.622

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 44.421**

La voce si compone delle spese sostenute su immobili di terzi e per l'acquisto di software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti. Il valore indicato corrisponde al valore residuo dei beni.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 12.258**

La voce si compone delle macchine e attrezzature d'ufficio e dei mobili e arredi d'ufficio, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti. Il valore indicato corrisponde al valore residuo dei beni.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 164.412**

Descrizione	Importo
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	44.882
Crediti verso Gestori	34.058
Crediti verso aziende tardato pagamento	26.705
Altri Crediti	20.477
Attività della gestione amm.va	17.172
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	9.513
Crediti vs. Azienda	6.134
Depositi cauzionali	3.109
Risconti Attivi	1.847
Anticipo fatture proforma	515
TOTALE	164.412



Nella voce sono compresi i risconti attivi per € 1.847 che si riferiscono ai costi la cui manifestazione finanziaria si è evidenziata nel corso dell'esercizio in esame, ma che risultano di competenza del prossimo esercizio; nella fattispecie si tratta di:

Descrizione	importo
Assicurazione per organi sociali	1.095
Contratto fornitura servizi Mefop	570
Consulenze professionali	177
Spese Telefoniche	5
Totale	1.847

La voce crediti verso enti gestori rappresenta la liquidità richiesta ai gestori per il pagamento delle consulenze finanziarie e dei costi patrimonializzati, nonché per la liquidità inerente il budget del mese di dicembre.

50 – Crediti di imposta

€ 130.774

Si tratta del credito d'imposta inerente il calcolo della sostitutiva.

PASSIVITA'

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 2.256.767

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 2.256.767

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	790.329
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	438.837
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	403.921
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	210.833
Contributi da riconciliare	190.717
Erario ritenute su redditi da capitale	137.033
Passività' della gestione previdenziale	43.561
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	17.839
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	9.772
Contributi da identificare	7.918
Contributi da rimborsare	4.171
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	961
Ristoro posizioni da riconciliare	627
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	170



Descrizione	Importo
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	78
TOTALE	2.256.767

I *Contributi, i Trasferimenti in ingresso da riconciliare ed identificare* rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta ed univoca assegnazione ai singoli associati.

I Debiti verso aderenti per *Riscatti, Anticipazioni, Prestazioni Previdenziali e verso fondi pensione per Trasferimenti in Uscita* sono stati saldati nei primi mesi del 2018.

I Debiti verso l'*Erario*, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di Dicembre, sono stati versati entro i termini di legge.

Le *passività della gestione previdenziale* rappresentano i debiti per cambio comparto inerenti la valorizzazione di dicembre

20 – Passività della gestione finanziaria

€ 152.183

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 152.183

La voce è rappresentata da debiti per commissioni di gestione e di banca depositaria, come riportato di seguito:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di garanzia	96.541
Debiti per commissione di gestione	26.329
Debiti per commissioni banca depositaria	17.038
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	12.275
TOTALE	152.183

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

€ -

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore nel caso in cui il valore della posizione individuale sia inferiore a quello garantito, il gestore deve versare al fondo, a favore del singolo iscritto, un importo pari alla differenza dei due valori.

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 409.599

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 409.599

La voce si compone come di seguito:

Descrizione	Importo
Debiti verso Gestori	171.710
Altre passività gestione amministrativa	107.057



Descrizione	Importo
Fornitori	68.124
Fatture da ricevere	34.292
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	9.040
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	5.947
Personale conto retribuzione	3.302
Debiti verso Previndai	2.323
Debiti verso Fondi Pensione	1.880
Debiti verso Amministratori	1.611
Altri debiti	1.314
Personale conto ferie	1.129
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	647
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	646
Erario addizionale regionale	442
Erario addizionale comunale	135
TOTALE	409.599

In merito agli importi sopra esposti si forniscono le seguenti informazioni.

I debiti verso fornitori sono costituiti da:

Descrizione	Importo
SERVICE AMMINISTRATIVO	47.452
RISTRUTTURAZIONE SEDE, AFFITTO, MANUTENZIONI	10.669
CONSULENZE FINANZIARIE	5.670
UTENZE E SERVIZI VARI	2.266
SOCIETA' DI REVISIONE	2.067
TOTALE	68.124

Per quanto attiene invece le fatture da ricevere, il dettaglio risulta essere il seguente:

Descrizione	Importo
Assestamento compensi organi sociali e spese per il personale	20.374
Società di revisione – controllo contabile -	5.709
Acquisti vari, servizi vari ed utenze	4.893
Consulenza finanziaria, legale, del lavoro, controllo interno	3.316
TOTALE	34.292

Il *Debito verso Fondi pensione* ed il debito verso *Previndai*, rappresentano l'ammontare dei contributi residui di competenza del quarto trimestre 2017 con riferimento alla posizione individuale del proprio personale.

Il *Debito verso Erario* è stato ottemperato nella scadenza di legge.



I **Debiti verso Enti previdenziali** si riferiscono ai contributi e alle trattenute previdenziali sui compensi erogati ad amministratori, sindaci e dipendenti del Fondo da corrispondere all'INPS, regolarmente versati alla scadenza di legge.

Il conto **Debiti Verso enti Gestori** accoglie principalmente l'importo su commissioni di gestione e servizio nove da saldare nonché l'importo degli switch in uscita del mese di novembre.

Conti d'ordine

Crediti Verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 9.341.099

Crediti Verso aziende per ristori da ricevere € 103.043

La voce di € 9.444.142 è composta, per € 9.341.099, dal credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio e, per € 103.043, dal credito per ristoro posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio. Per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. A tal proposito il Fondo ha predisposto un preordinato piano di solleciti scritti con l'obiettivo di sollecitare i pagamenti e correggere eventuali comportamenti anomali delle aziende a tutela degli iscritti al Fondo.

La somma di € 9.341.099 comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 2.544.660 mentre i rimanenti € 6.796.439 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2018 con competenza 2017 e periodi precedenti.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale € 9.267.892

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni € 21.330.483

Tale voce si riferisce ai contributi incassati ed investiti nel corso del 2017, ripartiti come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	18.933.531
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.666.636
Trasferimenti in ingresso	720.327
Contributi per ristoro posizioni	9.989
TOTALE	21.330.483

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2017, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del fondo, sono i seguenti:



Fonte di contribuzione	Importo
TFR	14.217.074
Azienda	1.913.332
Aderente	2.803.125
TOTALE	18.933.531

b) Anticipazioni

€ -3.647.139

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -6.528.298

Nella voce sono compresi i riscatti e i trasferimenti disinvestiti nel 2017; gli importi indicano il controvalore lordo delle posizioni disinvestite.

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	3.541.046
Trasferimento posizione individuale in uscita	1.595.206
Riscatto per conversione comparto	1.158.997
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	192.993
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	36.493
Liquidazioni posizioni riscatto immediato parziale	3.563
TOTALE	6.528.298

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -1.887.154

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

h) Altre uscite previdenziali

€ -

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

i) Altre entrate previdenziali

€ -

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 309.803

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.821.851	-3.200.009
Titoli di Debito quotati	57.791	42.500
Quote di O.I.C.R.	-	638.227
Depositi bancari	-68.344	-


55

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Altri costi	0	-48
Commissioni di retrocessione	0	17.835
TOTALE	2.811.298	-2.501.495

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per (€ 48),

40 - Oneri di gestione

€ -527.600

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

GARANTITO	COMMISSIONI DI GESTIONE	COMMISSIONI DI GARANZIA	Totale
UNIPOLSAI	103.088	377.987	481.075
TOTALE	103.088	377.987	481.075

La voce b) Banca depositaria (€ 46.525) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2017.

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -382.984

Il Saldo della Gestione amministrativa evidenzia un risultato negativo pari a € 382.984

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 220.118

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Quote associative	191.585
Trattenute per copertura oneri funzionamento	20.988
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	4.233
Quote iscrizione	3.312
TOTALE	220.118

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -84.322

L'importo è costituito dal compenso spettante al service amministrativo "Previnet S.p.A." in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile per € 82.693 prestati nel corso dell'esercizio. La differenza € 1.629 rappresenta il compenso spettante per i servizi amministrativi inerenti la gestione del personale offerti nel corso del 2017.

Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A. 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".

c) Spese generali ed amministrative

€ -347.506

L'importo su esposto deriva dall'aggregazione delle voci di seguito evidenziate:

1. Organi Statutari e Organi di controllo

Descrizione	Importo
Compensi altri consiglieri	63.124
Compensi altri sindaci	13.837
Spese per organi sociali	13.578
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	8.955
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	8.369
Contributo INPS amministratori	7.981
Compensi Società di Revisione	7.775
Compensi Presidente Collegio Sindacale	7.250
Rimborsi spese altri consiglieri	6.193
Gettoni presenza altri consiglieri	3.279
Rimborso spese delegati	2.701
Contributo INPS sindaci	690
Gettoni presenza altri sindaci	494
TOTALE	144.226

2. Spese per Servizi

Descrizione	Importo
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	53.085
Costi godimento beni terzi - Affitto	13.836
Prestazioni professionali	9.630
Controllo interno	6.886
Spese per gestione dei locali	4.319
Contratto fornitura servizi	4.250
Spese consulenza	4.071
Spese di assistenza e manutenzione	2.251
Spese per spedizioni e consegne	1.403
Spese per consulenze finanziarie	926
Spese hardware e software	746
Spese notarili	690



Descrizione	Importo
Consulenze tecniche	482
TOTALE	102.575

3. Altre Spese

Descrizione	Importo
Spese promozionali	20.527
Spese telefoniche	13.418
Bolli e Postali	13.378
Assicurazioni	11.254
Corsi, incontri di formazione	10.599
Contributo annuale Covip	9.979
Viaggi e trasferte	5.703
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	5.356
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	3.832
Materiale vario	2.710
Quota associazioni di categoria	1.683
Spese grafiche e tipografiche	1.109
Spese per stampa ed invio certificati	1.027
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	130
TOTALE	100.705

d) Spese per il personale

€ -160.210

La voce è costituita dalle seguenti poste:

Descrizione	Importo
Retribuzioni Direttore	52.046
Retribuzioni lorde	51.557
Contributi INPS Direttore	16.206
Contributi previdenziali dipendenti	15.624
T.F.R.	7.439
Mensa personale dipendente	5.373
Rimborsi spese Direttore	4.592
Contributi previdenziali Previndai	3.200
Viaggi e trasferte dipendenti	1.858
Contributi previdenziali dirigenti	973
Contributi fondi pensione	684



Descrizione	Importo
Contributi assistenziali dirigenti	444
INAIL	215
Arrotondamento attuale	21
Arrotondamento precedente	-22
TOTALE	160.210

e) Ammortamenti

€ -11.702

Gli ammortamenti dell'esercizio sono come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Amm.to Spese su Immobili di Terzi	4.041
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	3.166
Ammortamento Software	2.046
Ammortamento Oneri pluriennali	1.958
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	468
Ammortamento Impianti	23
TOTALE	11.702

g) Oneri e proventi diversi

€ 638

Questa voce consiste nel saldo delle seguenti poste di bilancio:

Oneri per € -10.197

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	5.797
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	2.403
Altri costi e oneri	1.121
Oneri bancari	803
Perdite su cambi - gest.amm.va	67
Arrotondamento Passivo Contributi	3
TOTALE	10.194

Le "sopravvenienze passive" si riferiscono principalmente a costi non rilevati o rilevati per importo inferiore a quanto manifestatosi, nel bilancio chiuso al 31.12.2017.

Proventi per € 10.835

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	6.019
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	4.497



Descrizione	Importo
Altri ricavi e proventi	174
Utile su cambi - gest.amm.va	126
Arrotondamenti attivi	10
Interessi attivi conto raccolta	5
Arrotondamento Attivo Contributi	4
TOTALE	10.835

Le "sopravvenienze attive" si riferiscono principalmente a costi rilevati per importo superiore a quanto manifestatosi, nel bilancio chiuso al 31.12.2017.

80 – Imposta sostitutiva

€ 130.774

La voce espone il ricavo per imposta sostitutiva del comparto Garantito.



3.4 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto DINAMICO

3.4.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2017	31.12.2016
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	9.328.730	7.285.176
a)	Depositi bancari	267.589	15.216
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.468.630	3.353.103
d)	Titoli di debito quotati	-	-
e)	Titoli di capitale quotati	-	-
f)	Titoli di debito non quotati	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-
h)	Quote di O.I.C.R.	5.368.225	3.875.683
i)	Opzioni acquistate	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	24.346	25.063
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	199.940	16.111
o)	Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p)	Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	37.293	88.263
a)	Cassa e depositi bancari	28.762	83.620
b)	Immobilizzazioni immateriali	2.295	2.138
c)	Immobilizzazioni materiali	634	377
d)	Altre attività della gestione amministrativa	5.602	2.128
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		9.366.023	7.373.439



3.4.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2017	31.12.2016
10	Passività della gestione previdenziale	268.682	41.982
a)	Debiti della gestione previdenziale	268.682	41.982
20	Passività della gestione finanziaria	4.752	3.297
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	4.752	3.297
e)	Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	21.952	5.234
a)	TFR	-	-
b)	Altre passività della gestione amministrativa	21.952	5.234
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	79.833	75.017
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		375.219	125.530
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	8.990.804	7.247.909
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	488.492	406.395
	Contributi da ricevere	- 488.492 -	- 406.395 -



3.4.2 – Conto Economico

	31.12.2017	31.12.2016
10 Saldo della gestione previdenziale	1.404.605	1.217.845
a) Contributi per le prestazioni	2.092.736	1.525.407
b) Anticipazioni	- 151.165 -	- 97.038 -
c) Trasferimenti e riscatti	- 422.578 -	- 210.524 -
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 114.388	-
f) Premi per prestazioni accessorio	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	451.136	433.164
a) Dividendi e interessi	57.398	56.528
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	393.738	376.636
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 13.502 -	- 10.691 -
a) Società di gestione	- 11.097 -	- 8.713 -
b) Banca depositaria	- 2.405 -	- 1.978 -
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	437.634	422.473
60 Saldo della gestione amministrativa	- 19.511 -	- 10.271 -
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	11.389	10.407
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 4.363 -	- 3.722 -
c) Spese generali ed amministrative	- 17.686 -	- 10.316 -
d) Spese per il personale	- 8.289 -	- 5.712 -
e) Ammortamenti	- 605 -	- 503 -
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	43	425
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.822.728	1.630.047
80 Imposta sostitutiva	- 79.833 -	- 75.017 -
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.742.895	1.555.030

3.4.3. Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	436.118,007		7.247.909
a) Quote emesse	123.408,169	2.092.736	
b) Quote annullate	-40.290,299	-688.131	
c) Variazione valore quote		338.290	
Variazione dell'attivo netto = (a+b+c)			1.742.895
Quote in essere alla fine dell'esercizio	519.235,877	1.742.895	8.990.804

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2016 è pari a € 16,619

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2017 è pari a € 17,315

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad **1.404.605**, è pari 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.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale -- fase di accumulo

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione

€ 9.328.730

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- Eurizon Asset Managemet.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Eurizon Asset Managemet.	9.132.562
TOTALE	9.132.562

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 9.323.978, è indicato al lordo di € 1.082 di Debiti per commissioni di banca depositaria ed €634 per Ratei e risconti passivi inerenti a Debiti per altre commissioni, non riconducibili direttamente ai singoli gestori ed al netto dei Crediti Previdenziali inerenti i cambi comparto di dicembre per € 193.132.



Depositi bancari**€ 267.589**

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei 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 €	%
EURIZON FUND-EQ NO AM LTE-ZH	LU0335978275	I.G - OICVM UE	998.446	10,66%
EURIZON FUND-EQUITY USA-X	LU1559924763	I.G - OICVM UE	898.786	9,60%
EURIZON FUND-EQ NO AMR LTE-Z	LU0335977970	I.G - OICVM UE	658.031	7,03%
EURIZON FUND-EQ EUROP LTE-ZH	LU0335977541	I.G - OICVM UE	511.520	5,46%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	479.400	5,12%
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	I.G - OICVM UE	455.962	4,87%
EURIZON FD-TOP EURO RESEAR-X	LU1559926545	I.G - OICVM UE	421.520	4,50%
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	417.159	4,45%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2025 ,5	FR0012517027	I.G - TStato Org.Int Q UE	366.899	3,92%
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2019 ZERO COUPON	IT0005256471	I.G - TStato Org.Int Q IT	351.050	3,75%
EURIZON FUND-EQ EUROPE LTE-Z	LU0335977384	I.G - OICVM UE	332.517	3,55%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	265.917	2,84%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2025 2,15	ES00000127G9	I.G - TStato Org.Int Q UE	245.401	2,62%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5,75	FR0000187635	I.G - TStato Org.Int Q UE	238.309	2,54%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	231.849	2,48%
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	I.G - OICVM UE	203.899	2,18%
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	179.045	1,91%
BUONI ORDINARI DEL TES 12/10/2018 ZERO COUPON	IT0005284044	I.G - TStato Org.Int Q IT	162.548	1,74%
EURIZON FUND-EQ OCEAN LTE-Z	LU0335978606	I.G - OICVM UE	108.097	1,15%
EURIZON FUND-EQ OCEAN LTE-ZH	LU0335978861	I.G - OICVM UE	96.888	1,03%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	I.G - TStato Org.Int Q IT	89.334	0,95%
EURIZON FND-EQ SM MD CP IT-X	LU1559926388	I.G - OICVM UE	86.354	0,92%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2021 0	FR0013157096	I.G - TStato Org.Int Q UE	54.564	0,58%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES00000127Z9	I.G - TStato Org.Int Q UE	51.689	0,55%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	50.114	0,54%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2020 ,2	IT0005285041	I.G - TStato Org.Int Q IT	33.069	0,35%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2018 3,5	IT0004907843	I.G - TStato Org.Int Q IT	30.487	0,33%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2027 2,05	IT0005274805	I.G - TStato Org.Int Q IT	28.184	0,30%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45	ES0000012A89	I.G - TStato Org.Int Q UE	27.726	0,30%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2023 5,4	ES00000123U9	I.G - TStato Org.Int Q UE	27.505	0,29%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2027 ,25	DE0001102416	I.G - TStato Org.Int Q UE	26.741	0,29%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	I.G - TStato Org.Int Q UE	24.826	0,27%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	24.383	0,26%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.614	0,23%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	21.485	0,23%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2046 2,9	ES00000128C6	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.254	0,23%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.970	0,22%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2024 1,5	DE0001102358	I.G - TStato Org.Int Q UE	20.799	0,22%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	I.G - TStato Org.Int Q UE	20.767	0,22%
BELGIUM KINGDOM 22/06/2025 ,8	BE0000334434	I.G - TStato Org.Int Q UE	20.703	0,22%
BELGIUM KINGDOM 22/06/2034 3	BE0000333428	I.G - TStato Org.Int Q UE	20.418	0,22%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	19.726	0,21%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2020 1,15	ES00000127H7	I.G - TStato Org.Int Q UE	19.640	0,21%
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2026 ,25	FR0013200813	I.G - TStato Org.Int Q UE	19.502	0,21%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2034 4,75	DE0001135226	I.G - TStato Org.Int Q UE	19.229	0,21%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	18.604	0,20%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2022 2,25	NL0010060257	I.G - TStato Org.Int Q UE	17.808	0,19%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	IT0001444378	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.978	0,18%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES00000126Z1	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.735	0,18%
BELGIUM KINGDOM 22/10/2023 ,2	BE0000339482	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.139	0,17%
Altri			326.265	3,48%
Totale			8.836.855	94,36%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non ci sono operazioni di compravendita titoli stipulate ma non ancora regolate.

Posizioni detenute in contratti derivati

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Totale
Titoli di Stato	1.555.476	1.913.154	3.468.630
Quote di OICR	-	5.368.225	5.368.225
Depositi bancari	267.589	-	267.589
TOTALE	1.823.065	1.823.065	9.104.444

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi Bancari	TOTALE
EUR	3.468.630	5.368.225	267.589	9.104.444
TOTALE	3.468.630	5.368.225	267.589	9.104.444

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue
Titoli di Stato quotati	5,696	9,768

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.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in portafoglio evidenziando una situazione di conflitto di interessi:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
EURIZON FUND-EQ OCEAN LTE-Z	LU0335978606	362	EUR	108.097
EURIZON FUND-EQ NO AM LTE-ZH	LU0335978275	5.210	EUR	998.446
EURIZON FUND-EQUITY USA-X	LU1559924763	8.626	EUR	898.786
EURIZON FUND-EQ NO AMR LTE-Z	LU0335977970	4.278	EUR	658.031
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	1.564	EUR	417.159
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	4.452	EUR	455.962
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	1.498	EUR	203.899
EURIZON FUND-EQ OCEAN LTE-ZH	LU0335978861	434	EUR	96.888
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	1.732	EUR	179.045
EURIZON FUND-EQ EUROPE LTE-Z	LU0335977384	2.276	EUR	332.517
EURIZON FUND-EQ EUROP LTE-ZH	LU0335977541	3.462	EUR	511.520
EURIZON FD-TOP EURO RESEAR-X	LU1559926545	4.230	EUR	421.520
EURIZON FND-EQ SM MD CP IT-X	LU1559926388	805	EUR	86.354
TOTALE				5.368.224

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-9.924.905	9.765.623	-159.282	19.690.528
Titoli di debito quotati	-7.212.993	6.119.799	-1.093.194	13.332.792
TOTALI	-17.137.898	15.885.422	-1.252.476	33.023.320

Riepilogo commissioni di negoziazione

Non sono state applicate commissioni di negoziazione alle operazioni di acquisto e vendita di strumenti finanziari.

 67

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non ci sono operazioni di compravendita titoli stipulate ma non ancora regolate.

Ratei e risconti attivi € 24.346

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

Altre attività della gestione finanziaria € 199.940

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai *Crediti per commissioni di retrocessione* per € 6.808 e da *Crediti previdenziali* per € 193.132 inerenti a crediti per conversione comparto di dicembre.

40 – Attività della gestione amministrativa € 37.293

a) Cassa e depositi bancari € 28.762

Nella voce sono compresi i saldi dei conti correnti accesi presso Unicredit e "Société Generale" per un importo pari ad € 28.717, come sotto dettagliato; sono inoltre compresi il saldo residuo al 31 dicembre 2017 presente nella cassa sociale del fondo pari ad € 11, il saldo della cash card pari ad € 29 ed il saldo dei conto di deposito postale per € 5. Il dettaglio dei saldi dei conti correnti è il seguente:

Conto corrente	Saldo
Société Generale c/c 22862	16.132
Société Generale c/c 22863	10.225
Société Generale c/c 22958 + Unicredit c/c 00500076024	2.296
Disponibilità liquide - Conto spese Unipol	64
TOTALE	28.717

b) Immobilizzazioni immateriali € 2.295

La voce si compone delle spese sostenute su immobili di terzi e per l'acquisto di software al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti. Il valore indicato corrisponde al valore residuo dei beni.

c) Immobilizzazioni materiali € 634

La voce si compone delle macchine e attrezzature d'ufficio e dei mobili e arredi d'ufficio al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti. Il valore indicato corrisponde al valore residuo dei beni.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 5.602



Descrizione	Importo
Crediti verso Gestori	1.761
Crediti verso aziende tardato pagamento	1.381
Altri Crediti	1.058
Attività della gestione amm.va	802
Crediti vs. Azienda	317
Depositi cauzionali	161
Risconti Attivi	95
Anticipo fatture proforma	27
Totale	5.602

Nella voce sono compresi i risconti attivi per € 95 che si riferiscono ai costi la cui manifestazione finanziaria si è evidenziata nel corso dell'esercizio in esame, ma che risultano di competenza del prossimo esercizio; nella fattispecie si tratta di:

Descrizione	Importo
Assicurazione per organi sociali	56
Contratto fornitura servizi Mefop	29
Consulenze professionali	9
Spese Telefoniche	1
Totale	95

La voce crediti verso enti gestori rappresenta la liquidità richiesta ai gestori per il pagamento delle consulenze finanziarie e dei costi patrimonializzati, nonché per la liquidità inerente il budget del mese di dicembre.

PASSIVITA'

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 268.682**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 268.682**

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	99.477
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	71.731
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	60.778



Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	18.580
Contributi da riconciliare	9.858
Erario ritenute su redditi da capitale	7.083
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	505
Contributi da identificare	409
Contributi da rimborsare	216
Ristoro posizioni da riconciliare	32
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	9
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	4
TOTALE	268.682

I *Contributi, i Trasferimenti in ingresso da riconciliare ed identificare* rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta ed univoca assegnazione ai singoli associati.

I Debiti verso aderenti per *Riscatti, Anticipazioni, Prestazioni Previdenziali e verso fondi pensione per Trasferimenti in Uscita* sono stati saldati nei primi mesi del 2018.

I Debiti verso l'*Erario*, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di Dicembre, sono stati versati entro i termini di legge.

Le *passività della gestione previdenziale* rappresentano i debiti per cambio comparto inerenti la valorizzazione di dicembre

20 – Passività della gestione finanziaria

€ 4.752

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 4.752

La voce è rappresentata da debiti per commissioni di gestione e di banca depositaria, come riportato di seguito:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	3.036
Debiti per commissioni banca depositaria	1.082
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	634
Totale	4.752

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 21.952



b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 21.952**

La voce si compone come di seguito:

Descrizione	Importo
Debiti verso Gestori	8.876
Altre passività gestione amministrativa	6.303
Fornitori	3.521
Fatture da ricevere	1.783
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	468
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	307
Personale conto retribuzione	171
Debiti verso Previndai	120
Debiti verso Fondi Pensione	97
Debiti verso Amministratori	83
Altri debiti	68
Personale conto ferie	58
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	34
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	33
Erario addizionale regionale	23
Erario addizionale comunale	7
TOTALE	21.952

In merito agli importi sopra esposti si forniscono le seguenti informazioni.

I debiti verso fornitori sono costituiti da:

Descrizione	Importo
SERVICE AMMINISTRATIVO	2.453
RISTRUTTURAZIONE SEDE, AFFITTO, MANUTENZIONI	551
CONSULENZE FINANZIARIE	293
UTENZE E SERVIZI VARI	117
SOCIETA' DI REVISIONE	107
TOTALE	3.521

Per quanto attiene invece le fatture da ricevere, il dettaglio risulta essere il seguente:

Descrizione	Importo
Assestamento compensi organi sociali e spese per il personale	1.054
Società di revisione - controllo contabile -	295
Acquisti vari, servizi vari ed utenze	262
Consulenza finanziaria, legale, del lavoro, controllo interno	172
TOTALE	1.783

Il *Debito verso Fondi pensione* ed il debito verso *Previndai*, rappresentano l'ammontare dei contributi residui di competenza del quarto trimestre 2017 con riferimento alla posizione individuale del proprio personale.

Il *Debito verso Erario* è stato ottemperato nella scadenza di legge.

I *Debiti verso Enti previdenziali* si riferiscono ai contributi e alle trattenute previdenziali sui compensi erogati ad amministratori, sindaci e dipendenti del Fondo da corrispondere all'INPS, regolarmente versati alla scadenza di legge.

Il conto *Debiti Verso enti Gestori* accoglie principalmente l'importo su commissioni di gestione e servizio nove da saldare nonché l'importo degli switch in uscita del mese di novembre.

.50 – Debiti d'imposta

€79.833

Si tratta del debito d'imposta da versare al termine dell'esercizio.

Conti d'ordine

Crediti Verso aderenti per versamenti ancora dovuti

€ 483.161

Crediti Verso aziende per ristori da ricevere

€ 5.331

La voce di € 488.492 è composta, per € 483.161, dal credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio e, per € 5.331, dal credito per ristoro posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio. Per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. A tal proposito il Fondo ha predisposto un preordinato piano di solleciti scritti con l'obiettivo di sollecitare i pagamenti e correggere eventuali comportamenti anomali delle aziende a tutela degli iscritti al Fondo. La somma di € 483.161 comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 131.537, mentre i rimanenti € 351.624 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2018 con competenza 2017 e periodi precedenti.



3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 1.404.605

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

€ 2.092.736

Tale voce si riferisce ai contributi incassati ed investiti nel corso del 2017, ripartiti come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	1.179.206
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	682.053
Trasferimenti in ingresso	209.981
Tfr Pregresso	21.412
Contributi per ristoro posizioni	84
TOTALE	2.092.736

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2017, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del fondo, sono i seguenti:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	245.059
Azienda	114.244
TFR	819.903
TOTALE	1.179.206

b) Anticipazioni

€ -151.165

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -422.578

Nella voce sono compresi i riscatti e i trasferimenti disinvestiti nel 2017; gli importi indicano il controvalore lordo delle posizioni disinvestite.

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	238.278
Trasferimento posizione individuale in uscita	104.855
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	79.445
TOTALE	422.578



e) Erogazioni in forma capitale**€- 114.388**

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 451.136**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICR	-	399.348
Titoli di stato	57.661	-36.818
Depositi bancari	-263	-
Altri costi	-	-50
Altri ricavi	-	12
Commissioni di retrocessione	-	31.246
Totale	57.398	393.738

Gli altri costi sono riferiti principalmente a bolli e spese per (€50).

40 - Oneri di gestione**€ -13.502**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Provvigioni di gestione	Totale
Eurizon Asset Managemet.	-11.097	-11.097
Totale	-11.097	-11.097

La voce b) Banca depositaria (€ 2.405) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2017.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -19.511**

Il Saldo della Gestione amministrativa evidenzia un risultato negativo pari a € 19.511.

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 11.389**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Quote associative	9.675
Trattenute per copertura oneri funzionamento	1.096
Quote iscrizione	399
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	219



Descrizione	Importo
TOTALE	11.389

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ -4.363

L'importo è costituito dal compenso spettante al service amministrativo "Previnet S.p.A." in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile per € 4.279 prestati nel corso dell'esercizio. La differenza € 84 rappresenta il compenso spettante per i servizi amministrativi inerenti la gestione del personale offerti nel corso del 2017.

Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A. 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".

c) Spese generali ed amministrative

€ -17.686

L'importo su esposto deriva dall'aggregazione delle voci di seguito evidenziate:

1. Organi Statutari e Organi di controllo

Descrizione	Importo
Compensi altri consiglieri	3.266
Compensi altri sindaci	716
Spese per organi sociali	702
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	463
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	433
Contributo INPS amministratori	413
Compensi Società di Revisione	402
Compensi Presidente Collegio Sindacale	376
Rimborsi spese altri consiglieri	320
Gettoni presenza altri consiglieri	170
Rimborso spese delegati	140
Contributo INPS sindaci	36
Gettoni presenza altri sindaci	26
TOTALE	7.463

2. Spese per Servizi



Descrizione	Importo
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	2.444
Costi godimento beni terzi - Affitto	716
Prestazioni professionali	498
Controllo interno	356
Spese per gestione dei locali	223
Contratto fornitura servizi	220
Spese consulenza	211
Spese di assistenza e manutenzione	116
Spese per spedizioni e consegne	73
Spese per consulenze finanziarie	48
Spese hardware e software	39
Spese notarili	36
Consulenze tecniche	25
TOTALE	5.005

3. Altre Spese

Descrizione	Importo
Spese promozionali	1.062
Bolli e Postali	702
Spese telefoniche	694
Assicurazioni	582
Corsi, incontri di formazione	548
Contributo annuale Covip	516
Viaggi e trasferte	295
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	277
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	198
Materiale vario	140
Quota associazioni di categoria	87
Spese grafiche e tipografiche	57
Spese per stampa ed invio certificati	53
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	7
TOTALE	5.218

d) Spese per il personale

€ -8.289

La voce è costituita dalle seguenti poste:



Descrizione	Importo
Retribuzioni Direttore	2.693
Retribuzioni lorde	2.667
Contributi INPS Direttore	838
Contributi previdenziali dipendenti	808
T.F.R.	385
Mensa personale dipendente	278
Rimborsi spese Direttore	238
Contributi previdenziali Previndai	166
Viaggi e trasferte dipendenti	96
Contributi previdenziali dirigenti	50
Contributi fondi pensione	35
Contributi assistenziali dirigenti	23
INAIL	12
Arrotondamento attuale	1
Arrotondamento precedente	-1
TOTALE	8.289

e) Ammortamenti

€ -605

Gli ammortamenti dell'esercizio sono come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Ammortamento Spese su Immobili di Terzi	209
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	164
Ammortamento Software	106
Ammortamento Oneri pluriennali	101
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	24
Ammortamento Impianti	1
TOTALE	605

g) Oneri e proventi diversi

43

Questa voce consiste nel saldo delle seguenti poste di bilancio:

Oneri per € -527

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	300
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	124
Altri costi e oneri	58
Oneri bancari	42
Perdite su cambi - gest.amm.va	3



Descrizione	Importo
Totale	527

Le “sopravvenienze passive” si riferiscono principalmente a costi non rilevati o rilevati per importo inferiore a quanto manifestatosi, nel bilancio chiuso al 31.12.2017.

Proventi per € 570

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	311
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	232
Altri ricavi e proventi	19
Utile su cambi – gest.amm.va	7
Arrotondamenti attivi	1
Totale	570

Le “sopravvenienze attive” si riferiscono principalmente a costi rilevati per importo superiore a quanto manifestatosi, nel bilancio chiuso al 31.12.2017.

80 – Imposta sostitutiva

€ -79.833

La voce espone il costo per imposta sostitutiva del comparto.

Come previsto dalla normativa vigente, copia del presente bilancio, delle relazioni accompagnatorie, nonché del verbale di approvazione, sarà inviato presso le sedi delle parti istitutrici del fondo pensione e presso le sedi di lavoro ove prestano la propria attività almeno dieci iscritti. Copia della predetta documentazione sarà inoltre inviata al domicilio di chiunque ne faccia richiesta, previo eventuale pagamento delle spese.

IL PRESIDENTE DI BYBLOS

MAURIZIO GIUSTINI

