



**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI
DELL'INDUSTRIA TESSILE-ABBIGLIAMENTO, DELLE CALZATURE E
DEGLI ALTRI SETTORI INDUSTRIALI DEL SISTEMA MODA.**

**BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2016**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Smeraldo**
- **Rendiconto Garantito**
- **Rendiconto Zaffiro**
- **Rendiconto Rubino**

**FONDO PENSIONE PREVIMODA
BILANCIO AL 31/12/2016**

STATO PATRIMONIALE				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2016</i>		<i>31/12/2015</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
20 Investimenti in gestione		1.105.636.493		1.010.347.105
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		16.052		7.534
40 Attivita' della gestione amministrativa		913.032		785.512
50 Crediti di imposta		0		0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.106.565.577		1.011.140.151
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		-10.035.307		-8.706.183
20 Passività della gestione finanziaria		-4.864.281		-490.965
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-16.052		-7.534
40 Passivita' della gestione amministrativa		-913.032		-785.512
50 Debiti di imposta		-7.181.642		-7.992.667
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-23.010.314		-17.982.861
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		1.083.555.263		993.157.290
CONTID'ORDINE		47.806.997		37.692.183
CONTO ECONOMICO				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2016</i>		<i>31/12/2015</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		56.854.743		42.646.619
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		42.524.101		46.432.392
40 Oneri di gestione		-1.536.070		-1.524.095
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		40.988.031		44.908.297
60 Saldo della gestione amministrativa		-263.159		-268.051
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		97.579.615		87.286.865
80 Imposta sostitutiva		-7.181.642		-10.808.042
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		90.397.973		76.478.823

STATO PATRIMONIALE				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2016</i>		<i>31/12/2015</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
a) Azioni o quote di soc. immobiliari	0		0	
b) Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	0		0	
c) Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	0		0	
20 Investimenti in gestione		1.105.636.493		1.010.347.105
a) Depositi bancari	90.748.948		28.669.299	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	505.449.113		526.624.422	
d) Titoli di debito quotati	147.493.570		135.528.949	
e) Titoli di capitale quotati	325.207.663		287.881.490	
f) Titoli di debito non quotati	0		0	
g) Titoli di capitale non quotati	0		0	
h) Quote di O.I.C.R.	29.514.193		24.312.963	
i) Opzioni acquistate	0		0	
l) Ratei e risconti attivi	5.829.612		6.649.123	
m) Garanzia di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.393.394		680.859	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		16.052		7.534
40 Attivita' della gestione amministrativa		913.032		785.512
a) Cassa e depositi bancari	462.705		362.922	
b) Immobilizzazioni immateriali	9.625		13.285	
c) Immobilizzazioni materiali	8.195		3.022	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	432.507		406.283	
50 Crediti di imposta		0		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.106.565.577		1.011.140.151
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2016</i>		<i>31/12/2015</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		-10.035.307		-8.706.183
a) Debiti della gestione previdenziale	-8.051.693		-5.644.841	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-1.983.614		-3.061.342	
20 Passività della gestione finanziaria		-4.864.281		-490.965
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0	
b) Opzioni emesse	0		0	
c) Ratei e risconti passivi	-410.954		-490.352	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-4.453.327		-613	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-16.052		-7.534
40 Passivita' della gestione amministrativa		-913.032		-785.512
a) TFR	0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-293.941		-260.735	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-619.091		-524.777	
50 Debiti di imposta		-7.181.642		-7.992.667
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-7.181.642		-7.992.667	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-23.010.314		-17.982.861
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		1.083.555.263		993.157.290

CONTID'ORDINE		47.806.685		37.692.183
Crediti per contributi da ricevere	34.715.524		34.024.464	
Crediti per operazioni di vendite a termine in divisa	12.830.128		3.541.317	
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	260.565		125.622	
Crediti per titoli MEFOP in conto deposito	468		780	
CONTO ECONOMICO				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2016</i>		<i>31/12/2015</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		56.854.743		42.646.619
a) Contributi per le prestazioni	140.998.537		128.306.219	
b) Anticipazioni	-19.676.019		-20.253.006	
c) Trasferimenti e riscatti	-44.783.046		-45.583.130	
d) Trasformazioni in rendita	-209.533		0	
e) Erogazioni in forma di capitale	-17.838.856		-18.387.127	
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.636.340		-1.436.337	
g) Prestazioni acquisite	0		0	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		42.524.101		46.432.392
a) Dividendi e interessi	21.850.577		21.321.456	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	20.673.524		25.110.936	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-1.536.070		-1.524.095
a) Societa' di gestione	-1.343.911		-1.330.643	
b) Banca depositaria	-192.159		-193.452	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		40.988.031		44.908.297
60 Saldo della gestione amministrativa		-263.159		-268.051
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.956.417		1.859.036	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-304.859		-329.730	
c) Spese generali ed amministrative	-677.424		-700.341	
d) Spese per il personale	-608.664		-560.192	
e) Ammortamenti	-6.820		-10.590	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	-2.718		-1.457	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-619.091		-524.777	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		97.579.615		87.286.865
80 Imposta sostitutiva		-7.181.642		-10.808.042
a) Imposta sostitutiva	-7.181.642		-10.808.042	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		90.397.973		76.478.823

STATO PATRIMONIALE	BILANCIO AL 31.12.16					TOTALE	TOTALE
	PARITTE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	SMERALDO	GARANITTO	ZAFFIRO	RUBINO	2016	2015
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ATTIVITA' Fase di accumulo							
10 Investimenti diretti							
20 Investimenti in gestione	526.533	895.659.557	111.530.217	56.694.398	41.225.788	1.105.636.493	1.010.347.105
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			16.052			16.052	7.534
40 Attivita' della gestione amministrativa	0	713.549	120.309	45.954	33.220	913.032	785.512
50 Crediti di imposta	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	526.533	896.373.106	111.666.578	56.740.352	41.259.008	1.106.565.577	1.011.140.151
PASSIVITA' Fase di accumulo							
10 Passivita' della gestione previdenziale	-526.533	-6.464.206	-2.329.964	-539.432	-175.172	-10.035.307	-8.706.183
20 Passivita' della gestione finanziaria	0	-4.303.860	-83.577	-426.646	-50.198	-4.864.281	-490.965
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			-16.052			-16.052	-7.534
40 Passivita' della gestione amministrativa	0	-713.549	-120.309	-45.954	-33.220	-913.032	-785.512
50 Debiti di imposta	0	-6.565.494	-52.325	-194.337	-369.486	-7.181.642	-7.992.667
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-526.533	-18.047.109	-2.602.227	-1.206.369	-628.076	-23.010.314	-17.982.861
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	0	878.325.997	109.064.351	55.533.983	40.630.932	1.083.555.263	993.157.290
CONTI D'ORDINE	468	36.133.063	4.393.944	2.624.476	4.654.734	47.806.685	37.692.183

CONTO ECONOMICO	BILANCIO AL 31.12.16					TOTALE	TOTALE
	PARITTE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	SMERALDO	GARANITTO	ZAFFIRO	RUBINO	2016	2015
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Fase di accumulo							
10 Saldo della gestione previdenziale	0	35.863.145	6.613.748	7.567.042	6.810.808	56.854.743	42.646.619
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0	0	0	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	38.231.206	948.700	1.236.889	2.107.306	42.524.101	46.432.392
40 Oneri di gestione	0	-1.106.845	-316.722	-66.007	-46.496	-1.536.070	-1.524.095
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	0	37.124.361	631.978	1.170.882	2.060.810	40.988.031	44.908.297
60 Saldo della gestione amministrativa	0	-213.799	-27.097	-13.055	-9.208	-263.159	-268.051
70 VARIAZIONE DELL' ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTEIMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	0	72.773.707	7.218.629	8.724.869	8.862.410	97.579.615	87.286.865
80 Imposta sostitutiva	0	-6.565.494	-52.325	-194.337	-369.486	-7.181.642	-10.808.042
VARIAZIONE DELL' ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	0	66.208.213	7.166.304	8.530.532	8.492.924	90.397.973	76.478.823

STATO PATRIMONIALE	BILANCIO AL 31.12.16					TOTALE	TOTALE
	PARITTE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	SMERALDO	GARANTITO	ZAFFIRO	RUBINO	2016	2015
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ATTIVITA' Fase di accumulo							
10 Investimenti diretti							
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0	0	0	0	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0	0	0	0	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0	0	0	0	0	0
20 Investimenti in gestione	526.533	895.659.557	111.530.217	56.694.398	41.225.788	1.105.636.493	1.010.347.105
a) Depositi bancari	526.533	55.456.754	30.180.626	3.571.934	1.013.101	90.748.948	28.669.299
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0	0	0	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0	398.231.907	59.918.367	33.251.804	14.047.035	505.449.113	526.624.422
d) Titoli di debito quotati	0	122.509.830	16.790.700	7.375.075	817.965	147.493.570	135.528.949
e) Titoli di capitale quotati	0	313.549.070	0	3.645.182	8.013.411	325.207.663	287.881.490
f) Titoli di debito non quotati	0	0	0	0	0	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0	0	0	0	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0	4.362.583	8.070.059	17.081.551	29.514.193	24.312.963
i) Opzioni acquistate	0	0	0	0	0	0	0
l) Ratei e risconti attivi	0	5.128.272	275.911	293.508	131.921	5.829.612	6.649.123
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	0	783.724	2.030	486.836	120.804	1.393.394	680.859
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			16.052			16.052	7.534
40 Attività della gestione amministrativa	0	713.549	120.309	45.954	33.220	913.032	785.512
50 Crediti di imposta	0	0	0	0	0	0	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	526.533	896.373.106	111.666.578	56.740.352	41.259.008	1.106.565.577	1.011.140.151
PASSIVITA' Fase di accumulo							
10 Passività della gestione previdenziale	-526.533	-6.464.206	-2.329.964	-539.432	-175.172	-10.035.307	-8.706.183
a) Debiti della gestione previdenziale	-43.368	-5.748.726	-1.746.314	-462.031	-51.254	-8.051.693	-5.644.841
b) Altre passività della gestione previdenziale	-483.165	-715.480	-583.650	-77.401	-123.918	-1.983.614	-3.061.342
20 Passività della gestione finanziaria	0	-4.303.860	-83.577	-426.646	-50.198	-4.864.281	-490.965
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0	0	0	0	0	0
b) Opzioni emesse	0	0	0	0	0	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	-296.472	-83.577	-17.952	-12.953	-410.954	-490.352
d) Altre passività della gestione finanziaria	0	-4.007.388	0	-408.694	-37.245	-4.453.327	-613
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			-16.052			-16.052	-7.534
40 Passività della gestione amministrativa	0	-713.549	-120.309	-45.954	-33.220	-913.032	-785.512
a) TFR	0	0	0	0	0	0	0
b) Altre passività della gestione amministrativa	0	-185.855	-60.412	-24.598	-23.076	-293.941	-260.735
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-527.694	-59.897	-21.356	-10.144	-619.091	-524.777
50 Debiti di imposta	0	-6.565.494	-52.325	-194.337	-369.486	-7.181.642	-7.992.667
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	-6.565.494	-52.325	-194.337	-369.486	-7.181.642	-7.992.667
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-526.533	-18.047.109	-2.602.227	-1.206.369	-628.076	-23.010.314	-17.982.861
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	0	878.325.997	109.064.351	55.533.983	40.630.932	1.083.555.263	993.157.290
CONTI D'ORDINE	468	36.133.063	4.393.944	2.624.476	4.654.734	47.806.685	37.692.183
Crediti per contributi da ricevere	0	25.427.715	4.320.852	2.528.653	2.438.304	34.715.524	34.024.464
Operazioni di Acquisti e Vendite a Termine Divisa	0	10.613.698	0	0	2.216.430	12.830.128	3.541.317
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	0	91.650	73.092	95.823	0	260.565	125.622
Crediti per Titoli Mefop in conto Deposito	468	0	0	0	0	468	780

CONTO ECONOMICO	BILANCIO AL 31.12.16					TOTALE	TOTALE
	PARTE TRANSITORIE COMUNALI COMPARI	SMERALDO	GARANITTO	ZAFFIRO	RUBINO	2016	2015
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Fase di accumulo							
10 Saldo della gestione previdenziale	0	35.863.145	6.613.748	7.567.042	6.810.808	56.854.743	42.646.619
a) Contributi per le prestazioni	0	97.229.242	20.066.687	13.138.799	10.563.809	140.998.537	128.306.219
b) Anticipazioni	0	-16.553.272	-1.640.883	-696.143	-785.721	-19.676.019	-20.253.006
c) Trasferimenti e riscatti	0	-31.438.739	-6.446.348	-4.069.043	-2.828.916	-44.783.046	-45.583.130
d) Trasformazioni in rendita	0	-65.822	-77.739	-65.972	0	-209.533	0
e) Erogazioni in forma capitale	0	-12.045.331	-5.109.357	-627.240	-56.928	-17.838.856	-18.387.127
f) Premi per prestazioni accessorie	0	-1.262.933	-178.612	-113.359	-81.436	-1.636.340	-1.436.337
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0	0	0	0	0
a) Dividendi	0	0	0	0	0	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0	0	0	0
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0	0	0	0	0	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	38.231.206	948.700	1.236.889	2.107.306	42.524.101	46.432.392
a) Dividendi e interessi	0	19.426.596	1.206.461	767.420	450.100	21.850.577	21.321.456
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	0	18.804.610	-257.761	469.469	1.657.206	20.673.524	25.110.936
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0	0	0	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0	0	0	0	0	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0	0
40 Oneri di gestione	0	-1.106.845	-316.722	-66.007	-46.496	-1.536.070	-1.524.095
a) Societa' di gestione	0	-951.044	-296.949	-56.314	-39.604	-1.343.911	-1.330.643
b) Banca depositaria	0	-155.801	-19.773	-9.693	-6.892	-192.159	-193.452
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	0	37.124.361	631.978	1.170.882	2.060.810	40.988.031	44.908.297
60 Saldo della gestione amministrativa	0	-213.799	-27.097	-13.055	-9.208	-263.159	-268.051
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	1.527.222	245.185	108.332	75.678	1.956.417	1.859.036
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	-231.113	-40.455	-19.054	-14.237	-304.859	-329.730
c) Spese generali ed amministrative	0	-513.555	-89.894	-42.339	-31.636	-677.424	-700.341
d) Spese per il personale	0	-461.428	-80.770	-38.042	-28.424	-608.664	-560.192
e) Ammortamenti	0	-5.171	-905	-426	-318	-6.820	-10.590
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0	0	0	0	0
g) Oneri e proventi diversi	0	-2.060	-361	-170	-127	-2.718	-1.457
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-527.694	-59.897	-21.356	-10.144	-619.091	-524.777
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTEIMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	0	72.773.707	7.218.629	8.724.869	8.862.410	97.579.615	87.286.865
80 Imposta sostitutiva	0	-6.565.494	-52.325	-194.337	-369.486	-7.181.642	-10.808.042
a) Imposta sostitutiva	0	-6.565.494	-52.325	-194.337	-369.486	-7.181.642	-10.808.042
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	0	66.208.213	7.166.304	8.530.532	8.492.924	90.397.973	76.478.823

NOTA INTEGRATIVA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2016

Informazioni generali

I. Caratteristiche strutturali del Fondo

PREVIMODA è un Fondo pensione complementare senza scopo di lucro costituito ai sensi del D.Lgs. 21 aprile 1993 n. 124 e successive modifiche operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale.

Lo scopo del Fondo è quello di garantire, agli associati aventi diritto, prestazioni complementari al sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

I destinatari di PREVIMODA sono i lavoratori operai, intermedi, impiegati e quadri con rapporto di lavoro con imprese del settore tessile-abbigliamento, calzaturiero e del sistema moda che applicano i CCNL stipulati dalle stesse organizzazioni sindacali dei lavoratori che stipulano i CCNL per gli addetti dei settori tessile-abbigliamento, calzaturiero e del sistema moda e affini.

Il Fondo in data 26 aprile 2001 ha ottenuto dalla COVIP l'autorizzazione all'esercizio dell'attività.

Il bilancio - secondo quanto previsto dall'art. 17 comma 2 lettera g) del D.Lgs. 124/1993 e successive modifiche - è stato redatto applicando le istruzioni dettate dalla Covip con la Deliberazione del 17 giugno 1998 e si è adeguato alle disposizioni del D.lgs del 05/12/2005.

Con riferimento alle novità introdotte dal Dlgs 139/2015 sulla redazione del bilancio d'esercizio, si precisa che le stesse non sono applicabili in assenza di specifica e diversa regolamentazione da parte della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

I criteri di redazione sono quelli stabiliti dal paragrafo 1.3 della parte I della delibera Covip del 17 giugno 1998.

Il bilancio è redatto in Euro, la contabilità è stata da subito tenuta nella valuta dell'Unione monetaria europea.

A partire dalle ore 24.00 del 30 giugno 2007, PREVIMODA ha avviato la gestione multicomparto del patrimonio.

Per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita è stata stipulata apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. in scadenza il 3 marzo 2019 e Assicurazioni Generali S.p.A. in scadenza il 15 giugno 2019.

La compagnia assicurativa incaricata di fornire la copertura accessoria in caso di decesso o invalidità permanente è Cattolica Previdenza SpA, con sede legale a Milano in Largo Tazio Nuvolari, 1.

Di seguito le linee di investimento del patrimonio:

- Comparto Smeraldo (Linea Bilanciata), nuova denominazione assunta a partire dal 1° gennaio 2008 dal comparto Bilanciato attivo dal 30 giugno 2007 che a sua volta ha continuato la gestione monocomparto, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata tra titoli di debito (67%) e titoli di capitale (33%) e le cui risorse sono state affidate ai gestori Pioneer Investment Management Sgr Spa, Credit Suisse (Italy) Spa e Candriam Investors Group

- Comparto Garantito attivo dal 30 giugno 2007 destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente, la cui gestione è stata a partire dal 01/07/2012 al gestore UnipolSai Assicurazioni Spa.

- Comparto Zaffiro (Linea Prudente) attivo dal 1° gennaio 2008 caratterizzato da una linea di investimento orientata prevalentemente verso titoli obbligazionari (80%) di breve/media durata con anche la presenza di una componente azionaria (20%) e le cui risorse sono state affidate ai Credit Suisse (Italy) Spa e Candriam Investors Group.

- Comparto Rubino (Linea Dinamica) attivo dal 1° gennaio 2008 caratterizzato da una linea di investimento bilanciata tra titoli obbligazionari (40%) e titoli di capitale (60%) e le cui risorse sono state affidate ai gestori Credit Suisse (Italy) Spa e Candriam Investors Group

Gestione amministrativa

Il gestore amministrativo e contabile del Fondo è Accenture Managed Services SpA.

Banca depositaria

A partire dal 1 marzo 2009 la banca è SGSS S.p.A. – Società Generale Securities Services.

Gestori finanziari

I gestori finanziari individuati dal Consiglio di Amministrazione sono Pioneer Investment Management SgrpA, Credit Suisse (Italy) S.p.A., Candriam Investors Group per il comparto Smeraldo, Credit Suisse (Italy) S.p.A., Candriam Investors Group per il comparto Zaffiro e Rubino, UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per il comparto Garantito.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato, nella riunione del 29 Novembre 2007 il testo di convenzione con i Gestori Finanziari, successivamente inviato in COVIP per approvazione, e da questa approvato in data 01 febbraio 2008.

In data 17 maggio 2012 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinnovare i mandati.

In data 15 ottobre 2004 il patrimonio del Fondo, precedentemente tenuto in liquidità, è stato conferito ai tre gestori, che nella seconda metà del mese di ottobre hanno compiuto i passi necessari per adeguare la composizione del portafoglio alla linea dettata dal benchmark. Dal 1 novembre 2004 ha avuto inizio la rilevazione del confronto con il benchmark.

Società di revisione

Con delibera assembleare del 27 aprile 2016, l'incarico di controllo contabile e certificazione del bilancio del Fondo per gli esercizi 2016//2017/2018 è stata affidata alla società "Prorevi Auditing S.r.l.", con sede in Milano.

I.I Criteri di valutazione

I criteri di valutazione applicati sono stati quelli raccomandati dalla Covip al paragrafo 1.5 della Parte I della citata Deliberazione del 17 giugno 1998, in particolare:

- 1 Le poste patrimoniali del presente bilancio sono iscritte al valore nominale come da Delibera COVIP del 17.06.1998;
- 2 Le immobilizzazioni materiali, rappresentate dagli acquisti di macchine e realizzazione di impianti e da arredi da ufficio utilizzati nella sede del Fondo, sono state valutate secondo le disposizioni di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 e ammortizzate, rispettivamente, con aliquote del 20% e del 12%;
- 3 Le immobilizzazioni immateriali, rappresentate dal servizio di progettazione grafica del sito, sono state valutate secondo le disposizioni di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 e ammortizzate, con aliquota del 20%;
- 4 I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi che non hanno trovato la correlativa spesa nel corso dell'esercizio sono stati riscontati all'esercizio successivo;
- 5 Le poste del conto economico sono esposte in bilancio secondo i principi di prudenza e di competenza economica;
- 6 I contributi sono registrati tra le entrate nel conto economico solo una volta che sono stati abbinati.

I.II Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione agli eventuali comparti

Il presente bilancio è formato da quattro rendiconti relativi a ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno stato patrimoniale, da conto economico e da una nota integrativa.

Le spese amministrative sono ripartite in corso d'anno sui singoli comparti sulla base del budget e in proporzione dei ricavi amministrativi imputati al singolo comparto nel periodo di riferimento.

In sede di chiusura dell'esercizio sono stati ripartiti i costi effettivi, con lo stesso metodo proporzionale, ai vari comparti così come disposto dal Fondo in fase di avvio della gestione multicomparto. Per maggior chiarezza espositiva si rimanda al dettaglio della gestione amministrativa esposta nel presente documento.

Le spese di carattere finanziario non direttamente imputabili al comparto di competenza, sono state ripartite in base al patrimonio di ogni singolo comparto in analogia a quanto avviene per le commissioni di Banca depositaria.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente ai contributi pervenuti nell'ultimo mese, che non sono stati imputati ai singoli comparti in quanto non ancora attribuibili alla data di chiusura del bilancio.

Nell'attivo patrimoniale, per complessivi Euro 526.533:

- Il saldo del conto corrente contributi n. 22490, pari ad Euro 420.040, che accoglie l'incasso delle contribuzioni non ancora attribuite alla gestione finanziaria dei comparti.
- Il saldo del conto corrente di transito liquidità n. 24716, pari ad Euro 43.368.
- Il saldo del conto corrente rimborsi aziende/aderenti n. 22492, pari ad Euro 63.125 per contributi da rimborsare alle aziende.

Nel passivo patrimoniale, per complessivi Euro 526.533:

- Il saldo dei debiti per contributi da abbinare e da attribuire alle posizioni individuali, pari a Euro 420.040, che accoglie la contropartita dei contributi incassati e che sono in attesa di essere attribuiti al singolo comparto;
- Il saldo negativo di Euro 43.368 per debiti per contributi da liquidare;
- Il saldo negativo di Euro 63.125 per debiti verso aziende per contributi da rimborsare;

Alla data di approvazione del presente Bilancio, i contributi che al 31/12/2016 risultano in via di attribuzione, si sono ridotti a

Euro €24.760,09

I.III Compensi corrisposti agli organi sociali

I compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, come deliberato sono di seguito dettagliati:

COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI	2016	2015
	Euro	Euro
AMMINISTRATORI	75.575	76.144
SINDACI	31.221	28.850
TOTALE	106.796	104.994

I.V Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Di seguito l'andamento delle quote a tutto il 2016:

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2016	Controvalore 2016	Numero 2015	Controvalore 2015
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	57.792.981,279	993.157.290	55.275.501,935	916.678.467
QUOTE EMESSE	8.471.505,820	139.362.197	7.615.776,308	126.869.882
QUOTE ANNULLATE	-4.966.350,580	-82.507.454	-5.098.296,964	-84.223.263
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	0	33.543.230	0	33.832.204
TOTALE	61.298.136,519	1.083.555.263	57.792.981,279	993.157.290

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale della Gestione Amministrativa

II.I Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016 le attività della gestione amministrativa sono pari a €913.032. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2016 la voce cassa e depositi bancari, pari a €462.705 comprende la cassa che il Fondo utilizza per far fronte alle spese minute e i depositi bancari detenuti presso la banca depositaria per fare fronte alle spese di natura amministrativa.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
CONTO C/C 26405 SPESE AMMINISTRATIVE C/O SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	406.323	314.932
CONTO C/C 22491 SPESE AMMINISTRATIVE C/O SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	33.355	28.085
CONTO C/C 72426 SPESE AMMINISTRATIVE C/O UNICREDIT SPA	21.733	18.352
CASSA E VALORI BOLLATI	1.294	1.553
TOTALE	462.705	362.922

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2016 la voce immobilizzazioni immateriali è pari a € 9.625. Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso del 2016, diminuiti delle relative quote di ammortamento.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	COSTO STORICO	ACQUISTI DEL 2016	TOTALE LORDO	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2015	QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2016	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2016	VALORE NETTO
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ONERI PLURIENNALI	39.046	594	39.640	25.761	4.254	30.015	9.625
TOTALI	39.046	594	39.640	25.761	4.254	30.015	9.625

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2016 la voce immobilizzazioni materiali è pari a € 8.195. Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso del 2016, diminuiti delle relative quote di ammortamento.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	COSTO STORICO	ACQUISTI DEL 2016	TOTALE LORDO	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2016	QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2016	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2016	VALORE NETTO
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
MOBILI E ARREDI	45.893	0	45.893	45.893	0	45.893	0
MACCHINE ELETTRONICHE	65.163	7.739	72.902	62.547	2.363	64.910	7.992
IMPIANTO TELEFONICO	15.830	0	15.830	15.424	203	15.627	203
TOTALI	126.886	7.739	134.625	123.864	2.566	126.430	8.195

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2016 le altre attività della gestione amministrativa presentano un saldo di €432.507, segue il dettaglio:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
CREDITI VERSO GESTIONE PREVIDENZIALE	165.231	158.258
CREDITI PER QUOTE ASSOCIATIVE	133.270	177.587
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	49.142	20.859
CREDITI DIVERSI AMMINISTRATIVI	49.045	27.241
CREDITI AMMINISTRATIVI VERSO ALTRI COMPARTI	21.930	22.338
CREDITI V/GESTORE ASSICURATIVO	13.889	0
TOTALE	432.507	406.283

Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016 le passività della gestione amministrativa sono pari a €- 913.032. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2016 il Fondo trattamento fine rapporto è pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2016 le altre passività della gestione amministrativa, pari a €- 293.941. Segue il dettaglio:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
RATEI PASSIVI PER FERIE E PERMESSI PERSONALE DIPENDENTE	-70.635	-58.209
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-69.812	-73.541
DEBITI DIVERSI AMMINISTRATIVI	-49.045	-27.241
ERARIO C/RITENUTE LA VORATORI DIPENDENTI	-24.025	-22.505
INPS C/CONTRIBUTI LA VORATORI DIPENDENTI	-21.031	-17.006
FONDO PREVIMODA	-17.655	-16.244
DEBITI V/FORNITORI	-14.055	-13.156
ACCANTONAMENTO INPS FERIE E PERMESSI	-8.827	-8.334
INPS C/CONTRIBUTI COLLABORATORI	-8.804	-5.828
ERARIO C/RITENUTE LA VORATORI AUTONOMI	-5.919	-5.828
CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA DI ONERI AMMINISTRATIVI	-3.204	-6.990
FASI ASSISTENZA SANITARIA	-733	-733
INAIL	-196	-186
DEBITI VERSO GESTIONE PREVIDENZIALE	0	-4.884
ISCRIZIONI DA CONFERIRE	0	-50
TOTALE	-293.941	-260.735

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2016 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a €- 619.091. La voce rappresenta il residuo delle quote associative. Il Consiglio di Amministrazione in data 26 gennaio 2017 ha proposto all'Assemblea straordinaria che ha accettato, di utilizzare l'intero avanzo amministrativo per contribuire al finanziamento dell'acquisto della sede del fondo.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-619.091	-524.777
TOTALE	-619.091	-524.777

Analisi delle voci del Conto Economico della Gestione Amministrativa

Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a - 263.159, lo stesso rappresenta il prelievo diretto al patrimonio dei comparti per le spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria nella misura dello 0,026% così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2016.

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2016 la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi, pari a €1.956.417, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2016, interessi legali e quote associative dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMM.VI	2016	2015
	Euro	Euro
CONTRIBUTI DESTINATI ALLA COPERTURA DEGLI ONERI AMM.VI	1.100.213	1.070.292
QUOTE ASSOCIATIVE RINVIATE DALL'ESERCIZIO PRECEDENTE	524.778	425.247
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	133.270	158.258
CONTRIBUTI QUIESCENTI	159.367	171.242
INTERESSI LEGALI	12.764	13.730
QUOTE DI ISCRIZIONE	25.971	20.199
QUOTE DI AVVIAMENTO	54	68
TOTALE	1.956.417	1.859.036

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2016 la voce oneri amministrativi acquistati da terzi, pari a €- 304.859, riguarda prevalentemente il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

ONERI PER SERVIZI ACQUISTATI DA TERZI	2016	2015
	Euro	Euro
SERVICE GESTIONE AMMINISTRATIVA E CONTABILE	-293.814	-319.316
ELABORAZIONE PAGHE E CONTRIBUTI PER IL PERSONALE DIPENDENTE	-11.045	-10.414
TOTALE	-304.859	-329.730

c) *Spese generali ed amministrative*

Al 31/12/2016 le spese generali e amministrative sono pari a €- 677.424 e sono così composte:

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	2016	2015
	Euro	Euro
SPESE GENERALI UFFICIO	-163.848	-159.985
SPESE PROMOZIONALI	-96.783	-129.992
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL C.D.A.	-75.575	-76.144
CONTROLLO INTERNO FINANZIARIO	-61.924	-51.804
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-60.482	-56.409
SPESE COMUNICAZIONI ANNUALI AGLI ISCRITTI	-38.334	-62.867
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO DEI REVISORI	-31.221	-28.850
CONTROLLO INTERNO AMMINISTRATIVO	-26.840	-23.180
CONSULENZE VARIE	-24.356	-18.674
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	-22.543	-15.030
GESTIONE DOCUMENTALE	-21.667	-23.969
CONTROLLO CONTABILE	-16.536	-16.586
SPESE PER ELEZIONI	-14.213	-11.401
SPESE ASSICURAZIONE	-9.694	-9.695
SPESE PER INVIO CERTIFICAZIONI FISCALI AGLI ISCRITTI	-9.570	-14.116
ACQUISTO HW E SW FINO A EURO 516	-1.981	-1.351
SPESE LIBRI SOCIALI	-1.488	-288
SPESE NOTARILI	-366	0
TOTALE	-677.424	-700.341

Il costo relativo alla voce “*spese per elezioni*” in virtù della durata triennale del mandato viene suddivisa su 3 esercizi dal 2013 al 2016.

d) *Spese per il personale*

Al 31/12/2016 le spese per il personale dipendente del Fondo ammontano a €- 608.664 e sono così composte:

SPESE PER IL PERSONALE	2016	2015
	Euro	Euro
STIPENDI	-425.299	-389.670
CONTRIBUTI INPS	-109.131	-103.546
TFR	-29.636	-26.564
TICKETS	-15.174	-12.874
CONTRIBUTI FONDI PREVIDENZIALI INTEGRATIVI	-14.822	-13.085
FASI ASS.ZA SANITARIA INTEGRATIVA	-4.304	-4.304
FORMAZIONE	-4.295	-2.074
ASSIDAI ASS.ZA SANITARIA DIRIGENTI	-2.766	-2.803
COSTO PER FERIE/PERMESSI	-1.426	-3.475
INAIL	-1.320	-1.102
INPS PER FERIE/PERMESSI	-494	-693
ARROTONDAMENTI SU STIPENDI	3	-2
TOTALE	-608.664	-560.192

COMPOSIZIONE PERSONALE DIPENDENTE

La tabella seguente riporta la numerosità media del personale dipendente fra il 31/12/2016 ed il 31/12/2015, diviso per categorie.

CATEGORIA	2016	2015
DIRIGENTI	1	1
IMPIEGATI	10	10
TOTALE	11	11

e) *Ammortamenti*

Al 31/12/2016 la voce ammortamenti si riferisce all'ammortamento di mobili e arredi, macchine elettroniche, impianto telefonico acquistati e oneri pluriennali. Le quote ammortamento, calcolate sulla base dei coefficienti esposti nelle informazioni generali fra i criteri di valutazione, sono pari a €- 6.820 e sono così composti:

AMMORTAMENTI	2016	2015
	Euro	Euro
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-4.254	-6.502
AMMORTAMENTO ONERI PLURIENNALI	-2.566	-4.088
TOTALE	-6.820	-10.590

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Al 31/12/2016 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Al 31/12/2016 la voce oneri e proventi diversi è pari a €-2.718 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	2016	2015
	Euro	Euro
SOPRA VVENIENZE PASSIVE	-2.262	-2.641
SPESE BANCA C/C DI SERVIZIO	-524	-184
SOPRA VVENIENZE ATTIVE	68	1.368
TOTALE	-2.718	-1.457

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2016 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a €- 619.091. La voce rappresenta il residuo delle quote associative. Il Consiglio di Amministrazione in data 26 gennaio 2017 ha proposto all'Assemblea straordinaria che ha accettato, di utilizzare l'intero avanzo amministrativo per contribuire al finanziamento dell'acquisto della sede del fondo.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2016	2015
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-619.091	-524.777
TOTALE	-619.091	-524.777



**BILANCIO COMPARTO SMERALDO
AL 31 DICEMBRE 2016**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE			
Esercizio	31/12/2016	31/12/2015	
Divisa	Euro	Euro	
ATTIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti	0	0	
20 Investimenti in gestione	895.659.557	825.124.158	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	
40 Attivita' della gestione amministrativa	713.549	623.391	
50 Crediti di imposta	0	0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	896.373.106	825.747.549	
PASSIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Passivita' della gestione previdenziale	-6.464.206	-5.531.284	
20 Passività della gestione finanziaria	-4.303.860	-372.627	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0	
40 Passivita' della gestione amministrativa	-713.549	-623.391	
50 Debiti di imposta	-6.565.494	-7.102.463	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-18.047.109	-13.629.765	
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	878.325.997	812.117.784	
CONTID'ORDINE	36.133.063	28.998.696	
CONTO ECONOMICO			
Esercizio	31/12/2016	31/12/2015	
Divisa	Euro	Euro	
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale	35.863.145	30.600.990	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	38.231.206	40.483.523	
40 Oneri di gestione	-1.106.845	-1.117.771	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	37.124.361	39.365.752	
60 Saldo della gestione amministrativa	-213.799	-220.078	
70 VARIAZIONE DELL' ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	72.773.707	69.746.664	
80 Imposta sostitutiva	-6.565.494	-9.685.680	
VARIAZIONE DELL' ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	66.208.213	60.060.984	

Nota Integrativa – Comparto Smeraldo al 31 dicembre 2016

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2016 espresso in Euro, risulta essere il seguente.

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/16	AL 31/12/15
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	890.531.285	819.410.411
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	713.549	623.391
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	5.128.272	5.713.747
TOTALE ATTIVITA'	896.373.106	825.747.549
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-6.464.206	-5.531.284
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-4.303.860	-372.627
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-713.549	-623.391
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI		
TOTALE PASSIVITA'	-11.481.615	-6.527.302
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-6.565.494	-7.102.463
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	878.325.997	812.117.784
NUMERO QUOTE IN ESSERE	45.874.173,039	43.931.648,832
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	19,146	18,486

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2016 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2016	Controvalore 2016	Numero 2015	Controvalore 2015
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	43.931.648,832	812.117.784	42.288.705,093	752.056.800
QUOTE EMESSE	5.187.125,492	95.966.309	4.930.887,940	91.420.284
QUOTE ANNULLATE	-3.244.601,285	-60.103.164	-3.287.944,201	-60.819.294
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	0	30.345.068	0	29.459.994
TOTALE	45.874.173,039	878.325.997	43.931.648,832	812.117.784

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2016		31/12/2015	
Divisa		Euro		Euro	
ATTIVITA'		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
10 Investimenti diretti			0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari		0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		0		0	
20 Investimenti in gestione			895.659.557		825.124.158
a) Depositi bancari		55.456.754		22.909.910	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		398.231.907		407.419.512	
d) Titoli di debito quotati		122.509.830		109.874.373	
e) Titoli di capitale quotati		313.549.070		278.533.495	
f) Titoli di debito non quotati		0		0	
g) Titoli di capitale non quotati		0		0	
h) Quote di O.I.C.R.		0		0	
i) Opzioni acquistate		0		0	
l) Ratei e risconti attivi		5.128.272		5.713.747	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria		783.724		673.121	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			0		0
40 Attività della gestione amministrativa			713.549		623.391
a) Cassa e depositi bancari		350.777		281.591	
b) Immobilizzazioni immateriali		7.297		10.308	
c) Immobilizzazioni materiali		6.213		2.345	
d) Altre attività della gestione amministrativa		349.262		329.147	
50 Crediti di imposta			0		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			896.373.106		825.747.549
Esercizio		31/12/2016		31/12/2015	
Divisa		Euro		Euro	
PASSIVITA'		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
10 Passività della gestione previdenziale			-6.464.206		-5.531.284
a) Debiti della gestione previdenziale		-5.748.726		-4.237.562	
b) Altre passività della gestione previdenziale		-715.480		-1.293.722	
20 Passività della gestione finanziaria			-4.303.860		-372.627
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		0		0	
b) Opzioni emesse		0		0	
c) Ratei e risconti passivi		-296.472		-372.020	
d) Altre passività della gestione finanziaria		-4.007.388		-607	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			0		0
40 Passività della gestione amministrativa			-713.549		-623.391
a) TFR		0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa		-185.855		-181.551	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-527.694		-441.840	
50 Debiti di imposta			-6.565.494		-7.102.463
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		-6.565.494		-7.102.463	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-18.047.109		-13.629.765
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			878.325.997		812.117.784

CONTID'ORDINE		36.133.063		28.998.696
Crediti per contributi da ricevere	25.427.715		25.428.268	
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa	10.613.698		3.541.317	
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	91.650		29.111	

CONTO ECONOMICO				
Esercizio	31/12/2016		31/12/2015	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		35.863.145		30.600.990
a) Contributi per le prestazioni	97.229.242		92.554.859	
b) Anticipazioni	-16.553.272		-17.109.908	
c) Trasferimenti e riscatti	-31.438.739		-31.339.758	
d) Trasformazioni in rendita	-65.822		0	
e) Erogazioni in forma di capitale	-12.045.331		-12.369.628	
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.262.933		-1.134.575	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		38.231.206		40.483.523
a) Dividendi e interessi	19.426.596		18.656.323	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	18.804.610		21.827.200	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-1.106.845		-1.117.771
a) Societa' di gestione	-951.044		-959.192	
b) Banca depositaria	-155.801		-158.579	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		37.124.361		39.365.752
60 Saldo della gestione amministrativa		-213.799		-220.078
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.527.222		1.464.992	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-231.113		-255.837	
c) Spese generali ed amministrative	-513.555		-543.394	
d) Spese per il personale	-461.428		-434.652	
e) Ammortamenti	-5.171		-8.216	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	-2.060		-1.131	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-527.694		-441.840	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		72.773.707		69.746.664
80 Imposta sostitutiva		-6.565.494		-9.685.680
a) Imposta sostitutiva	-6.565.494		-9.685.680	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		66.208.213		60.060.984

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2016 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2016 gli investimenti in gestione sono pari €895.659.557. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2016 i depositi bancari ammontano a €55.456.754 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e raccolta del comparto.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
BANCA CC EURO CANDRIAM	17.078.165	4.855.369
BANCA CC EURO CREDIT SUISSE	11.072.886	1.410.327
BANCA CC RIMBORSI 22494	8.488.266	7.243.913
BANCA CC EURO PIONEER	7.037.991	740.902
BANCA CC USD CANDRIAM	3.727.355	5.079.671
BANCA CC JPY CANDRIAM	2.224.708	51.186
BANCA CC GBP CREDIT SUISSE	1.872.806	8.439
BANCA CC CAD CREDIT SUISSE	853.890	2.515
BANCA CC SEK PIONEER	553.144	1.745
BANCA CC SEK CREDIT SUISSE	539.345	103
BANCA CC RACCOLTA 22493	400.404	688
BANCA CC NOK CREDIT SUISSE	329.168	924
BANCA CC GBP CANDRIAM	316.473	142.121
BANCA CC CHF PIONEER	315.003	65.452
BANCA CC AUD CANDRIAM	140.246	68.639
BANCA CC USD PIONEER	102.031	124.180
BANCA CC CHF CANDRIAM	55.067	3.259
BANCA CC CAD CANDRIAM	50.007	8.959
BANCA CC DKK CREDIT SUISSE	43.729	175
BANCA CC AUD CREDIT SUISSE	41.578	647
BANCA CC AUD PIONEER	36.652	35.543
BANCA CC JPY PIONEER	30.977	10.964
BANCA CC CHF CREDIT SUISSE	30.571	279
BANCA CC JPY CREDIT SUISSE	28.859	2.726.358
BANCA CC SEK CANDRIAM	28.495	16.978
BANCA CC GBP PIONEER	26.129	76.367
BANCA CC DKK CANDRIAM	8.724	5.044
BANCA CC CAD PIONEER	7.551	7.093
BANCA CC DKK PIONEER	6.147	277
BANCA CC USD CREDIT SUISSE	5.231	219.137
BANCA CC NOK CANDRIAM	5.156	2.656
TOTALE	55.456.754	22.909.910

La finalità della gestione del comparto Smeraldo è la rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

L'orizzonte temporale dell'aderente è il medio/lungo periodo (oltre 5 anni) con un grado di rischio medio.

La politica di investimento prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (67%) e titoli di capitale (33%).

Gli strumenti finanziari sono titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR ed è previsto il ricorso a derivati.

Le categorie di emittenti e settori industriali sono rappresentate da obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medioalto (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.

Le aree geografiche di investimento sono prevalentemente l'area EURO (84,00%) con una componente (16,00%) relativa al resto del mondo.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark è:

- 67,00% JP Morgan Govt. Bond Emu 3-5 anni
- 17,00% MSCI Emu Net Dividend local currency
- 16,00% MSCI World ex EMU Net Dividend in USD

La gestione finanziaria del comparto Smeraldo è stata affidata ai Gestori Pioneer Investment Management Sgr SpA, Candriam Investors Group e Credit Suisse Asset Management Sgr SpA.

Nel corso del 2016, ai Gestori finanziari sono state affidate risorse per un importo complessivo di €28.125.555 così suddivise:

CONFERIMENTI A GESTORE	2016	2015
	€	€
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	16.875.333	12.873.265
CANDRIAM INVESTORS GROUP	7.031.389	5.363.860
PIONEER INVESTEMENT MANAGEMENT SGR SPA	4.218.833	3.218.316
TOTALE	28.125.555	21.455.442

b) Crediti per operazioni di PCT

Al 31/12/2016 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2016 la voce è pari a €398.231.907 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	213.704.608	202.863.080
TITOLI DI STATO ITALIA	172.906.937	193.213.117
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	11.620.362	11.343.315
TOTALE	398.231.907	407.419.512

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2016 la voce è pari a €122.509.830 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
TITOLI DI DEBITO U.E.	65.986.322	61.601.688
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	34.856.974	29.025.271
TITOLI DI DEBITO ITALIA	19.903.258	19.025.040
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	1.763.276	222.374
TOTALE	122.509.830	109.874.373

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €313.549.070 ed è così composta:

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
AZIONI U.E. QUOTATE	155.726.949	154.896.058
AZIONI OCSE QUOTATE	143.439.538	107.363.385
AZIONI ITALIA QUOTATE	14.381.738	15.743.915
AZIONI PAESI NON OCSE QUOTATE	845	530.137
TOTALE	313.549.070	278.533.495

f) *Titoli di debito non quotati*

g) *Titoli di capitale non quotati*

h) *Quote di O.I.C.R.*

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2016 le voci sono pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €5.128.272 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI FINANZIARI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
RATEI ATTIVI SU CEDOLE	5.128.272	5.713.747
TOTALE	5.128.272	5.713.747

m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2016 la voce è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €783.724 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
CREDITI DIVERSI	295.528	336.199
VALORIZZAZIONI OUTRIGHT	224.278	139.374
CREDITI PER DIVIDENDI DA REGOLARE	195.615	0
VALORIZZAZIONI OPERAZIONI DA REGOLARE	53.566	122
CREDITI V/ASSICURAZIONE	14.737	17.447
VENDITA AZIONI UE QUOTATE DA REGOLARE	0	105.917
VENDITA AZIONI OCSE QUOTATE DA REGOLARE	0	72.197
CREDITI VERSO ERARIO COD.1655	0	1.865
TOTALE	783.724	673.121

Le operazioni di crediti per dividendi da regolare si riferiscono a dividendi su titoli azionari non ancora regolati alla data di chiusura d'esercizio.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2016

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio alla data del 31 dicembre 2016.

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2016
1	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005185456	CERT DI CREDITO DEL TESORO	19.500.000	1,007	19.630.650	2,19%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005106049	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	16.500.000	1,006	16.599.330	1,85%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004759673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	13.000.000	1,215	15.788.500	1,76%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004793474	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	14.500.000	1,017	14.745.485	1,65%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000123B9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	12.000.000	1,227	14.729.760	1,64%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	9.000.000	1,148	10.332.000	1,15%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000121L2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	9.000.000	1,121	10.089.000	1,13%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	8.000.000	1,163	9.302.320	1,04%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0012557957	FRANCE (GOVT OF)	8.500.000	1,016	8.634.300	0,96%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010517417	FRANCE (GOVT OF)	8.300.000	1,040	8.629.510	0,96%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	US912828TM25	US TREASURY N/B	8.615.000	0,948	8.167.741	0,91%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005177271	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	8.100.000	1,004	8.131.590	0,91%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004243512	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.000.000	1,337	8.021.675	0,89%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004604671	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.400.000	1,208	7.734.208	0,86%
15	USD	OBBLIGAZIONE	FR0010192997	FRANCE (GOVT OF)	6.000.000	1,177	7.064.400	0,79%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000127D6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.900.000	1,007	6.950.715	0,78%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135358	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.000.000	1,076	6.455.940	0,72%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000128B8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.000.000	1,022	6.132.480	0,68%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000124V5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.700.000	1,068	6.087.600	0,68%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004085210	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.000.000	1,196	5.977.798	0,67%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004890882	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.000.000	1,062	5.311.537	0,59%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000123X3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.250.000	1,237	5.257.378	0,59%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005012783	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.000.000	1,051	5.255.427	0,59%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND	4.600.000	1,141	5.248.557	0,59%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.000.000	1,616	4.848.750	0,54%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	3.000.000	1,582	4.745.100	0,53%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND	3.900.000	1,212	4.725.505	0,53%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004922909	CCTS EU	4.500.000	1,032	4.642.200	0,52%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0122856851	UNEDIC	4.500.000	1,017	4.575.465	0,51%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.000.000	1,129	4.515.600	0,50%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004545890	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.200.000	1,372	4.389.408	0,49%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000188799	FRANCE (GOVT OF)	2.200.000	1,968	4.329.295	0,48%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000385745	REPUBLIC OF AUSTRIA	4.000.000	1,056	4.224.000	0,47%
34	EUR	AZIONE	FR0000131104	BNP PARIBAS	66.296	60,550	4.014.223	0,45%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011008705	FRANCE (GOVT OF)	2.900.000	1,368	3.967.834	0,44%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000126Z1	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.800.000	1,035	3.933.380	0,44%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.500.000	1,548	3.869.200	0,43%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.100.000	1,229	3.810.520	0,43%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000127Z9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.600.000	1,054	3.795.228	0,42%
40	EUR	AZIONE	NL0011821202	ING GROEP NV	281.061	13,370	3.757.786	0,42%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005172322	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.700.000	0,995	3.680.390	0,41%
42	EUR	AZIONE	FR0000120628	AXA SA	148.802	23,985	3.569.016	0,40%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.900.000	1,219	3.535.245	0,39%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004848831	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.800.000	1,257	3.519.040	0,39%
45	EUR	AZIONE	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	209.176	16,355	3.421.073	0,38%
46	EUR	AZIONE	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	681.680	4,959	3.380.451	0,38%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004997943	CASSA DEPOSITI PRESTITI	3.200.000	1,048	3.354.944	0,37%
48	EUR	AZIONE	DE0007236101	SIEMENS AG-REG	27.384	116,800	3.198.451	0,36%
49	EUR	AZIONE	DE000BAY0017	BAYER AG-REG	31.905	99,130	3.162.743	0,35%
50	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005004426	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.700.000	1,155	3.118.231	0,35%
TOTALE							322.360.978	35,96%

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2016	CONTROVALORE IN EURO 2016	% SU TOTALE ATTIVITA' 2016	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2015	CONTROVALORE IN EURO 2015
EUR EURO	662.748.210	662.748.210	73,93%	664.626.448	664.626.448
USD DOLLARO USA	125.355.333	118.921.671	13,27%	96.614.791	88.743.264
JPY YEN GIAPPONESE	2.168.576.090	17.573.550	1,96%	2.064.400.680	15.750.368
GBP STERLINA BRITANNICA	10.632.173	12.418.151	1,39%	10.800.430	14.715.484
CHF FRANCO SVIZZERO	6.265.457	5.834.302	0,65%	7.294.974	6.732.786
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	9.592.783	6.572.200	0,73%	3.650.737	2.450.652
CAD DOLLARO CANADESE	5.125.034	3.612.231	0,40%	2.466.736	1.631.871
SEK CORONA SVEDESE	37.715.886	3.948.274	0,44%	7.440.628	809.688
DKK CORONA DANESE	14.474.032	1.946.900	0,22%	2.350.207	314.931
NOK CORONA NORVEGESE	6.499.584	715.317	0,08%	498.288	51.888
TOTALE		834.290.807	93,07%		795.827.380

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO	DURATION MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	5,455
OBBLIGAZIONI QUOTATE	5,890
OBBLIGAZIONI QUOTATE	3,758
OBBLIGAZIONI QUOTATE	4,216
OBBLIGAZIONI QUOTATE	7,052
TITOLI DI STATO	5,139
TITOLI DI STATO	0,661
TITOLI DI STATO	6,266
TITOLI DI STATO	3,899
DURATION MEDIA COMPLESSIVA	4,729

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2016
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	172.906.937	213.704.608	11.620.362	0	398.231.907	44,42%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	19.903.258	65.986.322	34.856.974	1.763.276	122.509.830	13,67%
AZIONI QUOTATE	14.381.738	155.726.949	143.439.538	845	313.549.070	34,98%
TOTALE	207.191.933	435.417.879	189.916.874	1.764.121	834.290.807	93,07%

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Nella tabella seguente vengono indicate le informazioni sulle posizioni presenti in portafoglio al 31/12/16 sugli eventuali investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo del gestore, della banca depositaria, da soggetti tenuti alla contribuzione o da eventuali investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

Gestore	Isin	DESCRIZIONE	Prezzo	Quantità	Valuta	Totale	Motivazione
Candriam	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	181,4	3.924	EUR	711.813,60	Società tenuta alla contribuzione
Candriam	FR0000121485	KERING	213,3	2.098	EUR	447.503,40	Società tenuta alla contribuzione
Candriam	FR0000130403	CHRISTIAN DIOR	199,25	2.315	EUR	461.263,75	Società tenuta alla contribuzione
Candriam	IT0001479374	LUXOTTICA GROUP SPA	51,1	3.624	EUR	185.186,40	Società tenuta alla contribuzione
Candriam	US0536111091	AVERY DENNISON CORP	70,22	2.148	USD	143.091,32	Società tenuta alla contribuzione
Candriam	XS1324923520	SOCIETE GENERALE SOCGEN 0 3/4 11/25/20	102,23	400.000	EUR	409.215,88	Banca depositaria
Credit Suisse	FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL	107,35	4.580	EUR	491.663,00	Società tenuta alla contribuzione
Credit Suisse	US4103451021	HANESBRANDS INC	21,57	15.840	USD	324.133,19	Società tenuta alla contribuzione
Credit Suisse	XS1030851791	LUXOTTICA GROUP SPA LUXIM 2 5/8 02/10/24	114,24	100.000	EUR	116.577,38	Società tenuta alla contribuzione

Credit Suisse	XS0758640279	LUXOTTICA GROUP SPA LUXIM 3 5/8 03/19/19	108,21	500.000	EUR	555.276,70	Società tenuta alla contribuzione
Credit Suisse	FR0000121014	LVMH	181,4	7.400	EUR	1.342.360,00	Società tenuta alla contribuzione
Credit Suisse	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	46,75	20.620	EUR	963.881,90	Banca depositaria
Pioneer	DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	157	3.395	EUR	533.015,00	Società del gruppo del gestore
Pioneer	IT0000072170	FINECOBANK SPA	5,33	52.879	EUR	281.845,07	Società del gruppo del gestore
Pioneer	FR0000121485	KERING	213,3	4.342	EUR	926.148,60	Società tenuta alla contribuzione
Pioneer	FR0013165677	KERING KERFP 1 1/4 05/10/26	99,9	400.000	EUR	402.811,16	Società tenuta alla contribuzione
Pioneer	FR0011236983	KERING KERFP 3 1/8 04/23/19	107,3	200.000	EUR	218.923,98	Società tenuta alla contribuzione
Pioneer	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	181,4	5.448	EUR	988.267,20	Società tenuta alla contribuzione
Pioneer	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	46,75	34.735	EUR	1.623.687,58	Banca depositaria
Pioneer	XS1418786890	SOCIETE GENERALE SOCGEN 0 3/4 05/26/23	100,81	500.000	EUR	506.285,00	Banca depositaria
Pioneer	XS1324923520	SOCIETE GENERALE SOCGEN 0 3/4 11/25/20	102,23	200.000	EUR	204.607,94	Banca depositaria
Pioneer	XS0821220281	SOCIETE GENERALE SOCGEN 2 3/8 02/28/18	102,99	200.000	EUR	209.968,28	Banca depositaria
Pioneer	IT0004781412	UNICREDIT SPA	2,73	245.394	EUR	670.907,20	Società del gruppo del gestore
Pioneer	XS1055725730	UNICREDIT SPA UCGIM 0 04/10/17	100,15	235.000	EUR	235.707,68	Società del gruppo del gestore
Pioneer	XS0863482336	UNICREDIT SPA UCGIM 3 3/8 01/11/18	103,2	200.000	EUR	212.937,14	Società del gruppo del gestore
Pioneer	XS0973623514	UNICREDIT SPA UCGIM 3 5/8 01/24/19	106,42	150.000	EUR	164.716,95	Società del gruppo del gestore

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2015
	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
AZIONI QUOTATE ITALIA	13.625.505	13.568.104	13.755.010	12.608.096
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	151.461.431	154.105.572	130.235.624	131.731.819
AZIONI QUOTATE GIAPPONE	20.345.305	17.962.605	24.034.518	26.243.880
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E.	14.606.764	11.315.031	8.340.686	11.362.168
AZIONI QUOTATE USA	117.648.882	101.686.842	108.505.802	120.004.780
AZIONI QUOTATE NON O.C.S.E.	0	0	982.059	123.204
OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA	7.417.825	6.703.579	6.307.546	3.027.230
OBBLIGAZIONI QUOTATE O.C.S.E.	2.079.203	2.686.118	4.844.303	0
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	29.750.125	27.254.262	29.768.772	13.837.363
OBBLIGAZIONI QUOTATE USA	8.124.393	2.535.654	7.297.186	200.000
OBBLIGAZIONI QUOTATE NON O.C.S.E.	1.601.916	0	0	150.000
TITOLI DI STATO ITALIA	39.621.917	57.099.261	57.159.876	41.370.848
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	49.574.631	40.280.375	93.477.991	89.835.419
TITOLI DI STATO O.C.S.E.	0	0	2.067.902	1.974.075
TITOLI DI STATO USA	7.626.375	7.705.725	16.142.382	8.297.764
TOTALE	463.484.272	442.903.128	502.919.657	460.766.647

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2016	% SU VOLUMI NEGOZIATI ANNO 2016	2015	% SU VOLUMI NEGOZIATI ANNO 2015
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	431.830	0,048%	490.699	0,051%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

NOMINALE	DIVISA	DATA ESEGUITO	SEGNO	GESTORE	CONTROVALORE IN EURO	DATA VALUTA	CAMBIO CONTRATTAZIONE	VALORE DI MERCATO
99.000.000	JPY	16/11/2016	Vendita	PIONEER	846.601	03/03/2017	116,94	44.732
630.000.000	JPY	30/11/2016	Vendita	PIONEER	5.234.199	03/03/2017	120,36	131.395
800.000	USD	30/11/2016	Vendita	PIONEER	751.152	03/03/2017	1,07	6.172
2.470.000	GBP	01/12/2016	Vendita	PIONEER	2.922.153	03/03/2017	0,85	40.547
900.000	USD	16/12/2016	Vendita	PIONEER	859.594	03/03/2017	1,05	7.604
TOTALE					10.613.698			218.106

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA	PREZZO	CONTROVALORE
EUR	AZIONE	DE0006969603	PUMA SE	ACQUISTO	77	248,706	-19.173
EUR	AZIONE	DE0006969603	PUMA SE	ACQUISTO	41	249,370	-10.236
USD	AZIONE	US0200021014	ALLSTATE CORP	ACQUISTO	815	74,660	-57.748
USD	AZIONE	US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO	ACQUISTO	1.020	75,030	-72.632
USD	AZIONE	US0311621009	AMGEN INC	ACQUISTO	600	148,630	-84.635
USD	AZIONE	US0378331005	APPLE INC	ACQUISTO	1.430	117,520	-159.492
USD	AZIONE	US1667641005	CHEVRON CORP	ACQUISTO	1.060	118,310	-119.020
USD	AZIONE	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	ACQUISTO	1.070	105,000	-106.626
USD	AZIONE	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ACQUISTO	1.160	90,750	-99.907
USD	AZIONE	US31428X1063	FEDEX CORP	ACQUISTO	300	190,830	-54.333
USD	AZIONE	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	ACQUISTO	1.200	48,420	-55.144
USD	AZIONE	US4370761029	HOME DEPOT INC	ACQUISTO	610	135,570	-78.485
USD	AZIONE	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ACQUISTO	1.270	115,880	-139.670
USD	AZIONE	US5184391044	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	ACQUISTO	910	78,090	-67.442
USD	AZIONE	US5949181045	MICROSOFT CORP	ACQUISTO	1.780	63,300	-106.934
USD	AZIONE	US7134481081	PEPSICO INC	ACQUISTO	1.130	104,870	-112.466
USD	AZIONE	US7170811035	PFIZER INC	ACQUISTO	1.610	32,520	-49.690
USD	AZIONE	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	ACQUISTO	670	106,490	-67.714
USD	AZIONE	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ACQUISTO	1.000	111,000	-105.345
USD	AZIONE	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ACQUISTO	1.475	53,630	-75.074
USD	AZIONE	US91529Y1064	UNUM GROUP	ACQUISTO	1.260	44,550	-53.273
USD	AZIONE	US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	ACQUISTO	760	69,160	-49.884
USD	AZIONE	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	ACQUISTO	285	813,330	-219.990
USD	AZIONE	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	ACQUISTO	1.150	118,200	-129.005
USD	AZIONE	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	ACQUISTO	1.240	91,010	-107.103
USD	AZIONE	US00206R1023	AT&T INC	ACQUISTO	2.230	42,660	-90.285
USD	AZIONE	US2473617023	DELTA AIR LINES INC	ACQUISTO	1.780	50,350	-85.057
USD	AZIONE	US4278661081	HERSHEY CO/THE	ACQUISTO	715	103,700	-70.368
USD	AZIONE	US0231351067	AMAZON.COM INC	ACQUISTO	95	776,250	-69.987
USD	AZIONE	US02079K3059	REGIONS FINANCIAL CORP	ACQUISTO	4.860	14,650	-67.572
USD	AZIONE	US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	ACQUISTO	945	74,810	-67.094
USD	AZIONE	US34964C1062	FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	ACQUISTO	1.260	55,430	-66.284
USD	AZIONE	US8326964058	JM SMUCKER CO/THE	ACQUISTO	530	128,860	-64.817
USD	AZIONE	US3167731005	FIFTH THIRD BANCORP	ACQUISTO	2.450	27,630	-64.245
USD	AZIONE	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	ACQUISTO	1.190	56,390	-63.686
USD	AZIONE	US2220702037	COTY INC-CL A	ACQUISTO	3.560	18,790	-63.485
USD	AZIONE	US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	ACQUISTO	915	71,900	-62.437
USD	AZIONE	US5341871094	LINCOLN NATIONAL CORP	ACQUISTO	960	67,640	-61.626
USD	AZIONE	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	ACQUISTO	890	72,940	-61.609
USD	AZIONE	US23331A1097	DR HORTON INC	ACQUISTO	2.300	28,000	-61.119
USD	AZIONE	US30219G1085	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	ACQUISTO	920	69,750	-60.901
USD	AZIONE	US2003401070	COMERICA INC	ACQUISTO	910	69,620	-60.127
USD	AZIONE	GB00BWFY5505	NIELSEN HOLDINGS PLC	ACQUISTO	1.480	42,690	-59.962
USD	AZIONE	US8574771031	STATE STREET CORP	ACQUISTO	780	79,350	-58.740
USD	AZIONE	US03852U1060	ARAMARK	ACQUISTO	1.700	36,190	-58.389
USD	AZIONE	US89417E1091	TRAVELERS COS INC/THE	ACQUISTO	495	122,400	-57.501
USD	AZIONE	US40412C1018	HCA HOLDINGS INC	ACQUISTO	775	74,410	-54.730
USD	AZIONE	US83088M1027	SKYWORKS SOLUTIONS INC	ACQUISTO	720	78,470	-53.620
USD	AZIONE	US03076C1062	AMERIPRISE FINANCIAL INC	ACQUISTO	500	112,610	-53.437
USD	AZIONE	US02376R1023	AMERICAN AIRLINES GROUP INC	ACQUISTO	1.130	48,730	-52.260
USD	AZIONE	US04621X1081	ASSURANT INC	ACQUISTO	580	94,120	-51.809
USD	AZIONE	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	ACQUISTO	320	165,490	-50.259
USD	AZIONE	US0326541051	ANALOG DEVICES INC	ACQUISTO	700	74,540	-49.520
USD	AZIONE	CH0048265513	TRANSOCEAN LTD	ACQUISTO	390	15,240	-5.641
TOTALE					60.003		-3.947.589

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2016 non sono state acquisite garanzie di risultato sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016 le attività della gestione amministrativa sono pari a €713.549. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2016 la voce, pari a €350.777, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) *Immobilizzazioni immateriali*

Al 31/12/2016 la voce, pari a €7.297, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2016 la voce, pari a €6.213, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2016 la voce, pari a €349.262, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2016 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2016 le passività della gestione previdenziale sono pari a €- 6.464.206. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 5.748.726 e comprende prevalentemente i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento, il riscatto o l'anticipazione della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si riferiscono alle ritenute irpef trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2016 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-4.811.496	-3.134.707
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-778.823	-729.351
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-146.538	-372.660
DEBITI PER ANTICIPI IN PAGAMENTO	-11.222	0
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE	-483	-262
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE	-164	-582
TOTALE	-5.748.726	-4.237.562

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 715.480 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE	-596.116	-1.150.982
DEBITI V/GESTIONE AMMINISTRATIVA	-104.627	-125.293
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-14.737	-17.447
TOTALE	-715.480	-1.293.722

La voce "debiti per contributi da conferire" pari a €- 596.116 rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2016.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2016 le passività della gestione finanziaria sono pari a €- 4.303.860.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2016 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2016 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2016 la voce ratei e i risconti passivi è pari a €- 296.472 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-238.628	-313.434
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-40.063	-40.310
RATEO PASSIVO PER ONERI AMMINISTRATIVI ADDEBITATI A PATRIMONIO	-17.781	-18.276
TOTALE	-296.472	-372.020

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2016 la voce altre passività della gestione finanziaria è pari a €- 4.007.388 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
ACQUISTO AZIONI OCSE QUOTATE	-3.970.918	0
ACQUISTO AZIONI UE QUOTATE	-29.410	0
VALORIZZAZIONI OPERAZIONI OUTRIGHT	-6.172	0
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-888	-607
TOTALE	-4.007.388	-607

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2016 non sono state riconosciute garanzie sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 713.549. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2016 la voce, pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2016 la voce, pari a €- 185.855, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2016 la voce, pari a €-527.694, rappresenta l'avanzo delle quote associative.

Il Consiglio di Amministrazione in data 26 gennaio 2017 ha proposto all'Assemblea straordinaria che ha accettato, di utilizzare l'intero avanzo amministrativo per contribuire al finanziamento dell'acquisto della sede del fondo.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-527.694	-441.840
TOTALE	-527.694	-441.840

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2016 la voce debiti di imposta D.Lgs. 47/2000 è pari a €6.565.494. L'imposta è stata regolarmente versata entro le scadenze di legge.

a) *Debiti di imposta D.Lgs 47/2000*

DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	-6.565.494	-7.102.463
TOTALE	-6.565.494	-7.102.463

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2016 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 896.373.106 e il totale delle Passività pari a €- 18.047.109, ammonta a €878.325.997.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2016 le operazioni di outright sono le seguenti:

NOMINALE	DIVISA	DATA ESEGUITO	SEGNO	GESTORE	CONTROVALORE IN EURO	DATA VALUTA	CAMBIO CONTRATTAZIONE	VALORE DI MERCATO
99.000.000	JPY	16/11/2016	Vendita	PIONEER	846.601	03/03/2017	116,94	44.732
630.000.000	JPY	30/11/2016	Vendita	PIONEER	5.234.199	03/03/2017	120,36	131.395
800.000	USD	30/11/2016	Vendita	PIONEER	751.152	03/03/2017	1,07	6.172
2.470.000	GBP	01/12/2016	Vendita	PIONEER	2.922.153	03/03/2017	0,85	40.547
900.000	USD	16/12/2016	Vendita	PIONEER	859.594	03/03/2017	1,05	7.604
TOTALE					10.613.698			218.106

Al 31/12/2016 si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite erogate per Euro 91.650. Si rimanda alla Nota integrativa - fase di erogazione.

Al 31/12/2016 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 25.427.715.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2016 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a €35.863.145. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2016 la voce, pari a €97.229.242, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2016 comprensivi di trasferimenti da altri fondi per €2.765.845 e da altri comparti per €3.421.998 per i quali sono state assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	16.636.122	15.234.972
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	11.769.337	11.386.980
CONTRIBUTI TFR	61.373.007	58.062.687
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	2.765.845	2.338.991
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	1.262.933	1.134.575
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	3.421.998	4.396.654
TOTALE	97.229.242	92.554.859

b) Anticipazioni

Al 31/12/2016 la voce, pari a €- 16.553.272, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2016 sono state n .2.255.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
ANTICIPAZIONI	-16.553.272	-17.109.908
TOTALE	-16.553.272	-17.109.908

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2016 la voce, pari a €- 31.438.739, comprende prevalentemente il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
RISCATTI AD ADERENTI	-15.485.864	-17.071.933
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-6.626.251	-4.697.689
SWICHT IN USCITA	-5.925.645	-4.678.965
RISCATTI PARZIALI	-3.218.220	-4.787.424
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-135.629	-86.716
DISTINTE DI RIMBORSO	-46.362	-16.898
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE RISCATTI	-768	-853
SVALORIZZAZIONE POSIZIONE ADERENTI	0	720
TOTALE	-31.438.739	-31.339.758

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 65.822.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-65.822	0
TOTALE	-65.822	0

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 12.045.331.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-12.045.331	-12.369.628
TOTALE	-12.045.331	-12.369.628

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31/12/2016 2016 la voce è pari a €- 1.262.933.

PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	-1.262.933	-1.134.575
TOTALE	-1.262.933	-1.134.575

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2016 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2016 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 38.231.206. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €19.426.596 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
INTERESSI SU CEDOLE	11.795.643	12.811.000
DIVIDENDI	7.627.363	5.843.917
INTERESSI SU CONTO CORRENTI GESTORI FINANZIARI	3.590	1.406
INTERESSI SU CONTO CORRENTI PREVIDENZIALI	0	0
TOTALE	19.426.596	18.656.323

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €18.804.610 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	9.114.897	-7.839.271
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU AZIONI	6.850.945	34.874.668
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	2.462.480	-7.569.351
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	1.971.422	3.644.342
PERDITE DA CAMBI REALIZZATI SU TITOLI	-87.834	-24.858
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-2.429.628	-1.720.248
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	831.199	1.395.251
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	531.695	-519.158
DIFFERENZIALI SU OPERAZIONI OUTRIGHT	78.732	203.868
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SU DISTINTE DI RIMBORSO	913	1.038
UTILI REALIZZATO SU OPERATIVITA' GESTORI	0	11.801
COMMISSIONI SU TAX REFUND	0	-25.907
SOPRA VVENIENZA TAX TITOLI A TIPICI	-1.094	0
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	-87.287	-114.276
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-431.830	-490.699
TOTALE	18.804.610	21.827.200

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI INTERESSI 2016	PROFITTI PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2016	DIVIDENDI INTERESSI 2015	PROFITTI PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2015
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	9.553.935	-925.168	10.563.608	-3.115.711
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	2.241.708	2.840.514	2.247.392	-2.554.404
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	7.627.363	15.965.842	5.843.917	27.035.397
DEPOSITI BANCARI	3.590	0	1.406	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	1.354.339	0	977.486
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-431.830	0	-490.699
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	913	0	1.038
COMMISSIONI SU TAX REFUND	0	0	0	-25.907
TOTALE	19.426.596	18.804.610	18.656.323	21.827.200

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2016 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2016 la voce è pari a zero.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2016 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2016 gli oneri di gestione sono pari a €- 1.106.845 e sono così composti:

a) *Società di gestione*

La voce comprende le commissioni delle società di gestione per €- 951.044 e sono così composte:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
PIONEER INVESTEMENT SGR SPA	-364.894	-361.321
CANDRIAM INVESTORS GROUP	-294.149	-297.667
CREDIT SUISSE SGR SPA	-292.001	-300.204
TOTALE	-951.044	-959.192

b) Banca depositaria

La voce, pari a €- 155.801, si riferisce alle commissioni di banca depositaria e a spese banca riferite a bolli e commissioni applicate sui conti correnti della gestione previdenziale del Fondo e su quelli dei gestori finanziari.

TOTALE BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-154.303	-157.044
SPESE BANCA SU CONTI CORRENTI COMPARTO	-1.035	-1.050
SPESE BANCA C/C GESTORI	-463	-485
TOTALE	-155.801	-158.579

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2016 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di € 37.124.361.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo negativo della gestione amministrativa rappresenta la quota parte attribuita ai comparti dei costi amministrativi di natura finanziaria addebitati al patrimonio dei comparti nella misura dello 0,026 % del patrimonio complessivo del Fondo così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2016. Al 31/12/2016 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a - 213.799. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi.

La voce, pari a € 1.527.222, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2016, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMM.VI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	834.601	830.579
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	441.840	352.508
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI	123.504	135.987
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	104.627	125.294
INTERESSI LEGALI	9.903	10.752
QUOTE DI ISCRIZIONE	12.705	9.819
QUOTE DI AVVIAMENTO	42	53
TOTALE	1.527.222	1.464.992

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari a €- 231.113, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari a €- 513.555, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) *Spese per il personale*

La voce, pari a €- 461.428, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) *Ammortamenti*

La voce, pari a €- 5.171, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Al 31/12/2016 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

La voce, pari a €- 2.060, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

La voce, pari a €- 527.694, rappresenta l'avanzo delle quote associative.

Il Consiglio di Amministrazione in data 26 gennaio 2017 ha proposto all'Assemblea straordinaria che ha accettato, di utilizzare l'intero avanzo amministrativo per contribuire al finanziamento dell'acquisto della sede del fondo.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-527.694	-441.840
TOTALE	-527.694	-441.840

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva.

La voce "Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva" è il risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte ed è pari a €72.773.707.

80. Imposta sostitutiva

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-6.565.494	-7.102.463
ADEGUAMENTO IMPOSTA SU RENDIMENTO MATURATO NEL 2014	0	-2.583.217
TOTALE	-6.565.494	-9.685.680

La voce, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è pari a €- 6.565.494.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2016	2015
	€	€
PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	884.891.491	819.220.247
EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	61.366.097	61.953.869
CONTRIBUTI VERSATI	-98.076.548	-93.395.257
PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-812.117.784	-749.473.583
PATRIMONIO IMPONIBILE	36.063.256	38.305.276
DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	3.235.788	2.792.961
RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI(g=e-f)	32.827.468	35.512.315
IMPOSTA SOSTITUTIVA (h=g*aliquota imposta %)	6.565.494	7.102.463
ADEGUAMENTO IMPOSTA 2014	0	2.583.217
IMPOSTA SOSTITUTIVA	6.565.494	9.685.680

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2016 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €66.208.213.



BILANCIO COMPARTO GARANTITO AL 31 DICEMBRE 2016

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE			
Esercizio	31/12/2016	31/12/2015	
Divisa	Euro	Euro	
ATTIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti	0	0	
20 Investimenti in gestione	111.530.217	103.713.849	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	16.052	7.534	
40 Attivita' della gestione amministrativa	120.309	105.956	
50 Crediti di imposta	0	0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	111.666.578	103.827.339	
PASSIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Passivita' della gestione previdenziale	-2.329.964	-1.558.210	
20 Passività della gestione finanziaria	-83.577	-78.994	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-16.052	-7.534	
40 Passivita' della gestione amministrativa	-120.309	-105.956	
50 Debiti di imposta	-52.325	-178.598	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-2.602.227	-1.929.292	
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	109.064.351	101.898.047	
CONTID'ORDINE	4.393.944	4.152.307	
CONTO ECONOMICO			
Esercizio	31/12/2016	31/12/2015	
Divisa	Euro	Euro	
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale	6.613.748	2.076.270	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	948.700	1.978.499	
40 Oneri di gestione	-316.722	-302.963	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	631.978	1.675.536	
60 Saldo della gestione amministrativa	-27.097	-27.509	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	7.218.629	3.724.297	
80 Imposta sostitutiva	-52.325	-224.144	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	7.166.304	3.500.153	

Nota Integrativa – Comparto Garantito al 31 dicembre 2016

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2016 espresso in Euro, risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/16	AL 31/12/15
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI		
INVESTIMENTI IN GESTIONE	111.254.306	103.216.545
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	120.309	105.956
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	275.911	497.304
TOTALE ATTIVITA'	111.650.526	103.819.805
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-2.329.964	-1.558.210
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-83.577	-78.994
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-120.309	-105.956
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI		
TOTALE PASSIVITA'	-2.533.850	-1.743.160
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-52.325	-178.598
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	109.064.351	101.898.047
NUMERO QUOTE IN ESSERE	8.655.647,506	8.128.585,963
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	12,600	12,536

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2016 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2016	Controvalore 2016	Numero 2015	Controvalore 2015
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	8.128.585,963	101.898.047	7.962.265,992	98.397.894
QUOTE EMESSE	1.587.166,946	19.888.075	1.376.821,241	17.225.707
QUOTE ANNULLATE	- 1.060.105,403	- 13.274.327	- 1.210.501,270	- 15.149.437
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	0	552.556	0	1.423.883
TOTALE	8.655.647,506	109.064.351	8.128.585,963	101.898.047

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2016		31/12/2015	
Divisa		Euro		Euro	
ATTIVITA'		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
10 Investimenti diretti			0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari		0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		0		0	
20 Investimenti in gestione			111.530.217		103.713.849
a) Depositi bancari		30.180.626		1.802.624	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		59.918.367		77.744.005	
d) Titoli di debito quotati		16.790.700		19.885.998	
e) Titoli di capitale quotati		0		0	
f) Titoli di debito non quotati		0		0	
g) Titoli di capitale non quotati		0		0	
h) Quote di O.I.C.R.		4.362.583		3.782.220	
i) Opzioni acquistate		0		0	
l) Ratei e risconti attivi		275.911		497.304	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria		2.030		1.698	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			16.052		7.534
40 Attività della gestione amministrativa			120.309		105.956
a) Cassa e depositi bancari		61.401		48.632	
b) Immobilizzazioni immateriali		1.277		1.780	
c) Immobilizzazioni materiali		1.087		405	
d) Altre attività della gestione amministrativa		56.544		55.139	
50 Crediti di imposta			0		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			111.666.578		103.827.339
Esercizio		31/12/2016		31/12/2015	
Divisa		Euro		Euro	
PASSIVITA'		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
10 Passività della gestione previdenziale			-2.329.964		-1.558.210
a) Debiti della gestione previdenziale		-1.746.314		-1.168.094	
b) Altre passività della gestione previdenziale		-583.650		-390.116	
20 Passività della gestione finanziaria			-83.577		-78.994
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		0		0	
b) Opzioni emesse		0		0	
c) Ratei e risconti passivi		-83.577		-78.994	
d) Altre passività della gestione finanziaria		0		0	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			-16.052		-7.534
40 Passività della gestione amministrativa			-120.309		-105.956
a) TFR		0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa		-60.412		-50.712	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-59.897		-55.244	
50 Debiti di imposta			-52.325		-178.598
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		-52.325		-178.598	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-2.602.227		-1.929.292
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			109.064.351		101.898.047

CONTID'ORDINE		4.393.944		4.152.307
Crediti per contributi da ricevere	4.320.852		4.152.307	
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	73.092		0	

CONTO ECONOMICO				
Esercizio	31/12/2016		31/12/2015	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		6.613.748		2.076.270
a) Contributi per le prestazioni	20.066.687		17.382.577	
b) Anticipazioni	-1.640.883		-1.839.983	
c) Trasferimenti e riscatti	-6.446.348		-7.945.548	
d) Trasformazioni in rendita	-77.739		0	
e) Erogazioni in forma di capitale	-5.109.357		-5.363.906	
f) Premi per prestazioni accessorie	-178.612		-156.870	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minus valenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		948.700		1.978.499
a) Dividendi e interessi	1.206.461		1.436.388	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-257.761		542.111	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-316.722		-302.963
a) Societa' di gestione	-296.949		-283.146	
b) Banca depositaria	-19.773		-19.817	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		631.978		1.675.536
60 Saldo della gestione amministrativa		-27.097		-27.509
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	245.185		242.445	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-40.455		-44.184	
c) Spese generali ed amministrative	-89.894		-93.846	
d) Spese per il personale	-80.770		-75.066	
e) Ammortamenti	-905		-1.419	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	-361		-195	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-59.897		-55.244	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		7.218.629		3.724.297
80 Imposta sostitutiva		-52.325		-224.144
a) Imposta sostitutiva	-52.325		-224.144	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		7.166.304		3.500.153

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2016 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2016 gli investimenti in gestione sono pari €111.530.217. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2016 i depositi bancari ammontano a €30.180.626 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore finanziario e alle disponibilità presenti sui conti correnti rimborsi e raccolta del comparto.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
CONTO GESTORE EURO UNIPOLSAI	27.875.638	257.435
CONTO RIMBORSI	1.972.512	1.181.189
CONTO RACCOLTA	332.476	364.000
TOTALE	30.180.626	1.802.624

La finalità della gestione del comparto Garantito è volta a realizzare, con elevata probabilità, rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

La gestione del patrimonio del comparto Garantito è affidata al gestore UnipolSai Assicurazioni Spa.

La garanzia prevede che alla data di scadenza della convenzione 30 Giugno 2020, il gestore finanziario si impegna a mettere a disposizione del Fondo un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti al gestore finanziario, relativi a tutte le posizioni individuali in essere nel Comparto Garantito, al netto di eventuali anticipazioni e riscatti parziali.

Nel corso della durata della convenzione, il gestore finanziario si impegna a mettere a disposizione del Fondo pensione un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione, relativi alle singole posizioni individuali in essere nel Comparto Garantito, al netto di eventuali anticipazioni o riscatti parziali capitalizzati al tasso d'inflazione dell'area Euro secondo le modalità specificate nella Nota Tecnica, esclusivamente qualora si realizzi in capo agli aderenti al suddetto Comparto uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- anticipazione limitata alla sola fattispecie delle spese sanitarie nella misura fissata dalla normativa vigente.

L'orizzonte temporale è di breve/medio periodo (fino a 5 anni) con un grado di rischio basso.

La politica di investimento è orientata verso titoli di debito di breve/media durata (duration 1-5 anni).

Gli strumenti finanziari sono rappresentati da titoli di debito e di capitale (questi ultimi nella misura massima del 10% del patrimonio) quotati, da OICR, da Etf e Sicav. Le categorie di emittenti e settori industriali sono emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade) e le aree geografiche di investimento sono prevalentemente circoscritte a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark è:

- 95,00% JP Morgan EGBI 1-5 anni
- 5,00% MSCI EMU Net Return

Nel corso del 2016, al Gestore sono state affidate risorse finanziarie per un importo complessivo di €19.881.258.

CONFERIMENTI A GESTORE	2016	2015
	€	€
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.P.A.	19.881.258	17.225.708
TOTALE	19.881.258	17.225.708

c) Crediti per operazioni di PCT

Al 31/12/2016 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2016 la voce è pari a €59.918.367 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
TITOLI DI STATO ITALIA	45.002.724	42.214.525
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	14.915.643	35.529.480
TOTALE	59.918.367	77.744.005

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2016 la voce è pari a €16.790.700 ed è così composta.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	8.452.211	13.603.514
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	5.926.625	5.519.015
TITOLI DI DEBITO ITALIA	2.411.864	763.469
TOTALE	16.790.700	19.885.998

e) Titoli di capitale quotati

Al 31/12/2016 la voce è pari a zero.

f) Titoli di debito non quotati

Al 31/12/2016 la voce è pari a zero.

g) Titoli di capitale non quotati

Al 31/12/2016 la voce è pari a zero.

h) Quote di O.I.C.R.

Al 31/12/2016 la voce è pari a €4.362.583 ed è così composta.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
QUOTE FONDI U.E.	4.362.583	3.782.220
TOTALE	4.362.583	3.782.220

i) Opzioni acquistate

Al 31/12/2016 la voce opzioni acquistate è pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €275.911 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
RATEI SU CEDOLE	275.204	496.568
RATEI COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	707	736
TOTALE	275.911	497.304

m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2016 la voce garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2016 la voce altre attività della gestione finanziaria è pari a €2.030.

ALTRE ATTIVITA DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
CREDITI VERSO COGE ASSICURAZIONE	2.030	1.698
TOTALE	2.030	1.698

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2016

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2016. I titoli in portafoglio sono 29.

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA'2016
1	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005012783	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	18.300.000	1,051085	19.234.862	17,22%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004604671	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	9.000.000	1,208470	10.876.230	9,74%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0972920788	A GENCE FRANCAISE DEVELOP	10.000.000	1,004150	10.041.500	8,99%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004380546	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.800.000	1,207476	7.003.364	6,27%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005216491	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.100.000	0,988350	4.052.235	3,63%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005058919	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.700.000	1,036766	3.836.033	3,44%
7	EUR	FONDO	LU0147308422	UBS ETF MSCI EMU UCITS A	33.800	113,130000	3.823.794	3,42%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1020295264	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.300.000	1,000110	3.300.363	2,96%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0449594455	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.000.000	1,012790	3.038.370	2,72%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND	1.500.000	1,223849	1.835.773	1,64%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1501162876	AMADEUS CAP MARKET	1.000.000	0,998660	998.660	0,89%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1130101931	GOLDMAN SACHS GROUP INC	900.000	1,009000	908.100	0,81%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1082661551	PZU FINANCE AB	800.000	1,013300	810.640	0,73%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004713787	MEDIOBANCA SPA	800.000	1,012370	809.896	0,73%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1070235004	SANTANDER UK PLC	800.000	1,007590	806.072	0,72%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1246144650	INTESA SANPAOLO SPA	800.000	1,004490	803.592	0,72%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1206712868	CARREFOUR BANQUE	800.000	1,002820	802.256	0,72%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1238900515	GENERAL ELECTRIC CO	800.000	1,002430	801.944	0,72%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1165750198	DNB BANK ASA	800.000	1,001300	801.040	0,72%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1034975588	JPMORGAN CHASE & CO	800.000	1,000580	800.464	0,72%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1441161947	FERROVIE DELLO STATO	800.000	0,997970	798.376	0,71%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0418729934	FORTUM OYJ	650.000	1,131700	735.605	0,66%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1290851184	BANK OF AMERICA CORP	700.000	1,018900	713.230	0,64%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1197832832	COCA-COLA CO/THE	700.000	1,002280	701.596	0,63%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0456477578	PETROLEOS MEXICANOS	700.000	1,001680	701.176	0,63%
26	EUR	FONDO	IE00B8FHGS14	ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL	15.300	35,215000	538.790	0,48%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A1EWK3	KFW	500.000	0,999830	499.915	0,45%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1492691008	CELANESE US HOLDINGS LLC	500.000	0,998150	499.075	0,45%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A1YC3F5	DAIMLER AG	500.000	0,997400	498.700	0,44%
TOTALE							81.071.650	72,60%

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	TOTALE	5% SU TOTALE ATTIVITA' 2016
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	45.002.724	14.915.643	0	59.918.367	53,65%
TITOLI DI DEBITO	2.411.864	8.452.211	5.926.625	16.790.700	15,04%
QUOTE FONDI	0	4.362.583	0	4.362.583	3,91%
TOTALE	47.414.588	27.730.437	5.926.625	81.071.650	72,60%

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO		DURATION MEDIA
TTITOLI DI DEBITO	ALTRI PAESI UE	1,821
TTITOLI DI DEBITO	U.S.A.	1,034
TTITOLI DI DEBITO	PAESI O.C.S.E.	0,036
TTITOLI DI DEBITO	ITALIA	2,825
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE	0,420
TITOLI DI STATO	ITALIA	2,238
DURATION MEDIA COMPLESSIVA		1,753

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2016	CONTROVALORE IN EURO 2016	% SUL TOTALE ATTIVITA' 2016	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2015	CONTROVALORE IN EURO 2015
EURO	81.071.650	81.071.650	72,60%	101.412.223	101.412.223

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Nella tabella seguente vengono indicate le informazioni sulle posizioni presenti in portafoglio al 31/12/16 sugli eventuali investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo del gestore, della banca depositaria, da soggetti tenuti alla contribuzione o da eventuali investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

Gestore	Isin	DESCRIZIONE	Prezzo	Quantità	Valuta	Totale	Motivazione
UnipolSai	XS1034975588	JPMORGAN CHASE & CO JPM 0 02/19/17	100,06	800.000	EUR	800.546,16	Società in rapport d'affari con il gestore

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
	31/12/16	31/12/16	31/12/15	31/12/15
TITOLI DI STATO ITALIA	17.990.283	14.926.544	9.042.403	3.921.667
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	924.107	21.426.030	12.390.498	12.882.399
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	9.415.561	14.709.995	2.249.343	3.638.276
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.S.A.	1.827.621	1.338.337	2.200.798	0
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI O.C.S.E.	1.342.824	1.456.186	799.120	733.460
TITOLI DI DEBITO ITALIA	2.422.184	749.140	0	550.000
QUOTE FONDI U.E.	2.150.142	1.541.199	1.068.564	0
TOTALE	36.072.721	56.147.431	27.750.726	21.725.802

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

Non sono presenti commissioni di negoziazione.

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

Al 31/12/2016 non sono presenti operazioni di acquisto e vendita a termine in divisa.

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2016 non sono in essere operazioni di acquisto e vendita di titoli da regolare.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2016 sono state acquisite garanzie di risultato sulle posizioni individuali per Euro 16.052 e sono pari alla differenza positiva tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	16.052	7.534
TOTALE	16.052	7.534

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016 le attività della gestione amministrativa sono pari a €120.309. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2016 la voce, pari a €61.401, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2016 la voce, pari a €1.277 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2016 la voce, pari a €1.087, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2016 la voce, pari a €56.544, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2016 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

PASSIVITA'

11. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2016 le passività della gestione previdenziale sono pari a €- 2.329.964. Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 1.746.314 e comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento o il riscatto della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si riferiscono alle ritenute Irpef trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2016 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-1.597.921	-907.656
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-142.511	-199.323
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-5.816	-5.479
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE	-32	0
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE	-18	0
DEBITO VERERARIO GARANZIA LIQUIDATA	-16	-56
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	0	-55.561
DEBITI PER RISCATTI IN PAGAMENTO	0	-19
TOTALE	-1.746.314	-1.168.094

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 583.650 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE	-560.808	-363.913
DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-20.812	-24.505
DEBITI VERSO ASSICURAZIONE	-2.030	-1.698
TOTALE	-583.650	-390.116

La voce "Debiti per contributi da conferire" pari a Euro - 560.808 rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2016.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2016 le passività della gestione finanziaria sono pari a €- 83.577.

Le stesse si dividono in:

a) Debiti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2016 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) Opzioni emesse

Al 31/12/2016 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2016 la voce ratei e risconti passivi è pari a €- 83.577 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-76.330	-71.690
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-5.047	-5.018
RATEO PASSIVO PER ONERI AMMINISTRATIVI ADDEBITATI A PATRIMONIO	-2.200	-2.286
TOTALE	-83.577	-78.994

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2016 la voce altre passività della gestione finanziaria è pari a zero.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2016 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a €- 16.052 e sono pari alla differenza positiva tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	-16.052	-7.534
TOTALE	-16.052	-7.534

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016 le passività della gestione amministrativa sono pari a €- 120.309.

Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2016 la voce, pari zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2016 la voce pari a €- 60.412, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2016 la voce, pari a €- 59.897, rappresenta l'avanzo delle quote

Il Consiglio di Amministrazione in data 26 gennaio 2017 ha proposto all'Assemblea straordinaria che ha accettato, di utilizzare l'intero avanzo amministrativo per contribuire al finanziamento dell'acquisto della sede del fondo.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-59.897	-55.244
TOTALE	-59.897	-55.244

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2016 la voce debiti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a €- 52.325. L'imposta è stata regolarmente versata entro le scadenze di legge.

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-52.325	-178.598
TOTALE	-52.325	-178.598

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2016 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 111.666.578 e il totale delle Passività pari a €- 2.602.227, ammonta a €109.064.351.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2016 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 4.320.852.

Al 31/12/2016 si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite erogate per Euro 73.092. Si rimanda alla Nota integrativa - fase di erogazione.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2016 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a €6.613.748. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2016 la voce, pari a €20.066.687, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2016, comprensivi di trasferimenti da altri Fondi pensione per €1.143.810 e da altri comparti per €4.031.726, per i quali sono state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	2.274.452	2.133.322
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	1.634.010	1.563.459
CONTRIBUTI TFR	10.804.077	10.313.089
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	1.143.810	636.443
CONTRIBUTI DA ASSICURAZIONE	178.612	156.870
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	4.031.726	2.579.394
TOTALE	20.066.687	17.382.577

b) Anticipazioni

Al 31/12/2016 la voce, pari a €- 1.640.883, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2016 sono state n.246.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
ANTICIPAZIONI	-1.640.883	-1.839.983
TOTALE	-1.640.883	-1.839.983

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2016 la voce trasferimenti e riscatti, pari a €- 6.446.348, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI	-3.103.150	-3.229.886
SWICHT IN USCITA	-1.909.138	-3.232.332
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-889.473	-680.893
RISCATTI PARZIALI AD ADERENTI	-475.903	-779.584
DISTINTE DI RIMBORSO	-43.240	-7.158
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-25.444	-15.695
TOTALE	-6.446.348	-7.945.548

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 77.739.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-77.739	0
TOTALE	-77.739	0

e) Erogazioni in forma di capitale

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 5.109.357.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-5.109.357	-5.363.906
TOTALE	-5.109.357	-5.363.906

f) Premi per prestazioni accessorie.

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 178.612.

PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	-178.612	-156.870
TOTALE	-178.612	-156.870

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2016 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2016 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a €948.700. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Al 31/12/2016 la voce è pari a €1.206.461 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	1.110.359	1.342.067
DIVIDENDI	96.102	94.321
TOTALE	1.206.461	1.436.388

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 257.761 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	-656.063	17.234
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-403.637	-87.968
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	822.417	379.312
PERDITE REALIZZATE SU FONDI	-86.163	0
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI	51.418	225.576
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	-2	1
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SU DISTINTE DI RIMBORSO	806	97
UTILI REALIZZATI SU FONDI	6.165	0
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	7.298	7.859
TOTALE	-257.761	542.111

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2016	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2016	DIVIDENDI E INTERESSI 2015	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2015
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	923.193	-387.453	1.101.798	537.323
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	187.166	150.170	240.269	-228.745
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	96.102	0	94.321	225.576
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	7.298	0	7.860
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-2	0	0
FONDI COMUNI	0	-28.580	0	0
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	806	0	97
TOTALE	1.206.461	-257.761	1.436.388	542.111

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2016 la voce commissioni e provvigioni su prestito titoli è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2016 la voce proventi e oneri per operazioni PCT è pari a zero.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2016 la voce differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2016 gli oneri di gestione sono pari a €- 316.722 ed è così composta:

a) *Società di gestione*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 296.949 ed è così composta:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
COMMISSIONI SOCIETA' DI GESTIONE UNIPOLSAI	-296.949	-283.146
TOTALE	-296.949	-283.146

b) *Banca depositaria*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 19.773 ed è così composta:

BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-19.557	-19.596
SPESE BANCA SU CONTI CORRENTI	-216	-221
TOTALE	-19.773	-19.817

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2016 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di €631.978.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo negativo della gestione amministrativa rappresenta la quota parte attribuita ai comparti dei costi amministrativi di natura finanziaria addebitati al patrimonio dei comparti nella misura dello 0,026 % del patrimonio complessivo del Fondo così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2016. Al 31/12/2016 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a -27.097. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

Al 31/12/2016 la voce contributi è pari a €245.185, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2016, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	137.490	136.814
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	55.244	50.349
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI	25.059	25.362
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	20.812	24.505
QUOTE ISCRIZIONI	4.862	3.549
INTERESSI LEGALI	1.711	1.857
CONTRIBUTI DI AVVIAMENTO	7	9
TOTALE	245.185	242.445

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

La voce, pari a €- 40.455, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) *Spese generali ed amministrative*

La voce, pari a €- 89.894, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) *Spese per il personale*

La voce, pari a €- 80.770, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) *Ammortamenti*

La voce, pari a € - 905, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Al 31/12/2016 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

La voce, pari a € - 361, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

La voce, pari a € - 59.897, rappresenta l'avanzo delle quote associative.

Il Consiglio di Amministrazione in data 26 gennaio 2017 ha proposto all'Assemblea straordinaria che ha accettato, di utilizzare l'intero avanzo amministrativo per contribuire al finanziamento dell'acquisto della sede del fondo.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-59.897	-55.244
TOTALE	-59.897	-55.244

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2016 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a €7.218.629.

80. Imposta sostitutiva

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-52.325	-178.598
ADEGUAMENTO IMPOSTA SU RENDIMENTO MATURATO NEL 2014	0	-45.546
TOTALE	-52.325	-224.144

Al 31/12/2016 la voce imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a € - 52.325.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2016	2015
		€	€
A)	PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	109.116.676	102.076.645
B)	EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	13.452.939	15.306.307
C)	CONTRIBUTI VERSATI	-20.209.039	-17.522.940
D)	PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-101.898.047	-98.352.348
E)	PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	462.529	1.507.664
F)	DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	200.903	614.670
G)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI(G=E-F)	261.626	892.994
H)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	52.325	178.598
I)	ADEGUAMENTO IMPOSTA 2014	0	45.546
L)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (L=H+I)	52.325	224.144

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2016 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €7.166.304.



**BILANCIO COMPARTO ZAFFIRO
AL 31 DICEMBRE 2016**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2016		31/12/2015	
Divisa		Euro		Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo					
10	Investimenti diretti		0		0
20	Investimenti in gestione		56.694.398		47.636.971
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40	Attività della gestione amministrativa		45.954		35.680
50	Crediti di imposta		0		0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			56.740.352		47.672.651
PASSIVITA' Fase di accumulo					
10	Passività della gestione previdenziale		-539.432		-326.960
20	Passività della gestione finanziaria		-426.646		-23.527
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40	Passività della gestione amministrativa		-45.954		-35.680
50	Debiti di imposta		-194.337		-283.033
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-1.206.369		-669.200
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		55.533.983		47.003.451
CONTI D'ORDINE			2.624.476		2.467.878
CONTO ECONOMICO					
Esercizio		31/12/2016		31/12/2015	
Divisa		Euro		Euro	
Fase di accumulo					
10	Saldo della gestione previdenziale		7.567.042		4.705.421
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		1.236.889		1.682.295
40	Oneri di gestione		-66.007		-61.869
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		1.170.882		1.620.426
60	Saldo della gestione amministrativa		-13.055		-12.246
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		8.724.869		6.313.601
80	Imposta sostitutiva		-194.337		-355.828
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)			8.530.532		5.957.773

Nota Integrativa – Comparto Zaffiro al 31 dicembre 2016

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2016 espresso in Euro, risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/16	AL 31/12/15
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	56.400.890	47.318.962
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	45.954	35.680
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	293.508	318.009
TOTALE ATTIVITA'	56.740.352	47.672.651
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-539.432	-326.960
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-426.646	-23.527
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-45.954	-35.680
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI		
TOTALE PASSIVITA'	-1.012.032	-386.167
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-194.337	-283.033
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	55.533.983	47.003.451
NUMERO QUOTE IN ESSERE	4.207.872,860	3.624.013,035
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	13,198	12,970

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2016 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2016	Controvalore 2016	Numero 2015	Controvalore 2015
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	3.624.013,035	47.003.451	3.260.076,490	41.045.678
QUOTE EMESSE	1.004.265,491	13.025.440	759.307,071	9.833.227
QUOTE ANNULLATE	-420.405,666	-5.458.398,000	-395.370,526	-5.127.806
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE		963.490		1.252.352
TOTALE	4.207.872,860	55.533.983	3.624.013,035	47.003.451

STATO PATRIMONIALE				
Esercizio	31/12/2016		31/12/2015	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0		0	
20 Investimenti in gestione		56.694.398		47.636.971
a) Depositi bancari	3.571.934		1.985.365	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	33.251.804		30.036.846	
d) Titoli di debito quotati	7.375.075		5.264.721	
e) Titoli di capitale quotati	3.645.182		3.233.428	
f) Titoli di debito non quotati	0		0	
g) Titoli di capitale non quotati	0		0	
h) Quote di O.I.C.R.	8.070.059		6.796.035	
i) Opzioni acquistate	0		0	
l) Ratei e risconti attivi	293.508		318.009	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria	486.836		2.567	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40 Attività della gestione amministrativa		45.954		35.680
a) Cassa e depositi bancari	28.919		19.924	
b) Immobilizzazioni immateriali	602		729	
c) Immobilizzazioni materiali	512		166	
d) Altre attività della gestione amministrativa	15.921		14.861	
50 Crediti di imposta		0		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		56.740.352		47.672.651
Esercizio	31/12/2016		31/12/2015	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-539.432		-326.960
a) Debiti della gestione previdenziale	-462.031		-82.715	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-77.401		-244.245	
20 Passività della gestione finanziaria		-426.646		-23.527
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0	
b) Opzioni emesse	0		0	
c) Ratei e risconti passivi	-17.952		-23.518	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-408.694		-9	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40 Passività della gestione amministrativa		-45.954		-35.680
a) TFR	0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-24.598		-16.868	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-21.356		-18.812	
50 Debiti di imposta		-194.337		-283.033
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-194.337		-283.033	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-1.206.369		-669.200
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		55.533.983		47.003.451

CONTID'ORDINE		2.624.476		2.467.878
Crediti per contributi da ricevere	2.528.653		2.371.367	
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	95.823		96.511	

CONTO ECONOMICO					
Esercizio		31/12/2016		31/12/2015	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
10 Saldo della gestione previdenziale			7.567.042		4.705.421
a) Contributi per le prestazioni		13.138.799		9.920.678	
b) Anticipazioni		-696.143		-733.670	
c) Trasferimenti e riscatti		-4.069.043		-3.843.979	
d) Trasformazioni in rendita		-65.972		0	
e) Erogazioni in forma di capitale		-627.240		-550.157	
f) Premi per prestazioni accessorie		-113.359		-87.451	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta			0		0
a) Dividendi		0		0	
b) Utili e perdite da realizzo		0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze		0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta			1.236.889		1.682.295
a) Dividendi e interessi		767.420		840.477	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie		469.469		841.818	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine		0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
40 Oneri di gestione			-66.007		-61.869
a) Societa' di gestione		-56.314		-52.876	
b) Banca depositaria		-9.693		-8.993	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)			1.170.882		1.620.426
60 Saldo della gestione amministrativa			-13.055		-12.246
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		108.332		94.534	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		-19.054		-18.102	
c) Spese generali ed amministrative		-42.339		-38.449	
d) Spese per il personale		-38.042		-30.755	
e) Ammortamenti		-426		-582	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		0		0	
g) Oneri e proventi diversi		-170		-80	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-21.356		-18.812	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)			8.724.869		6.313.601
80 Imposta sostitutiva			-194.337		-355.828
a) Imposta sostitutiva		-194.337		-355.828	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)			8.530.532		5.957.773

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2016 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2016 gli investimenti in gestione sono pari €56.694.398. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2016 i depositi bancari ammontano a €3.571.934 e fanno riferimento alle risorse affidate ai gestori finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e raccolta del comparto.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
CONTO GESTORE EURO CANDRIAM	1.165.067	536.079
CONTO GESTORE EURO CREDIT SUISSE	1.025.478	206.356
CONTO GESTORE USD CANDRIAM	652.957	310.193
CONTO RIMBORSI COMPARTO	351.518	597.939
CONTO GESTORE JPY CREDIT SUISSE	178.477	320.628
CONTO GESTORE JPY CANDRIAM	169.728	3.343
CONTO GESTORE NOK CREDIT SUISSE	9.859	0
CONTO GESTORE SEK CREDIT SUISSE	9.634	0
CONTO GESTORE USD CREDIT SUISSE	4.267	6.814
CONTO GESTORE AUD CANDRIAM	2.980	2.894
CONTO RACCOLTA COMPARTO	793	815
CONTO GESTORE CHF CREDIT SUISSE	735	0
CONTO GESTORE CAD CREDIT SUISSE	318	0
CONTO GESTORE DKK CREDIT SUISSE	123	0
CONTO GESTORE CAD CREDIT SUISSE	0	304
TOTALE	3.571.934	1.985.365

La finalità della gestione del comparto Zaffiro è quella di rispondere alle esigenze di un soggetto che accetta una bassa esposizione al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

L'orizzonte temporale è di breve/medio periodo (fino a 5 anni) con un grado di rischio basso.

La politica di investimento è prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari (80%) di breve/media durata (duration 1-3 anni) ed è presente una componente in azioni (20%).

Gli strumenti finanziari sono rappresentati da titoli di debito e da altre attività di natura obbligazionaria, i titoli azionari esclusivamente quotati su mercati regolamentati e OICR; è previsto il ricorso a derivati.

Le categorie di emittenti e settori industriali sono obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (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.

Le aree geografiche di investimento sono prevalentemente l'area EURO (90,00%) con una componente (10,00%) relativa al resto del mondo.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark è:

- 80,00% JP Morgan Govt. Bond Emu 1-3 anni
- 10,00% MSCI Emu Net Dividend local currency
- 10,00% MSCI World ex EMU Net Dividend in USD

I gestori finanziari sono Candriam Investors Group e Credit Suisse Asset Management Sgr SpA.

Nel corso del 2016, ai Gestori finanziari sono state affidate risorse finanziarie per un totale di €7.649.653 così suddivise:

CONFERIMENTI A GESTORE	2016	2015
	€	€
CANDRIAM INVESTORS GROUP	3.059.861	2.542.924
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	4.589.792	1.695.282
TOTALE	7.649.653	4.238.206

b) *Crediti per operazioni di PCT*

Al 31/12/2016 la voce è pari a zero.

c) *Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €33.251.804 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	17.590.315	15.271.532
TITOLI DI STATO ITALIA	15.009.208	14.133.466
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	652.281	631.848
TOTALE	33.251.804	30.036.846

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2016 la voce è pari €7.375.075 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
TITOLI DI DEBITO U.E.	4.045.617	2.316.819
TITOLI DI DEBITO OCSE	2.745.544	2.017.982
TITOLI DI DEBITO ITALIA	463.123	831.426
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	120.791	98.494
TOTALE	7.375.075	5.264.721

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2016 la voce è pari €3.645.182 ed è così composta:

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
AZIONI U.E. QUOTATE	1.875.460	1.644.295
AZIONI OCSE QUOTATE	1.711.602	1.333.016
AZIONI ITALIA QUOTATE	58.120	256.117
TOTALE	3.645.182	3.233.428

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2016 la voce è pari a zero.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2016 la voce è pari a zero.

h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €8.070.059 ed è composta da fondi comuni istituiti dai gestori Credit Suisse e Candriam

previste dalla Convenzione per la Gestione. I prospetti informativi sono stati approvati dalla Banca Depositaria e le operazioni relative, sono state regolarmente segnalate.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
QUOTE DI FONDI	8.070.059	6.796.035
TOTALE	8.070.059	6.796.035

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2016 la voce è pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €293.508 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
RATEI SU CEDOLE	292.482	317.175
RATEI ATTIVI PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	1.026	834
TOTALE	293.508	318.009

m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2016 la voce è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €486.836 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
VENDITA QUOTE FONDI DA REGOLARE	412.321	0
CREDITI DIVERSI	71.238	1
CREDITI PER DIVIDENDI DA REGOLARE	2.447	0
CREDITI V/ASSICURAZIONE	830	1.064
VENDITA AZIONI UE DA REGOLARE	0	894
VENDITA AZIONI OCSE QUOTATE DA REGOLARE	0	598
VALORIZZAZIONI OPERAZIONI DA REGOLARE	0	10
TOTALE	486.836	2.567

Le operazioni di crediti per dividendi da regolare si riferiscono a dividendi su titoli azionari non ancora regolati alla data di chiusura dell'esercizio.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2016

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio.

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SUTOTALE ATTIVITA' 2016
1	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000127D6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.200.000	1,007	3.223.520	5,69%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005185456	CERT DI CREDITO DEL TESORO	2.300.000	1,007	2.315.410	4,09%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000126C0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.100.000	1,043	2.191.308	3,87%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005028003	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.760.000	1,074	1.889.483	3,33%
5	EUR	FONDO	LU0317021359	CANDR EQUITIES L-EMU-Z	1.528	1.113,120	1.700.847	3,00%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005107708	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.500.000	1,019	1.528.200	2,69%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004867070	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.380.000	1,032	1.423.594	2,51%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	BE00000327362	BELGIUM KINGDOM	1.280.000	1,100	1.408.333	2,48%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005023459	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.300.000	1,006	1.307.410	2,30%
10	EUR	FONDO	LU0235268751	CANDR QUANT-EQUITIES WRD-Z	6.523	193,440	1.261.809	2,22%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000126V0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.200.000	1,007	1.208.220	2,13%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005106049	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.200.000	1,006	1.207.224	2,13%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004361041	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.100.000	1,074	1.181.180	2,08%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004273493	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.100.000	1,051	1.155.990	2,04%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0012557957	FRANCE (GOVT OF)	1.050.000	1,016	1.066.590	1,88%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000128B8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	900.000	1,022	919.872	1,62%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135499	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	750.000	1,109	831.713	1,47%
18	EUR	FONDO	LU0235412201	CANDR QUANT-EQUITIES USA-Z	267	3.011,062	803.953	1,42%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0122856851	UNEDIC	750.000	1,017	762.578	1,34%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005069395	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	700.000	1,029	720.440	1,27%
21	EUR	FONDO	LU0479709973	CLEOME INDEX-USA-Z	246	2.851,390	701.442	1,24%
22	USD	OBBLIGAZIONE	FR0011486067	FRANCE (GOVT OF)	600.000	1,109	665.400	1,17%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	US912828TM25	US TREASURY N/B	688.000	0,948	652.282	1,15%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000124B7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	600.000	1,075	644.940	1,14%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	500.000	1,274	636.965	1,12%
26	EUR	FONDO	LU0267560497	CANDR QUANT-EQUITIES EMU-Z	504	1.238,130	624.018	1,10%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	550.000	1,134	623.436	1,10%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000328378	BELGIUM KINGDOM	500.000	1,155	577.265	1,02%
29	USD	OBBLIGAZIONE	IT0003242747	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	558.000	1,032	575.962	1,02%
30	EUR	FONDO	IE00B530G562	ISHARES MSCI EMU	5.550	100,440	557.442	0,98%
31	EUR	FONDO	LU0439729798	CS LUX EUROPEAN DVD+ EQ-IBEU	290	1.787,170	518.279	0,91%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0011220108	NETHERLANDS GOVERNMENT	500.000	1,004	502.220	0,89%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004992308	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	450.000	1,059	476.460	0,84%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	IE0034074488	IRISH TSY 4 1/2% 2020	400.000	1,165	465.920	0,82%
35	JPY	OBBLIGAZIONE	ES00000122T3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	350.000	1,180	412.983	0,73%
36	EUR	FONDO	LU0108801654	CS LUX ITALY EQUITY-IBEUR	419	911,810	382.048	0,67%
37	EUR	FONDO	IE00B5377D42	ISHARES MSCI AUSTRALIA	12.400	28,391	352.044	0,62%
38	EUR	FONDO	LU0240980283	CANDR EQUITIES L-EUROPE-Z	248	1.245,810	308.961	0,54%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000329384	BELGIUM KINGDOM	300.000	1,029	308.622	0,54%
40	EUR	FONDO	IE00B5BMR087	ISHARES CORE S&P 500 UCITS E	1.400	202,306	283.228	0,50%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0479333311	REPUBLIC OF POLAND	200.000	1,317	263.466	0,46%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	IE00BJ38CQ36	IRISH TSY 0.8% 2022	250.000	1,049	262.158	0,46%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0009819671	NETHERLANDS GOVERNMENT	250.000	1,001	250.315	0,44%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0758420748	HEINEKEN NV	200.000	1,196	239.260	0,42%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135440	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	190.000	1,177	223.668	0,39%
46	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1369278251	AMGEN INC	213.000	1,034	220.199	0,39%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1084563615	ROBERT BOSCH GMBH	200.000	1,084	216.760	0,38%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	BE6286238561	KBC GROUP NV	200.000	1,025	205.000	0,36%
49	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1272154565	ROYAL BANK OF CANADA	200.000	1,007	201.420	0,35%
50	EUR	OBBLIGAZIONE	BE6285451454	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	198.000	1,017	201.406	0,35%
TOTALE							40.661.242	71,66%

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SUTOTALE ATTIVITA' 2016
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	15.009.208	17.590.315	652.281		33.251.804	58,61%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	463.123	4.045.617	2.745.544	120.791	7.375.075	13,00%
AZIONI QUOTATE	58.120	1.875.460	1.711.602		3.645.182	6,42%
QUOTE DI FONDI U.E.		8.070.059			8.070.059	14,22%
TOTALE	15.530.451	31.581.451	5.109.427	120.791	52.342.120	92,25%

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2016	CONTROVALORE IN EURO 2016	% SU TOTALE ATTIVITA' 2016	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2015	CONTROVALORE IN EURO 2015
EUR EURO	47.852.623	47.852.623	84,32%	42.108.951	42.108.951
USD DOLLARO USA	3.245.607	3.079.031	5,43%	2.772.647	2.546.750
JPY YEN GIAPPONESE	50.972.537	413.068	0,73%	73.138.945	558.014
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	79.256	54.300	0,10%	70.804	47.529
GBP STERLINA BRITANNICA	543.907	635.272	1,12%	51.219	69.785
CHF FRANCO SVIZZERO	125.633	116.987	0,21%	0	0
SEK CORONA SVEDESE	1.258.057	131.699	0,23%	0	0
NOK CORONA NORVEGESE	235.410	25.908	0,05%	0	0
DKK Corona Danese	247.059	33.232	0,06%	0	0
TOTALE		52.342.120	92,25%		45.331.030

DURATION DEI TIOI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO		DURATION MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI PAESI UE	5,288
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	5,637
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ITALIA	5,481
OBBLIGAZIONI QUOTATE	PAESI OCSE	2,070
OBBLIGAZIONI QUOTATE	PAESI NON OCSE	7,516
TITOLI DI STATO	U.S.A.	0,661
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE	3,260
TITOLI DI STATO	ITALIA	2,339
DURATION MEDIA COMPLESSIVA		3,256

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Nella tabella seguente vengono indicate le informazioni sulle posizioni presenti in portafoglio al 31/12/16 sugli eventuali investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo del gestore, della banca depositaria, da soggetti tenuti alla contribuzione o da eventuali investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

Gestore	Isin	DESCRIZIONE	Prezzo	Quantità	Valuta	Totale	Motivazione
Candriam	LU0479709973	CLEOME INDEX-USA-Z	2.851,39	246	EUR	701.441,94	Fondo gestito dal gestore
Candriam	LU0240973742	DEXIA EQUITIES L-AUSTRALIA-Z	1.320,94	60	AUD	54.300,08	Fondo gestito dal gestore
Candriam	LU0317021359	DEXIA EQUITIES L-EMU-Z	1.113,12	1.528,00	EUR	1.700.847,36	Fondo gestito dal gestore
Candriam	LU0240980283	DEXIA EQUITIES L-EUROPE-Z	1.245,81	248	EUR	308.960,88	Fondo gestito dal gestore
Candriam	LU0240973403	DEXIA EQUITIES L-JAPAN-Z	25.152,00	801	JPY	163.263,79	Fondo gestito dal gestore
Candriam	LU0267560497	DEXIA QUANT-EQUITIES EMU-Z	1.238,13	504	EUR	624.017,52	Fondo gestito dal gestore
Candriam	LU0235412201	DEXIA QUANT-EQUITIES USA-Z	3.173,96	267	USD	803.953,44	Fondo gestito dal gestore
Candriam	LU0235268751	DEXIA QUANT-EQUITIES WRD-Z	193,44	6.523,00	EUR	1.261.809,12	Fondo gestito dal gestore
Credit Suisse	LU0108801654	CREDIT SUISSE EQ-ITALY-I	911,81	419	EUR	382.048,39	Fondo gestito dal gestore
Credit Suisse	LU0108804591	CREDIT SUISSE EQ-USA-I	1.540,98	37	USD	54.089,99	Fondo gestito dal gestore
Credit Suisse	LU0439729798	CS SICAV 1-EUR EQY DIV +-I	1.787,17	290	EUR	518.279,30	Fondo gestito dal gestore
Credit Suisse	LU0496467043	CS SICAV ONE LUX EQ JPN VA-I	2.285,00	7.357,00	JPY	136.229,70	Fondo gestito dal gestore
Credit Suisse	FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL	107,35	150	EUR	16.102,50	Società tenuta alla contribuzione
Credit Suisse	US4103451021	HANESBRANDS INC	21,57	690	USD	14.119,44	Società tenuta alla contribuzione
Credit Suisse	FR0000121014	LVMH	181,4	300	EUR	54.420,00	Società tenuta alla contribuzione
Credit Suisse	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	46,75	790	EUR	36.928,55	Società tenuta alla contribuzione

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2015
	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
AZIONI QUOTATE ITALIA	56.269	205.637	53.635	72.161
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	1.704.563	1.580.455	279.219	369.187
AZIONI QUOTATE U.S.A.	1.180.381	1.039.278	1.199.339	1.513.019
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E.	191.843	47.626	0	30.159
OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA	99.221	475.851	628.791	176.537
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	2.713.334	1.002.705	2.065.199	1.731.383
OBBLIGAZIONI QUOTATE U.S.A.	1.027.164	371.819	839.479	0
OBBLIGAZIONI QUOTATE O.C.S.E.	372.371	359.639	664.104	200.162
OBBLIGAZIONI QUOTATE NON O.C.S.E.	124.014	97.625	0	0
TITOLI DI STATO ITALIA	6.314.651	5.170.954	14.034.176	12.859.314
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	7.659.942	5.296.057	12.204.793	10.156.430
TITOLI DI STATO U.S.A.	609.047	615.385	1.600.733	965.387
QUOTE FONDI U.E.	2.542.695	1.726.481	2.877.818	3.245.116
TOTALE	24.595.496	17.989.511	36.447.286	31.318.852

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2016	% SU VOLUMI NEGOZIATI ANNO 2016	2015	% SU VOLUMI NEGOZIATI ANNO 2015
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	4.625	0,011%	2.067	0,003%

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE
EURO	FONDO	LU0479709973	CLEOME INDEX USA Z -CAP	ACQUISTO	142	2.878,12	-408693
EURO	FONDO	LU0317021359	DEXIA EQUITIES L EMU Z CAP	VENDITA	370	1.114,38	412321
				TOTALE	512		3.628

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2016 le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016 le attività della gestione amministrativa sono pari a €45.954. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2016 la voce, pari a €28.919, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2016 la voce, pari a €602, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2016 la voce, pari a €512, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2016 la voce, pari a € 15.921, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2016 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2016 le passività della gestione previdenziale sono pari a €- 539.432. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 462.031 e comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il riscatto o il trasferimento della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si riferiscono alle ritenute Irpef trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2016 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-416.982	-45.176
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-39.193	-37.539
DEBITI PER ANTICIPI IN PAGAMENTO	-5.856	0
TOTALE	-462.031	-82.715

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 77.401 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE	-71.897	-237.377
DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-4.674	-5.804
DEBITI VERSO ASSICURAZIONE	-830	-1.064
TOTALE	-77.401	-244.245

La voce "Debiti per contributi da conferire" pari a Euro - 71.897 rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2016.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2016 le passività della gestione finanziaria sono pari a €- 426.646. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2016 la voce debiti per operazioni debiti per operazioni dei pronti contro termine è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2016 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 17.952 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-14.304	-20.184
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-2.522	-2.286
RATEO PASSIVO PER ONERI AMMINISTRATIVI ADDEBITATI A PATRIMONIO	-1.126	-1.048
TOTALE	-17.952	-23.518

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 408.694.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
ACQUISTO QUOTE FONDI	-408.693	0
VALORIZZAZIONE OPERAZIONE DA REGOLARE	-1	-9
TOTALE	-408.694	-9

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2016 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016 le passività della gestione amministrativa sono pari a €- 45.954. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2016 la voce pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2016 la voce pari a €- 24.598 rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 21.356 rappresenta l'avanzo delle quote associative.

Il Consiglio di Amministrazione in data 26 gennaio 2017 ha proposto all'Assemblea straordinaria che ha accettato, di utilizzare l'intero avanzo amministrativo per contribuire al finanziamento dell'acquisto della sede del fondo.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-21.356	-18.812
TOTALE	-21.356	-18.812

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2016 la voce debiti d'imposta è pari a €- 194.337. L'imposta è stata regolarmente versata entro le scadenze di legge.

DEBITI IMPOSTA DL 47/2000	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
DEBITI IMPOSTA SOSTITUTIVA	-194.337	-283.033
TOTALE	-194.337	-283.033

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2016 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 56.740.352 e il totale delle Passività pari a €- 1.206.369, ammonta a €55.533.983.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2016 si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite erogate per Euro 95.823. Si rimanda alla Nota integrativa - fase di erogazione.

Al 31/12/2016 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 2.528.653.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2016 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a €7.567.042. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

La voce pari a €13.138.799 comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2016 comprensivi di trasferimenti da altri Fondi per €1.821.758 e da altri comparti per i quali sono state assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	1.552.657	1.188.554
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	1.063.454	882.952
CONTRIBUTI TFR	5.643.344	4.610.538
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	113.359	87.451
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	1.821.758	765.209
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	2.944.227	2.385.974
TOTALE	13.138.799	9.920.678

b) Anticipazioni

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 696.143 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2016 sono state n. 92.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
ANTICIPAZIONI	-696.143	-733.670
TOTALE	-696.143	-733.670

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 4.069.043 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
SWICHT IN USCITA	-2.451.318	-2.445.663
RISCATTI AD ADERENTI	-885.111	-688.144
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-584.933	-338.553
RISCATTI PARZIALI	-138.959	-366.612
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-7.096	-4.003
DISTINTE DI RIMBORSO	-1.606	-1.005
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI	-20	0
TOTALE	-4.069.043	-3.843.979

d) *Trasformazioni in rendita*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 65.972.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-65.972	0
TOTALE	-65.972	0

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Al 31/12/2016 non la voce è pari a €- 627.240.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-627.240	-550.157
TOTALE	-627.240	-550.157

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31/12/2016 2016 la voce è pari a €- 113.359.

PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	-113.359	-87.451
TOTALE	-113.359	-87.451

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2016 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2016 saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a €1.236.889. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €767.420 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	687.772	783.483
DIVIDENDI	79.389	56.962
INTERESSI SU CONTO CORRENTI GESTORI	259	32
TOTALE	767.420	840.477

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Al 31/12/2016 la voce è pari a € 469.469 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	368.030	295.143
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-192.493	-79.653
UTILI E PERDITE PRESUNTE AZIONI	-5.735	236.937
PERDITE DA CAMBI SU AZIONI	-18.107	0
UTILE PERDITE PRESUNTI FONDI	354.065	-36.487
UTILI REALIZZATI SU FONDI	128.426	667.208
UTILI REALIZZATI DA CAMBI SU FONDI	5.168	115.537
PERDITE REALIZZATE DA CAMBI SU FONDI	-6.696	-14.056
PERDITE REALIZZATE SU FONDI	-23.153	-1.302
UTILI REALIZZATE SU TITOLI	37.246	209.032
UTILI E PERDITE PRESUNTE DA CAMBI SU TITOLI	0	9.546
PERDITE DA CAMBI SU TITOLI	0	-10.398
UTILE PERDITE PRESUNTI SU TITOLI	-32.478	-392.068
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-209.167	-261.949
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	35.676	3.355
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	22.875	88.791
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	10.750	10.034
ADEGUAMENTO DISTINTE RIMBORSO	2	0
COMMISSIONI SU TAX REFUND	0	-464
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-315	4.679
SPESE OPERAZIONI FINANZIARIE	-4.625	-2.067
TOTALE	469.469	841.818

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2016	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2016	DIVIDENDI E INTERESSI 2015	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2015
	TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	575.396	-286.287	665.672
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	112.376	81.888	117.811	-120.426
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	79.389	151.695	56.962	1.183.316
FONDI COMUNI	0	457.810	0	0
DEPOSITI BANCARI	259	0	32	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	58.236	0	96.825
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-4.625	0	-2.067
COMMISSIONI SU TAX REFUND	0	0	0	-464
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	2	0	11
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	10.750	0	10.034
TOTALE	767.420	469.469	840.477	841.818

c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli

Al 31/12/2016 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2016 la voce è pari a zero.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2016 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2016 gli oneri di gestione sono pari a €- 66.007 e sono così composti:

a) *Società di gestione*

Al 31/12/2016 la voce comprende le commissioni delle società di gestione per euro - 56.314 ed è così composta:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
CANDRIAM INVESTORS GROUP	-29.241	-27.012
CREDIT SUISSE SGR SPA	-27.073	-25.864
TOTALE	-56.314	-52.876

b) *Banca depositaria*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 9.693 ed è così composta:

BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-9.423	-8.724
SPESE BANCARIE SU C/C	-270	-269
TOTALE	-9.693	-8.993

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2016 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di €1.170.882.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo negativo della gestione amministrativa rappresenta la quota parte attribuita ai comparti dei costi amministrativi di natura finanziaria addebitati al patrimonio dei comparti nella misura dello 0,026 % del patrimonio complessivo del Fondo così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2016. Al 31/12/2016 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a -13.055. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

Al 31/12/2016 la voce contributi è pari a €108.332 e comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2016, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	73.548	62.210
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	18.813	15.759
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI	6.414	6.830
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	4.674	5.804
QUOTE ISCRIZIONE	4.179	3.206
INTERESSI LEGALI	701	721
CONTRIBUTI DI AVVIAMENTO	3	4
TOTALE	108.332	94.534

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2016 la voce oneri è pari a €- 19.054 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 42.339 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 38.042 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 426 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Al 31/12/2016 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 170 e rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso del periodo. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa a pag. 15) parte integrante del presente documento.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 21.356 e rappresenta l'avanzo delle quote associative. Il Consiglio di Amministrazione in data 26 gennaio 2017 ha proposto all'Assemblea straordinaria che ha accettato, di utilizzare l'intero avanzo amministrativo per contribuire al finanziamento dell'acquisto della sede del fondo.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-21.356	-18.812
TOTALE	-21.356	-18.812

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2016 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a €8.724.869.

80. Imposta sostitutiva

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-194.337	-283.033
ADEGUAMENTO IMPOSTA SU RENDIMENTO MATURATO NEL 2014	0	-72.795
TOTALE	-194.337	-355.828

Al 31/12/2016 la voce imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a €- 194.337.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2016	2015
		€	€
A)	PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	55.728.320	47.286.484
B)	EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	5.571.757	5.215.257
C)	CONTRIBUTI VERSATI	-13.216.526	-9.986.094
D)	PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-47.003.451	-40.972.883
E)	PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	1.080.100	1.542.764
F)	DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	108.416	127.598
G)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI(G=E-F)	971.685	1.415.166
H)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	194.337	283.033
I)	ADEGUAMENTO IMPOSTA 2014	0	72.795
L)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (L=H+I)	194.337	355.828

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2016 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €8.530.532.



**BILANCIO COMPARTO RUBINO
AL 31 DICEMBRE 2016**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2016		31/12/2015	
Divisa		Euro		Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo					
10	Investimenti diretti		0		0
20	Investimenti in gestione		41.225.788		32.935.215
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40	Attività della gestione amministrativa		33.220		20.485
50	Crediti di imposta		0		0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			41.259.008		32.955.700
PASSIVITA' Fase di accumulo					
10	Passività della gestione previdenziale		-175.172		-352.817
20	Passività della gestione finanziaria		-50.198		-15.817
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40	Passività della gestione amministrativa		-33.220		-20.485
50	Debiti di imposta		-369.486		-428.573
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-628.076		-817.692
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		40.630.932		32.138.008
CONTI D'ORDINE			4.654.734		2.072.522
CONTO ECONOMICO					
Esercizio		31/12/2016		31/12/2015	
Divisa		Euro		Euro	
Fase di accumulo					
10	Saldo della gestione previdenziale		6.810.808		5.263.938
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		2.107.306		2.288.075
40	Oneri di gestione		-46.496		-41.492
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		2.060.810		2.246.583
60	Saldo della gestione amministrativa		-9.208		-8.218
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		8.862.410		7.502.303
80	Imposta sostitutiva		-369.486		-542.390
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)			8.492.924		6.959.913

Nota Integrativa – Comparto Rubino al 31 dicembre 2016

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2016 espresso in Euro, risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/16	AL 31/12/15
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	41.093.867	32.815.152
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	33.220	20.485
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	131.921	120.063
TOTALE ATTIVITA'	41.259.008	32.955.700
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-175.172	-352.817
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-50.198	-15.817
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-33.220	-20.485
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-258.590	-389.119
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-369.486	-428.573
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	40.630.932	32.138.008
NUMERO QUOTE IN ESSERE	2.560.443,114	2.108.733,449
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	15,869	15,240

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2016 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2016	Controvalore 2016	Numero 2015	Controvalore 2015
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	2.108.733,449	32.138.008	1.764.454,360	25.178.095
QUOTE EMESSE	692.947,891	10.482.373	548.760,056	8.390.664
QUOTE ANNULLATE	- 241.238,226	- 3.671.565	- 204.480,967	- 3.126.726
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	0	1.682.116	0	1.695.975
TOTALE	2.560.443,114	40.630.932	2.108.733,449	32.138.008

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2016		31/12/2015	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Investimenti diretti			0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari		0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		0		0	
20 Investimenti in gestione			41.225.788		32.935.215
a) Depositi bancari		1.013.101		1.034.488	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		14.047.035		11.424.059	
d) Titoli di debito quotati		817.965		503.857	
e) Titoli di capitale quotati		8.013.411		6.114.567	
f) Titoli di debito non quotati		0		0	
g) Titoli di capitale non quotati		0		0	
h) Quote di O.I.C.R.		17.081.551		13.734.708	
i) Opzioni acquistate		0		0	
l) Ratei e risconti attivi		131.921		120.063	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria		120.804		3.473	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			0		0
40 Attività della gestione amministrativa			33.220		20.485
a) Cassa e depositi bancari		21.608		12.775	
b) Immobilizzazioni immateriali		449		468	
c) Immobilizzazioni materiali		383		106	
d) Altre attività della gestione amministrativa		10.780		7.136	
50 Crediti di imposta			0		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			41.259.008		32.955.700
Esercizio		31/12/2016		31/12/2015	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
PASSIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Passività della gestione previdenziale			-175.172		-352.817
a) Debiti della gestione previdenziale		-51.254		-110.539	
b) Altre passività della gestione previdenziale		-123.918		-242.278	
20 Passività della gestione finanziaria			-50.198		-15.817
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		0		0	
b) Opzioni emesse		0		0	
c) Ratei e risconti passivi		-12.953		-15.820	
d) Altre passività della gestione finanziaria		-37.245		3	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			0		0
40 Passività della gestione amministrativa			-33.220		-20.485
a) TFR		0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa		-23.076		-11.604	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-10.144		-8.881	
50 Debiti di imposta			-369.486		-428.573
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		-369.486		-428.573	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-628.076		-817.692
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			40.630.932		32.138.008

CONTID'ORDINE		4.654.734		2.072.522
Crediti per contributi da ricevere	2.438.304		2.072.522	
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa	2.216.430		0	

CONTO ECONOMICO					
Esercizio		31/12/2016		31/12/2015	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
10 Saldo della gestione previdenziale			6.810.808		5.263.938
a) Contributi per le prestazioni		10.563.809		8.448.105	
b) Anticipazioni		-785.721		-569.445	
c) Trasferimenti e riscatti		-2.828.916		-2.453.845	
d) Trasformazioni in rendita		0		0	
e) Erogazioni in forma di capitale		-56.928		-103.436	
f) Premi per prestazioni accessorie		-81.436		-57.441	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta			0		0
a) Dividendi		0		0	
b) Utili e perdite da realizzo		0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze		0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta			2.107.306		2.288.075
a) Dividendi e interessi		450.100		388.268	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie		1.657.206		1.899.807	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine		0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
40 Oneri di gestione			-46.496		-41.492
a) Societa' di gestione		-39.604		-35.429	
b) Banca depositaria		-6.892		-6.063	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)			2.060.810		2.246.583
60 Saldo della gestione amministrativa			-9.208		-8.218
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		75.678		57.065	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		-14.237		-11.607	
c) Spese generali ed amministrative		-31.636		-24.652	
d) Spese per il personale		-28.424		-19.719	
e) Ammortamenti		-318		-373	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		0		0	
g) Oneri e proventi diversi		-127		-51	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-10.144		-8.881	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)			8.862.410		7.502.303
80 Imposta sostitutiva			-369.486		-542.390
a) Imposta sostitutiva		-369.486		-542.390	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)			8.492.924		6.959.913

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2016 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2016 gli investimenti in gestione sono pari €41.225.778. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2016 i depositi bancari ammontano a €1.013.101 e si riferiscono alle risorse affidate ai Gestori finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e raccolta del comparto.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
CONTO GESTORE EURO CANDRIAM	498.151	240.599
CONTO RIMBORSI COMPARTO	174.029	202.088
CONTO GESTORE USD CANDRIAM	173.707	261.506
CONTO GESTORE JPY CANDRIAM	80.695	6.237
CONTO RACCOLTA COMPARTO	54.175	73
CONTO GESTORE EURO CREDIT SUISSE	12.200	213.645
CONTO GESTORE USD CREDIT SUISSE	11.922	5.750
CONTO GESTORE AUD CANDRIAM	4.141	4.020
CONTO GESTORE JPY CREDIT SUISSE	1.457	100.433
CONTO GESTORE SEK CREDIT SUISSE	1.155	0
CONTO GESTORE CHF CREDIT SUISSE	708	0
CONTO GESTORE DKK CREDIT SUISSE	559	0
CONTO GESTORE CAD CREDIT SUISSE	144	137
CONTO GESTORE NOK CREDIT SUISSE	58	0
TOTALE	1.013.101	1.034.488

La finalità della gestione del comparto Rubino (Linea Dinamica) risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

L'orizzonte temporale dell'aderente è il medio/lungo periodo (oltre 10 anni) con un grado di rischio: medio/alto

La politica di investimento prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (40%) e titoli di capitale (60%).

Gli strumenti finanziari sono rappresentati da titoli di debito, da altre attività di natura obbligazionaria, da titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati e da OICR ; è previsto il ricorso a derivati.

Le categorie di emittenti e settori industriali sono obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medioalto (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.

Le aree geografiche di investimento sono prevalentemente l'area EURO (70,00%) con una componente rilevante (30,00%) relativa al resto del mondo.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark è:

- 40,00% JP Morgan Govt. Bond Emu All Maturities
- 30,00% MSCI Emu Net Dividend local currency
- 30,00% MSCI World ex EMU Net Dividend in USD

I gestori finanziari sono Candriam Investors Group Asset Management Belgium e Credit Suisse Asset Management Sgr SpA.

Nel corso del 2016, ai Gestori finanziari sono state affidate risorse finanziarie per un importo complessivo di €6.114.233 così suddivise:

CONFERIMENTI A GESTORE	2016	2015
	€	€
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	3.668.540	2.072.789
CANDRIAM INVESTORS GROUP	2.445.693	3.109.183
TOTALE	6.114.233	5.181.972

b) *Crediti per operazioni di PCT*

Al 31/12/2016 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) *Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €14.047.035 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	8.208.870	6.385.723
TITOLI DI STATO ITALIA	5.299.653	4.516.694
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	538.512	521.642
TOTALE	14.047.035	11.424.059

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €817.965 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
TITOLI DI DEBITO U.E.	630.721	316.253
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	164.825	142.624
TITOLI DI DEBITO ITALIA	22.419	44.980
TOTALE	817.965	503.857

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €8.013.411 ed è così composta:

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
AZIONI OCSE QUOTATE	4.650.237	3.106.855
AZIONI U.E. QUOTATE	3.256.220	2.603.967
AZIONI ITALIA QUOTATE	106.954	403.745
TOTALE	8.013.411	6.114.567

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2016 la voce è pari a zero.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2016 la voce è pari a zero.

h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €17.081.551 ed è composta da fondi comuni istituiti dai gestori Credit Suisse e Candriam previste dalla convenzione per la gestione. I prospetti informativi sono stati approvati dalla Banca Depositaria e le operazioni relative, sono state regolarmente segnalate.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
QUOTE DI FONDI	17.081.551	13.734.708
TOTALE	17.081.551	13.734.708

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2016 la voce opzioni acquistate è pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €131.921 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
RATEI SU CEDOLE	129.449	117.960
RATEI ATTIVI PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	2.472	2.103
TOTALE	131.921	120.063

m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2016 la voce è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €120.804 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
CREDITI DIVERSI	102.910	0
VALORIZZAZIONE OUTRIGHT	11.999	0
CREDITI PER DIVIDENDI DA REGOLARE	5.312	0
CREDITI VERSO ASSICURAZIONE	583	663
VENDITA TITOLI ALTRI PAESI U.E. DA REGOLARE	0	1.409
VENDITA AZIONI OCSE QUOTATE DA REGOLARE	0	1.401
TOTALE	120.804	3.473

Le operazioni relative a dividendi da regolare si riferiscono a dividendi su titoli azionari non ancora regolati alla data di chiusura d'esercizio.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2016

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2016.

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SUTOTALE ATTIVITA' 2016
1	EUR	FONDO	LU0317021359	CANDR EQUITIES L-EMU-Z	3.397	1.113,12	3.781.269	9,16%
2	USD	FONDO	LU0235412201	CANDR QUANT-EQUITIES USA-Z	793	3.011,06	2.387.772	5,79%
3	EUR	FONDO	IE00B53QGS62	ISHARES MSCI EMU	21.017	100,44	2.110.947	5,12%
4	EUR	FONDO	LU0235268751	CANDR QUANT-EQUITIES WRD-Z	8.909	193,44	1.723.357	4,18%
5	EUR	FONDO	LU0267560497	CANDR QUANT-EQUITIES EMU-Z	1.247	1.238,13	1.543.948	3,74%
6	EUR	FONDO	LU0439729798	CS LUX EUROPEAN DVD+ EQ-IBEU	813	1.787,17	1.452.969	3,52%
7	EUR	FONDO	LU0240980283	CANDR EQUITIES L-EUROPE-Z	854	1.245,81	1.063.922	2,58%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005185456	CERT DI CREDITO DEL TESORO	850.000	1,01	855.695	2,07%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005106049	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	810.000	1,01	814.876	1,98%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	610.000	1,19	726.022	1,76%
11	EUR	FONDO	LU0108801654	CS LUX ITALY EQUITY-IBEUR	614	911,81	559.851	1,36%
12	USD	OBBLIGAZIONE	US912828TM25	US TREASURY N/B	568.000	0,95	538.512	1,31%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	465.000	1,13	527.087	1,28%
14	JPY	FONDO	LU0496467043	CS LUX JAPAN VALUE EQY-IJPY	28.313	18,52	524.272	1,27%
15	EUR	FONDO	LU0479709973	CLEOME INDEX-USA-Z	175	2.851,39	498.993	1,21%
16	JPY	FONDO	LU0240973403	CANDR EQUITIES L-JAPAN-Z	2.347	203,82	478.377	1,16%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	385.000	1,22	469.334	1,14%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0011819040	NETHERLANDS GOVERNMENT	450.000	1,01	456.314	1,11%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135325	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	247.000	1,71	423.496	1,03%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	400.000	0,98	392.580	0,95%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000122T3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	325.000	1,18	383.484	0,93%
22	GBP	FONDO	IE00B5377D42	ISHARES MSCI AUSTRALIA	11.219	28,39	318.515	0,77%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004898034	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	245.000	1,21	296.320	0,72%
24	EUR	FONDO	IE00B525F786	ISHARES MSCI CANADA	2.500	109,06	272.650	0,66%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	235.000	1,15	270.673	0,66%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000332412	BELGIUM KINGDOM	220.000	1,18	260.053	0,63%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	255.000	1,01	256.938	0,62%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000123X3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	200.000	1,24	247.406	0,60%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	190.000	1,27	242.047	0,59%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000124C5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	175.000	1,38	242.043	0,59%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	205.000	1,15	235.340	0,57%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004966401	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	200.000	1,14	227.980	0,55%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	180.000	1,23	221.256	0,54%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000126Z1	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	200.000	1,04	207.020	0,50%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0012557957	FRANCE (GOVT OF)	200.000	1,02	203.160	0,49%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000128H5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	200.000	0,99	198.300	0,48%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000121A5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	180.000	1,07	192.510	0,47%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013154044	FRANCE (GOVT OF)	195.000	0,99	192.075	0,47%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005069395	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	180.000	1,03	185.256	0,45%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005162828	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	190.000	0,96	182.115	0,44%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000333428	BELGIUM KINGDOM	135.000	1,30	175.914	0,43%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004273493	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	160.000	1,05	168.144	0,41%
43	USD	AZIONE	US0378331005	APPLE INC	1.510	109,88	165.912	0,40%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	100.000	1,58	158.170	0,38%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000A185T1	REPUBLIC OF AUSTRIA	135.000	1,12	151.511	0,37%
46	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000127G9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	140.000	1,07	150.413	0,36%
47	USD	AZIONE	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	200	751,78	150.356	0,35%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011337880	FRANCE (GOVT OF)	130.000	1,14	147.550	0,35%
49	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004423957	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	130.000	1,10	142.818	0,34%
50	USD	AZIONE	US7170811035	PFIZER INC	4.240	30,81	130.647	0,31%
TOTALE							27.706.169	67,15%

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESIUE	PAESIOCSE	TOTALE	% SUTOTALE ATTIVITA' 2016
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	5.299.653	8.208.870	538.512	14.047.035	34,05%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	22.419	630.721	164.825	817.965	1,98%
AZIONI QUOTATE	106.954	3.256.220	4.650.237	8.013.411	19,42%
QUOTE DI FONDI	0	17.081.551	0	17.081.551	41,40%
TOTALE	5.429.026	29.177.362	5.353.574	39.959.962	96,85%

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2016	CONTROVALORE IN EURO 2016	% SU TOTALE ATTIVITA' 2016	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2015	CONTROVALORE IN EURO 2015
EUR EURO	30.418.434	30.418.434	73,72%	24.999.936	24.999.936
USD DOLLARO USA	7.747.258	7.349.642	17,81%	5.960.107	5.474.516
JPY YEN GIAPPONESE	133.800.259	1.084.281	2,63%	143.540.000	1.095.140
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	88.503	60.635	0,15%	79.064	53.074
GBP STERLINA BRITANNICA	463.156	540.956	1,31%	113.414	154.525
CHF FRANCO SVIZZERO	195.321	181.880	0,44%	0	0
SEK CORONA SVEDESE	2.113.365	221.237	0,54%	0	0
NOK CORONA NORVEGESE	408.870	44.998	0,11%	0	0
DKK Corona Danese	430.443	57.899	0,14%	0	0
TOTALE		39.959.962	96,85%		31.777.191

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO		DURATION MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI PAESI UE	5,863
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	3,172
OBBLIGAZIONI QUOTATE	PAESI OCSE	3,752
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ITALIA	2,851
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE	9,761
TITOLI DI STATO	ITALIA	5,082
TITOLI DI STATO	U.S.A.	0,661
DURATION MEDIA COMPLESSIVA		7,528

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Nella tabella seguente vengono indicate le informazioni sulle posizioni presenti in portafoglio al 31/12/16 sugli eventuali investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo del gestore, della banca depositaria, da soggetti tenuti alla contribuzione o da eventuali investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

Gestore	Isin	DESCRIZIONE	Prezzo	Quantità	Valuta	Totale	Motivazione
Candriam	LU0479709973	CLEOME INDEX-USA-Z	2.851,39	175	EUR	498.993,25	Fondo gestito dal gestore
Candriam	LU0240973742	DEXIA EQUITIES L-AUSTRALIA-Z	1.320,94	67	AUD	60.635,09	Fondo gestito dal gestore
Candriam	LU0317021359	DEXIA EQUITIES L-EMU-Z	1.113,12	3.397	EUR	3.781.268,64	Fondo gestito dal gestore
Candriam	LU0240980283	DEXIA EQUITIES L-EUROPE-Z	1.245,81	854	EUR	1.063.921,74	Fondo gestito dal gestore
Candriam	LU0240973403	DEXIA EQUITIES L-JAPAN-Z	25.152,00	2.347	JPY	478.377,18	Fondo gestito dal gestore
Candriam	LU0267560497	DEXIA QUANT-EQUITIES EMU-Z	1.238,13	1.247	EUR	1.543.948,11	Fondo gestito dal gestore
Candriam	LU0235412201	DEXIA QUANT-EQUITIES USA-Z	3.173,96	793	USD	2.387.771,82	Fondo gestito dal gestore
Candriam	LU0235268751	DEXIA QUANT-EQUITIES WRD-Z	193,44	8.909	EUR	1.723.356,96	Fondo gestito dal gestore
Credit Suisse	LU0108801654	CREDIT SUISSE EQ-ITALY-I	911,81	614	EUR	559.851,34	Fondo gestito dal gestore
Credit Suisse	LU0439729798	CS SICAV 1-EUR EQY DIV +-I	1.787,17	813	EUR	1.452.969,21	Fondo gestito dal gestore
Credit Suisse	LU0496467043	CS SICAV ONE LUX EQ JPN VA-I	2.285,00	28.313	JPY	524.272,33	Fondo gestito dal gestore
Credit Suisse	FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL	107,35	280	EUR	30.058,00	Società tenuta alla contribuzione
Credit Suisse	US4103451021	HANESBRANDS INC	21,57	1.700	USD	34.787,02	Società tenuta alla contribuzione
Credit Suisse	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	181,4	550	EUR	99.770,00	Società tenuta alla contribuzione
Credit Suisse	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	46,75	1.469,00	EUR	68.668,40	Società tenuta alla contribuzione

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2015
	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
AZIONI QUOTATE ITALIA	122.742	338.913	91.710	110.818
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	2.999.481	2.534.894	479.811	565.175
AZIONI QUOTATE U.S.A.	3.364.497	2.371.152	2.673.013	2.507.730
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E.	332.083	59.030	0	53.376
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	375.304	64.117	273.005	174.968
OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA	65.325	89.688	23.595	0
OBBLIGAZIONI QUOTATE USA	53.961	31.155	56.871	0
TITOLI DI STATO ITALIA	2.056.377	1.185.942	2.287.459	1.094.474
TITOLI DI STATO U.S.A.	502.818	508.050	1.030.988	513.881
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	3.446.234	1.784.397	3.663.752	2.012.132
QUOTE FONDI U.E.	3.754.502	1.541.242	4.238.254	2.290.190
TOTALE	17.073.323	10.508.579	14.818.457	9.322.745

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2016	% SU VOLUMI NEGOZIATI ANNO 2016	2015	% SU VOLUMI NEGOZIATI ANNO 2015
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	8.254	0,030%	3.811	0,016%

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2016 non sono presenti operazioni.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2016 le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016 le attività della gestione amministrativa sono pari a €33.220. Le stesse si dividono in:

b) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2016 la voce è pari a €21.608 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2016 la voce è pari a €449 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

e) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2016 la voce è pari a €383 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

f) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2016 la voce è pari a €10.780 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2016 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2016 le passività della gestione previdenziale sono pari a €- 175.172. Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 51.254 e comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento o il riscatto della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si riferiscono alle ritenute Irpef trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2016 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-30.048	-89.902
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-13.693	-5.194
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-7.513	-15.443
TOTALE	-51.254	-110.539

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 123.918 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE	-120.178	-238.961
DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-3.157	-2.654
DEBITI VERSO ASSICURAZIONE	-583	-663
TOTALE	-123.918	-242.278

La voce "Debiti per contributi da conferire" pari a Euro - 120.178 rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2016.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2016 le passività della gestione finanziaria sono pari a €- 50.198. Le stesse si dividono in:

a) Debiti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2016 la voce è pari a zero.

b) Opzioni emesse

Al 31/12/2016 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 12.953 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-10.308	-13.504
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-1.822	-1.589
RATEO PASSIVO PER ONERI AMMINISTRATIVI ADDEBITATI A PATRIMONIO	-823	-727
TOTALE	-12.953	-15.820

d) *Altre passività delle gestione finanziaria*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 37.245.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
VALORIZZAZIONE OUTRIGHT	-37.242	0
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-3	3
TOTALE	-37.245	3

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2016 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016 le passività della gestione amministrativa sono pari a €- 33.220 Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

La voce è pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

La voce pari a €- 23.076 rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

La voce pari a €- 10.144 rappresenta l'avanzo delle quote associative.

Il Consiglio di Amministrazione in data 26 gennaio 2017 ha proposto all'Assemblea straordinaria che ha accettato, di utilizzare l'intero avanzo amministrativo per contribuire al finanziamento dell'acquisto della sede del fondo.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-10.144	-8.881
TOTALE	-10.144	-8.881

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2016 il debito di imposta è pari €- 369.486. L'imposta è stata regolarmente versata entro le scadenze di legge.

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-369.486	-428.573
TOTALE	-369.486	-428.573

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2016 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 41.259.008 e il totale delle Passività pari a €- 628.076, ammonta a €40.630.932.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2016 le operazioni di outright sono le seguenti:

NOMINALE	DIVISA	DATA ESEGUITO	SEGNO	GESTORE	CONTROVALORE IN EURO	DATA VALUTA	CAMBIO CONTRATTAZIONE	VALORE DI MERCATO
138.000	CAD	11/10/2016	Vendita	CREDIT SUISSE	93.916	13/01/2017	1,47	-3310
350.000	CHF	11/10/2016	Vendita	CREDIT SUISSE	320.220	13/01/2017	1,09	-5745
335.000	GBP	11/10/2016	Vendita	CREDIT SUISSE	370.903	13/01/2017	0,90	-20282
11.000.000	JPY	11/10/2016	Vendita	CREDIT SUISSE	95.650	13/01/2017	115,00	6519
625.000	NOK	11/10/2016	Vendita	CREDIT SUISSE	69.099	13/01/2017	9,04	350
2.275.000	SEK	11/10/2016	Vendita	CREDIT SUISSE	234.114	13/01/2017	9,72	-4059
10.000	GBP	31/10/2016	Acquisto	CREDIT SUISSE	11.130	13/01/2017	0,90	547
350.000	SEK	21/11/2016	Vendita	CREDIT SUISSE	35.745	13/01/2017	9,79	-897
150.000	CAD	21/11/2016	Vendita	CREDIT SUISSE	105.086	13/01/2017	1,43	-595
45.000	GBP	28/11/2016	Acquisto	CREDIT SUISSE	52.792	13/01/2017	0,85	-245
110.000	USD	30/11/2016	Vendita	CREDIT SUISSE	103.520	13/01/2017	1,06	-792
100.000	CHF	30/11/2016	Vendita	CANDRIAM	92.632	04/01/2017	1,08	-490
80.000	GBP	30/11/2016	Vendita	CANDRIAM	93.265	04/01/2017	0,86	-167
20.000.000	JPY	30/11/2016	Vendita	CANDRIAM	166.286	04/01/2017	120,27	4217
130.000	GBP	30/11/2016	Vendita	CANDRIAM	152.181	04/01/2017	0,85	354
100.000	CHF	30/11/2016	Vendita	CANDRIAM	92.632	04/01/2017	1,08	-490
80.000	GBP	30/11/2016	Vendita	CANDRIAM	93.265	04/01/2017	0,86	-167
175.000	DKK	15/12/2016	Vendita	CREDIT SUISSE	23.536	13/01/2017	7,44	-3
100.000	SEK	30/12/2016	Acquisto	CREDIT SUISSE	10.458	15/01/2017	9,56	12
TOTALE					2.216.430			- 25.243

Al 31/12/2016 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 2.438.304.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2016 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a €6.810.808. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2016 la voce pari a €10.563.809, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2016 comprensivi di trasferimenti da altri Fondi per €1.339.557 e da altri comparti per €1.778.504 per i quali risultano assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	Euro	Euro
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	1.435.911	1.008.850
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	847.806	622.415
CONTRIBUTI TFR	5.080.595	3.734.481
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	1.778.504	2.482.518
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	1.339.557	542.400
CONTRIBUTI DA ASSICURAZIONE	81.436	57.441
TOTALE	10.563.809	8.448.105

b) Anticipazioni

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 785.721 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2016 sono state n. 86.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
ANTICIPAZIONI	-785.721	-569.445
TOTALE	-785.721	-569.445

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 2.828.916 e comprende, prevalentemente, il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
SWICHT IN USCITA	-1.890.355	-1.487.580
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-426.026	-421.144
RISCATTI AD ADERENTI	-394.724	-447.435
RISCATTI PARZIALI	-114.052	-95.537
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-3.554	-1.576
DISTINTE DI RIMBORSO	-335	-573
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI	130	0
TOTALE	-2.828.916	-2.453.845

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2016 non risultano trasformazioni in rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 56.928.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-56.928	-103.436
TOTALE	-56.928	-103.436

f) Premi per prestazioni accessorie

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 81.436.

PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	-81.436	-57.441
TOTALE	-81.436	-57.441

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2016 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2016 saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a €2.107.306. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Al 31/12/2016 la voce è pari a €450.100 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	304.379	286.159
DIVIDENDI	145.604	102.087
INTERESSI SU CONTI CORRENTI GESTORI FINANZIARI	117	22
INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	0	0
TOTALE	450.100	388.268

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Al 31/12/2016 la voce è pari a €1.657.206 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI	1.106.668	631.907
PERDITE REALIZZATI SU FONDI	-36.976	-18.540
UTILI REALIZZATE SU FONDI	63.890	578.982
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	614.463	646.243
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	176.616	310.547
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-407.048	-166.552
UTILI REALIZZATE SU TITOLI	86.755	165.492
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	41.805	-293.681
PERDITE DA CAMBI REALIZZATI SU TITOLI	-5.791	-1.274
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-22.355	-19.619
UTILI REALIZZATI OPERAZIONI IN VALUTA	53.077	41.710
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	26.793	22.947
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SU DISTINTE DI RIMBORSO	4	21
COMMISSIONI SU TAX REFUND	0	-952
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-2.620	2.139
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	-4.578	4.248
SPESE OPERAZIONI FINANZIARIE	-8.254	-3.811
DIFFERENZIALI SU OPERAZIONI OUTRIGHT	-25.243	0
TOTALE	1.657.206	1.899.807

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

DESCRIZIONE	DIVIDENDI INTERESSI 2016	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2016	DIVIDENDI INTERESSI 2015	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2015
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	291.721	95.936	275.509	-139.013
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	12.658	4.478	10.650	-10.069
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	145.604	384.031	102.087	1.982.587
DEPOSITI BANCARI	117	0	22	0
QUOTE DI O.I.C.R.	0	1.133.582	0	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	20.636	0	48.098
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-8.254	0	-3.811
COMMISSIONI SU TAX REFUND	0	0	0	-952
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	4	0	21
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	26.793	0	22.947
TOTALE	450.100	1.657.206	388.268	1.899.807

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2016 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2016 la voce è pari a zero.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2016 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2016 gli oneri di gestione sono pari a €- 46.496 e sono così composti:

a) *Società di gestione*

Al 31/12/2016 la voce comprende le commissioni delle società di gestione per €- 39.604 ed è così composta:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
CREDIT SUISSE SGR SPA	-20.162	-18.665
CANDRIAM INVESTORS GROUP	-19.442	-16.764
TOTALE	-39.604	-35.429

b) *Banca depositaria*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 6.892 ed è così composta:

BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-6.646	-5.856
SPESE BANCA C/C	-246	-207
TOTALE	-6.892	-6.063

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2016 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di €2.060.810.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo negativo della gestione amministrativa rappresenta la quota parte attribuita ai comparti dei costi amministrativi di natura finanziaria addebitati al patrimonio dei comparti nella misura dello 0,026 % del patrimonio complessivo del Fondo così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2016. Al 31/12/2016 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a - 9.208. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2016 la voce contributi è pari a €75.678, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2016, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	54.574	40.689
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	8.881	6.631
QUOTE ISCRIZIONI	4.225	3.625
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI	4.390	3.063
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	3.157	2.655
INTERESSI LEGALI	449	400
CONTRIBUTI DI AVVIAMENTO	2	2
TOTALE	75.678	57.065

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2016 la voce oneri è pari a €- 14.237 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 31.636 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 28.424 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 318 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Al 31/12/2016 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 127 e rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2016 la voce è pari a €- 10.144 e rappresenta l'avanzo delle quote associative. Il Consiglio di Amministrazione in data 26 gennaio 2017 ha proposto all'Assemblea straordinaria che ha accettato, di utilizzare l'intero avanzo amministrativo per contribuire al finanziamento dell'acquisto della sede del fondo.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-10.144	-8.881
TOTALE	-10.144	-8.881

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2016 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a €8.862.410.

80. Imposta sostitutiva

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al 31/12/16	Saldo al 31/12/15
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-369.486	-428.573
ADEGUAMENTO IMPOSTA SU RENDIMENTO MATURATO NEL 2014	0	-113.817
TOTALE	-369.486	-542.390

Al 31/12/2016 la voce imposta sostitutiva - la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a €- 369.486.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2016	2015
		€	€
a)	PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	41.000.418	32.566.581
b)	EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	3.753.001	3.184.167
c)	CONTRIBUTI VERSATI	-10.622.608	-8.492.419
d)	PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-32.138.008	-25.064.278
e)	PATRIMONIO IMPONIBILE	1.992.803	2.194.051
f)	DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	145.371	51.186
g)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI(g=e-f)	1.847.432	2.142.866
h)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (h=g* aliquota imposta %)	369.486	428.573
i)	ADEGUAMENTO IMPOSTA 2014	0	113.817
	IMPOSTA SOSTITUTIVA	369.486	542.390

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2016 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €8.492.924.

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE 31/12/2016

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

CONTID'ORDINE	31/12/2016		31/12/2015	
	ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
	€	€	€	€
A) VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	260.565		125.622	
B) DEBITI VERSO ADERENTI		-260.565		-125.622
TOTALE	260.565	-260.565	125.622	-125.622

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31/12/2016 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE	31/12/2016		31/12/2015	
	EURO		EURO	
10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE				
A) VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE	8.535		8.432	
B) EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA	-8.535		-8.432	
TOTALE		0		0

NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE del Rendiconto annuale del Fondo Previmoda

1. Informazioni generali

Riguardo alle informazioni generali si rimanda al punto 1 della Nota integrativa - Fase di accumulo.

2. Fase di erogazione

A partire dal 2012, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione. Infatti, 4 aderenti, maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione sotto forma di rendita. Nello Stato Patrimoniale del comparto Smeraldo e Zaffiro è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

Al 31/12/2016 la situazione risultava la seguente:

	Numero Pensionati 2016			Rate Erogate 2016 (Euro)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITA VITALIZIA	2	2	4	7.709	826	8.535
TOTALE	2	2	4	7.709	826	8.535

	Numero Pensionati 2015			Rate Erogate 2015 (Euro)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITA VITALIZIA	2	2	4	7.660	772	8.432
TOTALE	2	2	4	7.660	772	8.432

PREVIMODA

Il Presidente

Roberto Arioli

