



BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2016

Indice

Organi del Fondo	1
Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione	2
1 - Stato Patrimoniale	25
2 - Conto Economico	26
3 - Nota Integrativa – Informazioni generali	27
- Rendiconto della fase di Accumulo complessivo	39
3.1.1 - Stato Patrimoniale	39
3.1.2 - Conto Economico	41
- Informazioni sul riparto delle poste comuni	42
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto BILANCIATO	52
3.2.1 - Stato Patrimoniale	52
3.2.2 - Conto Economico	54
3.2.3 – Nota Integrativa	55
3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	55
3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	67
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto GARANTITO	75
3.3.1 - Stato Patrimoniale	75
3.3.2 - Conto Economico	77
3.3.3 – Nota Integrativa	78
3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	78
3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	87
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto CRESCITA	95
3.4.1 - Stato Patrimoniale	95
3.4.2 - Conto Economico	97
3.4.3 – Nota Integrativa	98
3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	98
3.4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	106
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto DINAMICO	114
3.5.1 - Stato Patrimoniale	115
3.5.2 - Conto Economico	116
3.5.3 – Nota Integrativa	117
3.5.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	117
3.5.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	126
- Relazione Collegio Sindacale	132
- Relazione Società di revisione	137

Organi del Fondo

Assemblea dei Delegati

ANDREANI Tiziana	GENOVA Andrea
BALDUCCI Bernardo	IODICE Laura
BARAZZETTA Francesco	MARRONE Emilio
BARTOLI Nadia	MONTEMURRO Emanuele
BETTIO Alessandro	MORETTI Silvio
BISCOLA Enrico Giuseppe	NERI Roberto
CALAFIORE Caterina	PARROTTA Fabrizio
CAPRIOLO Maurizio	PELUSO Antonio
CARFAGNA Biagio	PIPITO' Girolamo
CAROFRATELLO Salvatore	RAMELLA Roberto
CAPPINATI Michele	RAZZANO Vincenzo
DEMURTAS Marco	RENZI Andrea
DIGRANDI Gianpaolo	SALANDRI Fabio
FALCO Carlo	SEGHETTI Erica
FERRARI Chiara	SILVESTRONI Fulvia
FERRARI Lidia	SUCCI Monica
FORESI Stefania	TORELLA Franco
FRAISOPI Federica	VERNOLA Jole

Consiglio di Amministrazione

GRIFONI MAURIZIO (Presidente)
MORENO FAUSTO (Vice Presidente)
ABATECOLA MARCO
AMONI ALDO
BARBIERATO FEDERICO
BERTOZZI LUCIANO

CAMPEOTTO DARIO
DE ROSSI PIETRO
FRANZONI STEFANO MARIO
LELLI DANILO
MARCHIORI ALBERTO
MORANDI STEFANO
PANIGO CARLO ALBERTO
PROIETTI PAOLO
SIRNI ROLANDO
STRAZZULLO GENNARO
TIRDI SILVIO

Collegio dei Sindaci

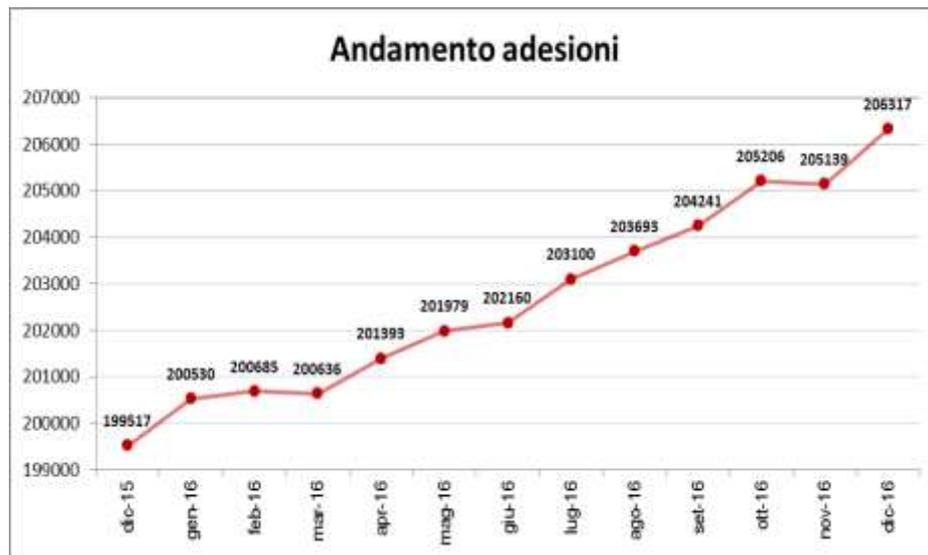
MASTRAPASQUA PIETRO (Presidente)
DE FEO ALESSANDRA
MATALONE MICHELA
RUSSO CORVACE GIUSEPPE

Direttore Generale e Responsabile del Fondo

SELVAGGIO ANNA MARIA

BILANCIO 2016**Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione****1. Andamento della gestione****1.1 Lavoratori e aziende aderenti al 31.12.2016**

Anche l'esercizio 2016 in termini di adesioni si chiude con un saldo positivo: le adesioni ammontano a **205.317**, facendo registrare - al netto dei riscatti, dei trasferimenti e delle prestazioni pensionistiche erogate nel corso dell'anno - un incremento, in termini assoluti pari a 5.800 unità, ed in termini relativi pari al 2,91%. Le nuove adesioni registrate nell'anno ammontano a 14.377 di cui 6.160 con modalità tacita. Nel grafico sottostante viene riportato l'andamento mensile delle adesioni.



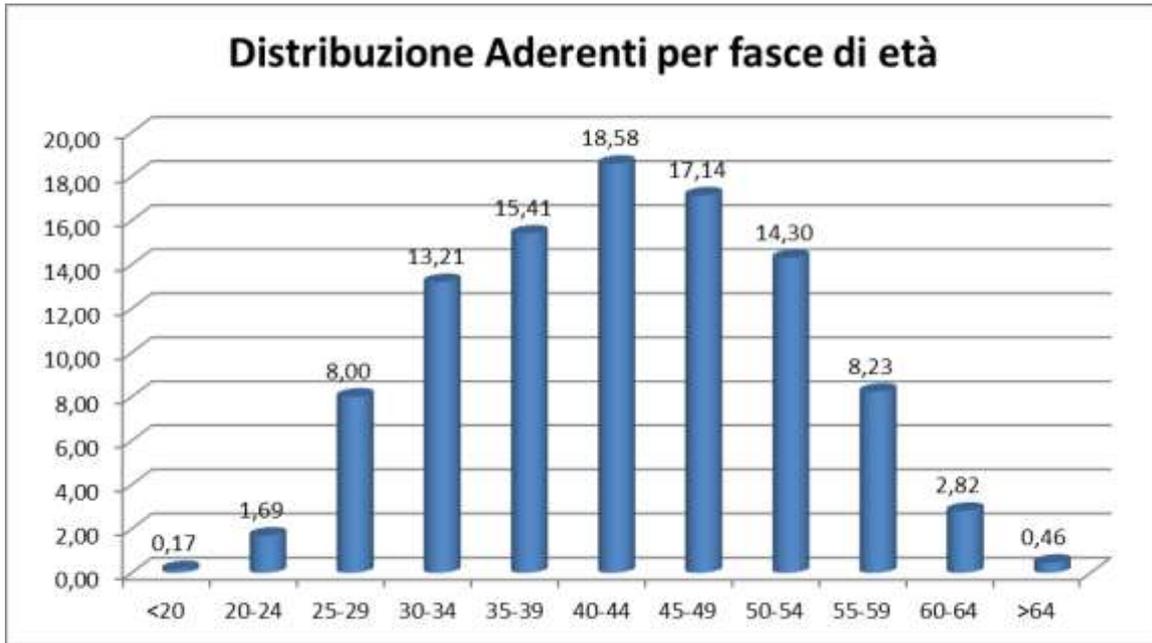
Le adesioni tacite ammontano a 54.702 con un'incidenza sul totale pari al 26,64%. Il fenomeno rimane significativo malgrado il Fondo, attraverso la lettera di benvenuto, rivolga agli iscritti silenti l'invito a porre attenzione ai vantaggi connessi con l'attivazione della contribuzione, fornendo allo scopo tutte le informazioni utili unitamente alla modulistica prevista per l'attivazione della contribuzione.

Gli aderenti fiscalmente a carico ammontano a 131 di cui 89 minori di età.

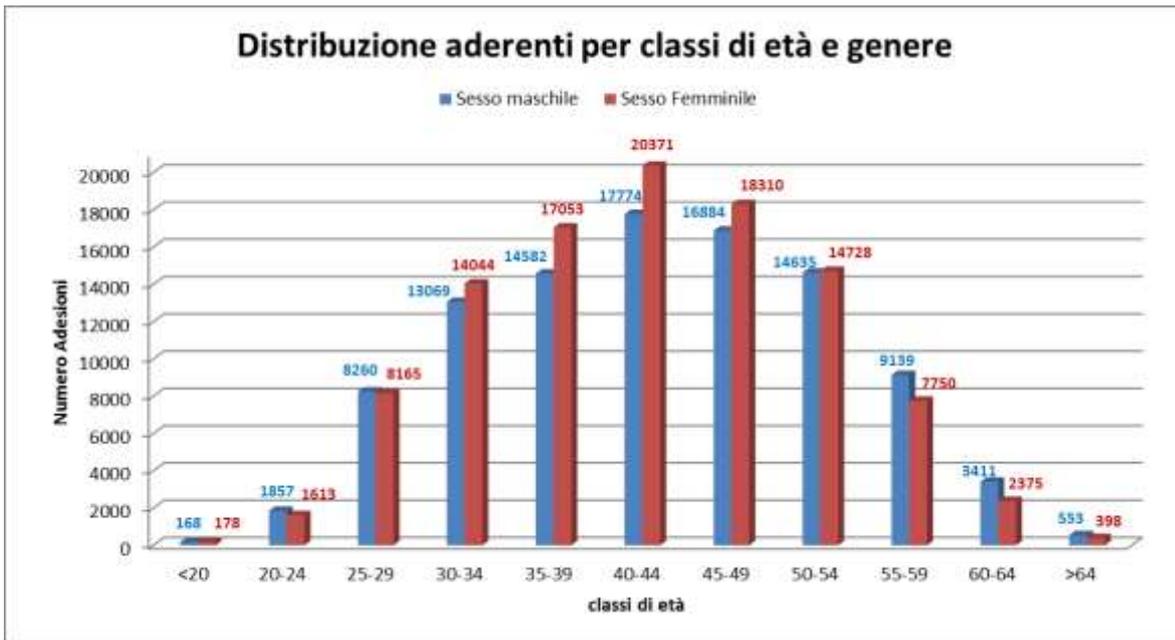
Alla stessa data, risultano associate al Fondo 32.284 aziende con un incremento pari al 4%.

Nelle tabelle che seguono vengono riportati i dati relativi agli iscritti per classi di età, genere, provenienza geografica e comparto di investimento.

Classe Eta'	Sesso maschile	% aderenti sesso maschile	Sesso Femminile	% aderenti sesso femminile	Totale	Totale %
<20	168	0,08	178	0,09	346	0,17
20-24	1.857	0,9	1.613	0,79	3.470	1,69
25-29	8.260	4,02	8.165	3,98	16.425	8,00
30-34	13.069	6,37	14.044	6,84	27.113	13,21
35-39	14.582	7,1	17.053	8,31	31.635	15,41
40-44	17.774	8,66	20.371	9,92	38.145	18,58
45-49	16.884	8,22	18.310	8,92	35.194	17,14
50-54	14.635	7,13	14.728	7,17	29.363	14,30
55-59	9.139	4,45	7.750	3,77	16.889	8,23
60-64	3.411	1,66	2.375	1,16	5.786	2,82
>64	553	0,27	398	0,19	951	0,46
Totale	100.332	48,87	104.985	51,13	205.317	100,00

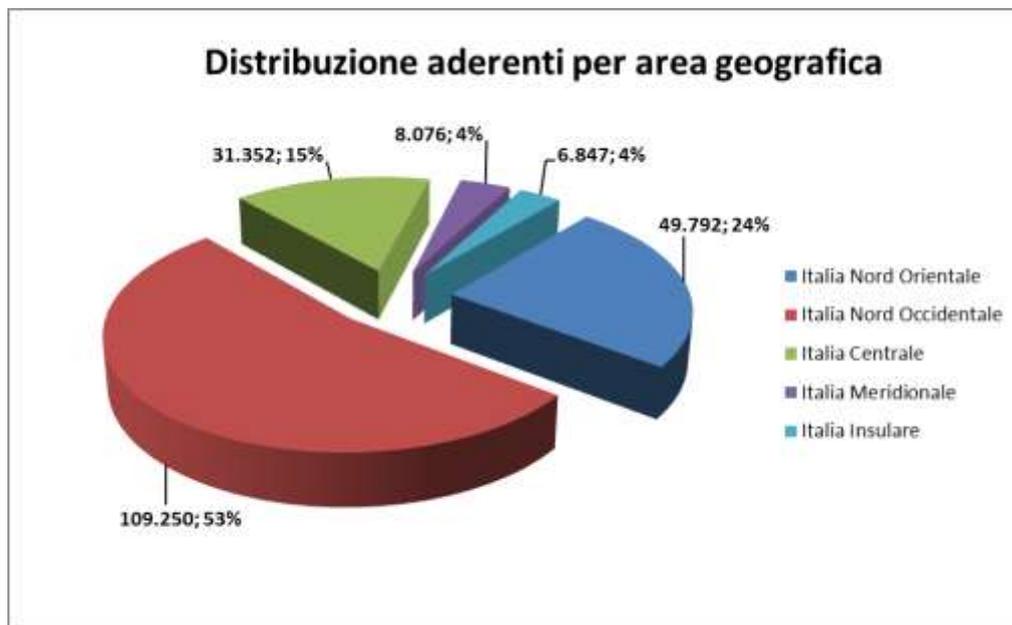


Dai dati sopra esposti risulta che oltre il 38% degli iscritti ha meno di 40 anni. La maggiore concentrazione, con il 51% degli aderenti, è collocata nella fascia di età compresa tra i 35 e 49 anni.



Area geografica	Aderenti Espliciti	% Aderenti espliciti	Aderenti taciti	% Aderenti taciti	Totale aderenti	% totale aderenti
Italia Nord Orientale	35.377	17,23	14.415	7,02	49.792	24,25
Italia Nord Occidentale	78.033	38,01	31.217	15,20	109.250	53,21
Italia Centrale	25.477	12,41	5.875	2,86	31.352	15,27
Italia Meridionale	6.242	3,04	1.834	0,89	8.076	3,93
Italia Insulare	5.499	2,68	1.348	0,66	6.847	3,33
Totale	150.628	73,36%	54.689	26,64%	205.317	100%

Con riferimento alla distribuzione per area geografica, non si registrano variazioni significative rispetto all'anno precedente. Permane una marcata prevalenza delle adesioni (77%) nelle aree del nord del Paese con una predominanza nell'area nord occidentale con oltre il 53% degli aderenti.



	2016	2015
BILANCIATO	86.548 (42,2)	85.621 (42,9%)
CRESCITA	4.796 (2,3)	3.812 (1,9%)
DINAMICO	4.184 (2%)	3.387 (1,7%)
GARANTITO	109.887 (53,5%)	106.791 (53,5%)
Totale	205.409	199.611

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto di investimento (205.409) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo (205.317) per via dell'allocazione del TFR su due comparti. Si tratta nello specifico degli iscritti definiti "silenti parziali" che versavano parte del proprio TFR a Fon.Te. sul comparto unico (Bilanciato) che, a seguito della riforma della previdenza complementare, hanno conferito il TFR residuo con modalità tacita con conseguente investimento nel comparto Garantito.

1.2 La gestione previdenziale

Nel corso del 2016 sono stati riconciliati contributi per un totale di Euro 373.497.681,87 con un aumento del 4,83% rispetto all'anno precedente. Nella tabella che segue vengono riportati i contributi riconciliati mensilmente per comparto di investimento:

Periodo	GARANTITO	BILANCIATO	CRESCITA	DINAMICO	TOTALE
31/01/2016	36.455.244,67	50.116.185,01	3.315.440,31	2.979.240,29	92.866.110,28
29/02/2016	3.490.045,23	3.882.303,14	280.195,14	222.931,83	7.875.475,34
31/03/2016	1.552.021,71	1.501.851,59	118.350,31	104.856,21	3.277.079,82
30/04/2016	27.283.215,27	37.645.670,93	2.633.966,74	2.389.516,84	69.952.369,78
31/05/2016	3.227.602,05	3.723.822,98	357.905,68	243.745,04	7.553.075,75
30/06/2016	1.677.169,45	1.121.864,29	98.322,67	74.673,85	2.972.030,26
31/07/2016	35.552.500,81	49.249.297,41	3.611.956,58	3.160.304,48	91.574.059,28
31/08/2016	3.201.394,16	3.642.495,26	323.600,72	232.625,65	7.400.115,79

30/09/2016	1.609.950,71	1.489.366,47	149.528,66	153.428,99	3.402.274,83
31/10/2016	30.114.975,78	40.489.525,55	3.027.484,56	2.662.442,56	76.294.428,45
30/11/2016	2.690.470,92	2.789.590,28	321.048,11	283.931,57	6.085.040,88
31/12/2016	1.856.998,94	1.899.377,41	217.100,35	272.144,71	4.245.621,41
Totale	148.711.589,70	197.551.350,32	14.454.899,83	12.779.842,02	373.497.681,87

Sono stati incassati Euro 1.090.915,20 (e riconciliati Euro 1.090.994,32) versati dal Fondo di Garanzia INPS a copertura di omissioni contributive che hanno interessato n. 323 posizioni individuali di aderenti le cui aziende sono state interessate da procedure concorsuali anche in anni antecedenti a quello in esame.

Sono stati incassati Euro 430.958 e Euro 250.096 rispettivamente a titolo di TFR pregresso e ristoro posizione per ritardato versamento della contribuzione.

Sono stati riconciliati n. 1.242 trasferimenti in entrata per i quali si fornisce di seguito il dettaglio per tipologia di fondo di provenienza ed ammontare trasferito.

Trasferimenti in entrata

Trasferimento	Numero	Ammontare trasferito
Trasferimenti da altri Fpn	801	18.653.066,52
Trasferimenti da Fpp	88	2.833.619,96
Trasferimenti da Fpa	124	1.827.318,78
Trasferimenti da Pip	227	2.056.235,60
- di cui da nuovi Pip	84	726.565,32
- di cui da vecchi Pip	143	1.329.670,28
Trasferimenti da Fondi esteri	2	13.800,83
Totale	1.242	25.384.041,69

Sono predominanti i trasferimenti da altri fondi negoziali. Non va sottovalutato il numero dei trasferimenti provenienti da altre forme pensionistiche.

Il non riconciliato al 31 dicembre 2016 ammonta a Euro 4.961.307,56 con un'incidenza sull'ANDP pari allo 0,15%. Si fornisce di seguito il dettaglio del non riconciliato ripartito per tipologia di anomalia rilevata:

Causale	Importo
Errore dettaglio di contribuzione	248.132,04
Mancato invio distinta di contribuzione	1.517.904,84
Squadratura tra bonifico e distinta	1.776.991,33
Mancata identificazione del soggetto versante	107.742,89
Mancanza modulo di adesione	490.563,00
Mancanza schede tecniche trasferimenti	738.103,08
Contributi non dovuti	81.870,38
Totale	4.961.307,56

Rispetto alle consistenze al 31 dicembre 2016, alla data del 28 febbraio 2017 risultano riconciliati contributi per Euro 1.196.218,34 e trasferimenti per Euro 665.499,32.

Le prestazioni erogate nel corso dell'esercizio 2016 ammontano a n. 14.761. L'incremento percentuale rispetto all'esercizio precedente risulta essere pari al 3,6%.

Anticipazioni

Causale	Richieste evase	Ammontare erogato
Spese sanitarie	783	5.497.163,72
Ristrutturazione prima casa	427	5.531.071,37
Acquisto prima casa	1.156	21.550.939,61
Ulteriori esigenze	3.867	25.452.339,62
Totale	6.233	58.031.514,42

Trasferimenti in uscita

Trasferimento	Numero	Ammontare trasferito
Trasferimenti verso altri Fpn	768	15.051.147,61
Trasferimenti verso Fpp	196	6.482.858,01
Trasferimenti verso Fpa	231	3.584.929,38
Trasferimenti verso Pip	771	10.249.271,85
Totale	1.966	35.368.206,85

Sono state inoltre erogate n. 859 prestazioni pensionistiche in forma capitale per un importo pari a € 19.201.594. Sono state accese altre 29 nuove rendite che hanno portato a 62 le rendite erogate complessivamente nell'esercizio.

Riscatti

Causale	Richieste evase	Ammontare erogato
Riscatto parziale	222	2.366.995,54
Riscatto totale	513	5.686.548,58
Riscatto per cause diverse		
- parziale	209	2.004.762,44
- totale	5231	61.546.729,82
Totale	6.175	71.605.036,37

Prestazioni pensionistiche	Numero	Ammontare erogato
In forma capitale	859	19.201.583,71
Trasformazioni in rendita	29	857.139,48
Totale	881	20.058.713,19

1.3 La gestione amministrativa

Le **spese amministrative** ammontano complessivamente a Euro 3.675.341 di cui:

Tipologia di spesa	Importo
Servizi acquistati da terzi	1.508.367
Generali ed amministrative	1.679.061
Personale	576.962
Ammortamenti	23.513
Oneri diversi	23.872
Proventi diversi	136.434
Totale	3.675.341

Alla copertura di tali spese sono stati destinati i seguenti importi:

Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	Importo
Quote di iscrizione una tantum	117.878
Quote associative	3.978.483
Risconto esercizio 2015	807.628
Commissioni uscita*	301.408

Totale

5.205.109

* La commissione di uscita, pari a € 24,00, viene applicata sulle richieste di anticipazione, di trasferimento in costanza dei requisiti di partecipazione e di riscatto della posizione per cause diverse.

La quota associativa per l'anno 2016 è stata pari a:

- Euro 22,00 per gli aderenti per i quali è stata registrata almeno una contribuzione nel periodo;
- Euro 10,00 per gli aderenti per i quali non è stata registrata alcuna operazione nell'anno;
- Euro 15,00 per i soggetti fiscalmente a carico dell'aderente.

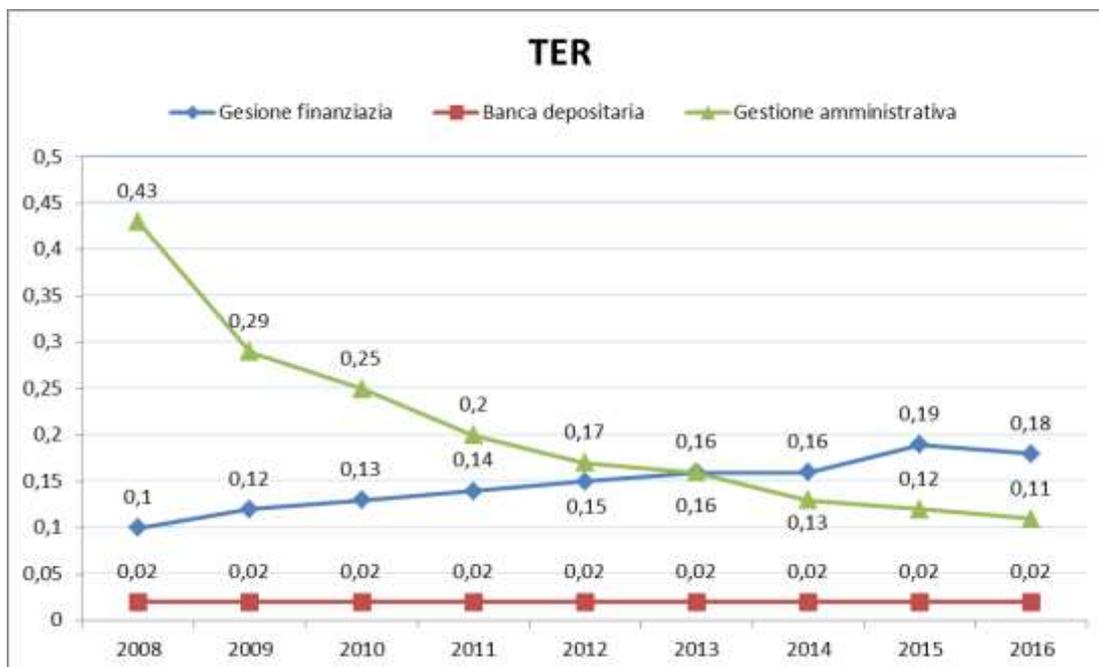
Le entrate amministrative hanno ecceduto le spese sostenute nell'esercizio per un importo pari ad Euro 1.529.768. Una parte del saldo della gestione amministrativa (€ 500.000) è stata attribuita in maniera puntuale ad ogni iscritto attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno. La parte residuale è stata riscontata all'esercizio 2017 e destinata a finanziare lo sviluppo del Fondo nel rispetto delle disposizioni impartite nel merito dalla Commissione di Vigilanza.

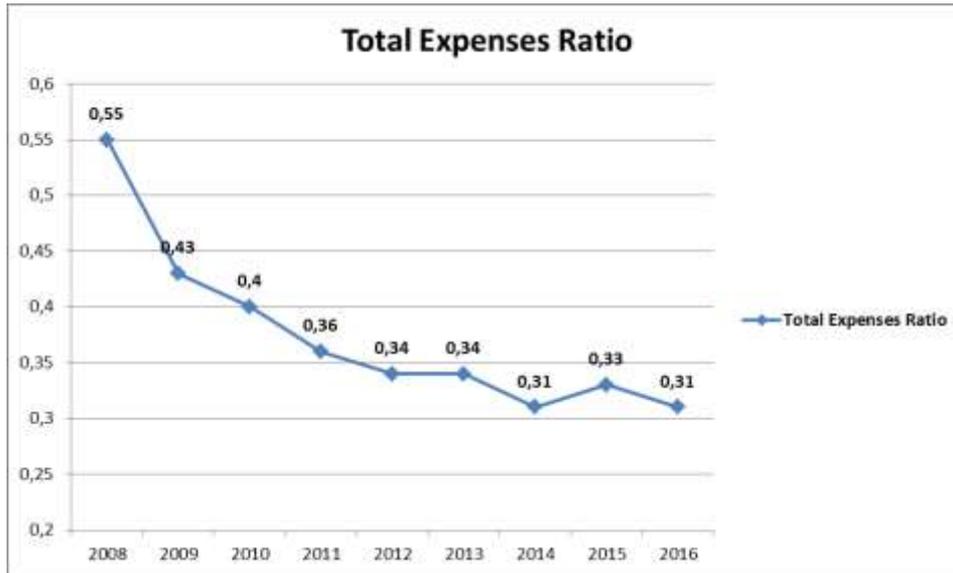
Incidenza delle spese sull'ANDP	31/12/2016	%	31/12/2015	%
Gestione finanziaria	6.015.151	0,18	6.212.903	0,19
Banca depositaria	517.826	0,02	481.538	0,02
Gestione amministrativa	3.675.341	0,11	3.521.839	0,12

Si precisa che nel calcolo del TER si tiene conto di tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione amministrativa, finanziaria e di banca depositaria.

Per la ripartizione dei costi tra i comparti, come negli anni precedenti, sono stati applicati seguenti criteri:

- ✓ i costi per i quali è stato possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono stati imputati al medesimo per l'intero importo;
- ✓ quelli non completamente imputabili ad un solo comparto sono stati suddivisi in proporzione alle entrate in termini di quote di iscrizione e di quote associative.





Si fornisce di seguito il TER in relazione a ciascun comparto di investimento:

	BILANCIATO	GARANTITO	CRESCITA	DINAMICO
Oneri di Gestione Finanziaria	2.401.022	3.862.312	146.633	123.010
<i>di cui per oneri di banca depositaria</i>	304.100	304.100	12.132	11.414
Oneri di gestione amministrativa	1.608.026	1.886.749	97.009	83.557
TOTALE GENERALE	3.895.128	5.862.981	243.642	206.567

Oneri di Gestione Finanziaria	0,13%	0,32%	0,17%	0,15%
<i>di cui per oneri di banca depositaria</i>	0,01%	0,03%	0,01%	0,01%
Oneri di gestione amministrativa	0,08%	0,15%	0,12%	0,10%
TOTALE GENERALE	0,21%	0,47%	0,29%	0,25%

L'**imposta sostitutiva** di competenza dell'esercizio 2016 è risultata essere pari ad Euro 14.193.053,80. Tale imposta, ai sensi della normativa vigente, è stata calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno ed è stata versata alla scadenza (16 febbraio 2017).

E' stata versata anche l'imposta sostitutiva sulle garanzie riconosciute alle posizioni individuali per un importo pari a Euro 46,12.

1.4 Attività organizzativa e fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio

Si forniscono di seguito informazioni circa le attività di maggior rilievo svolte nel corso del 2016:

- Dal mese di maggio 2016, a seguito di apposita delibera consiliare del 19/04/2016, il Fondo opera in applicazione delle disposizioni di cui al decreto ministeriale 2 settembre 2014, n. 166, che ha sostituito il D.M. 21 novembre 1996, n. 703.
- Contestualmente all'adeguamento predetto, sono state operate le seguenti scelte gestionali con l'adozione di un nuovo benchmark di riferimento per il Comparto Dinamico, la restrizione dell'utilizzo di contratti derivati alla sola finalità di copertura per la gestione del Comparto Garantito (con riserva di autorizzare i gestori, previo accordo specifico e per periodi temporalmente limitati, all'utilizzo di strumenti derivati per le ulteriori finalità ammesse ai sensi della normativa vigente), la limitazione all'esposizione in Oicr per mandato di gestione.
- Nel mese di luglio 2016, è stata avviata l'attività connessa con l'adeguamento del Documento sulla Politica di Investimento. La revisione del DPI, secondo le indicazioni COVIP, deve avere almeno cadenza triennale.
- In ottemperanza alla deliberazione del il Consiglio di Amministrazione, assunta in data 15 dicembre 2015, nel mese di aprile 2016 sono state portate a termine le procedure per il rinnovo dell'Assemblea dei Delegati che rimarrà in carica per il quinquennio 2016-2020.
- Nella riunione svoltasi l'08/11/2016, il Consiglio di amministrazione ha nominato la Dott.ssa Anna Maria Selvaggio Direttore Generale Responsabile del Fondo Pensione Fon.Te. a decorrere dal 02/01/2017.

- In data 19/01/2017, a seguito della nomina da parte dell'Assemblea dei delegati, il Consigliere di amministrazione, Enzo Malanca, ha rassegnato le dimissioni. Il, è subentrato Stefano Morandi.

Per quanto attiene all'attività degli organi del Fondo nel corso del 2016, l'Assemblea si è riunita 1 volta e il Consiglio di amministrazione 12 volte.

A supporto dell'attività del Consiglio di Amministrazione hanno operato il Comitato Finanza e Controllo, il Comitato Comunicazione e Promozione e la Commissione Risorse Umane. Tali Comitati, nel rispetto del principio della pariteticità, sono composti dal Presidente e Vice Presidente e da sei Consiglieri di Amministrazione. Partecipano alle riunioni il Direttore Generale, la Responsabile dell'Area Operativa e Gestionale nonché gli addetti agli uffici competenti ed eventuali altri soggetti in possesso di specifiche professionalità coerenti con l'ordine del giorno della singola seduta. Con riferimento al solo Comitato Finanza e Controllo, partecipa alle riunioni l'Advisor finanziario. Il Comitato Finanza e Controllo si è riunito 11 volte nel corso dell'esercizio. I Comitati Comunicazione e Promozione e Risorse Umane si sono riuniti rispettivamente 4 e 2 volte.

Si evidenzia che il Fondo, nel rispetto del D.Lgs. 81/2008, ha adottato tutte le misure necessarie per la gestione della sicurezza sul luogo di lavoro, avvalendosi della consulenza di una società specializzata nel settore che assiste il Fondo nello svolgimento degli adempimenti di legge ivi compresi gli aggiornamenti del DUVRI (Documento Unico di Valutazione dei Rischi da Interferenze) e la verifica, mediante sopralluoghi presso le aree lavorative, della conformità alla normativa degli ambienti e delle attività realizzate.

1.5 Operatività del Fondo

La struttura interna del Fondo, composta da 15 unità (di cui una unità è in aspettativa non retribuita fino al 31/01/2017), ha svolto la propria attività nel rispetto delle procedure definite e del sistema di controlli di cui il Fondo si è dotato. L'attività della struttura è orientata a fornire adeguata assistenza agli iscritti e alle aziende nonché al monitoraggio e controllo delle attività svolte in outsourcing, con particolare riferimento alla gestione amministrativa ed alla gestione finanziaria.

Vengono presidiate dalla struttura interna anche le attività connesse con la contribuzione, con l'istruttoria delle richieste di prestazione e con le cessioni del quinto dello stipendio.

Come evidenziato nel precedente paragrafo 1.2, nel corso del 2016 è stato erogato un numero considerevole di prestazioni.

Anche nel 2016 è stato registrato un numero significativo (n. 106) di aziende interessate da procedure concorsuali e fallimentari. Agli aderenti interessati dal fenomeno è stata inviata apposita comunicazione con informazioni dettagliate in ordine alla situazione contributiva e al funzionamento del Fondo di Garanzia. Analoga disponibilità è stata garantita ai soggetti a vario titolo coinvolti (curatori fallimentari, legali di parte e organizzazioni sindacali), fornendo con la dovuta tempestività ogni informazione utile. In alcuni casi, a seguito di sentenza del giudice che non ha riconosciuto all'aderente la titolarità del credito, il Fondo si è insinuato nel passivo fallimentare.

Analoga disponibilità è stata assicurata in relazione alla procedura di accesso al Fondo di Garanzia presso l'Inps, fornendo anche in questo caso tutte le informazioni circa le condizioni nonché la documentazione necessaria per l'accesso. Nel corso dell'esercizio di riferimento, sono pervenute n. 546 richieste di compilazione della modulistica per la richiesta di intervento del Fondo di Garanzia.

Il sistema di digitalizzazione documentale ha funzionato a pieno regime stabilendo una sincronizzazione in tempo reale con il Service amministrativo. Ciò ha determinato una riduzione dei tempi di scambio di informazioni aumentando la fluidità dei processi sia con riguardo al back office che nel rapporto con gli aderenti.

Sono stati attivati i processi automatizzati relativa all'istruttoria delle richieste di anticipazione e di riscatto. Tale nuovo sistema oltre limitare in maniera significativa l'intervento manuale con conseguente contenimento del margine di errore e dei tempi di svolgimento dell'attività.

Con riferimento ai versamenti non riconciliati, per mancato invio delle relative distinte di contribuzione o per la presenza di anomalie bloccanti, come da procedura adottata a seguito di specifica delibera consiliare, sono state effettuate le seguenti operazioni:

- ✓ In caso di "lista di contribuzione mancante", laddove l'azienda presentasse un solo aderente attivo, l'importo è stato riconciliato come TFR;
- ✓ Per gli iscritti taciti per i quali per alcuni periodi è stata versata anche la contribuzione, si è proceduto alla riconciliazione del solo TFR.

Le operazioni suddette vengono ripetute con cadenza annuale.

Particolare cura è stata posta al processo di contribuzione al fine di dare soluzione alle anomalie presenti nelle posizioni previdenziali per omissioni contributive o per mancata comunicazione di variazioni anagrafiche. Ciò è stato realizzato attraverso un sistema di solleciti ad hoc e di funzionalità web che consentono alle aziende e/o ai soggetti che operano per loro conto di identificare con immediatezza le problematiche e di apportare i necessari correttivi.

La procedura, avviata già nel corso del 2011, ha permesso di sanare molteplici anomalie e di ricostituire la corretta situazione contributiva di numerose posizioni previdenziali. Ogni mensilità per la quale non risulti versata la contribuzione né data comunicazione al Fondo di interruzione/sospensione del rapporto di lavoro, viene trattata come omissione contributiva.

L'attività svolta fino al 28/02/2017, ha consentito di:

- ✓ Riconciliare contributi per complessive n. 76.474 mensilità relative a periodi antecedenti al 01/10/2015. Il fenomeno ha visto il coinvolgimento di n. 8.780 iscritti ed il valore della contribuzione recuperata è pari a € 9.875.236,96;
- ✓ Registrare n. 448 variazioni di competenza nelle liste di contribuzione;
- ✓ Registrare n. 22.936 cessazioni di rapporto di lavoro;

✓ **Registrare** n. 1.814 sospensioni di rapporto di lavoro.

Nella tabella che segue si fornisce un confronto tra il numero degli iscritti e delle aziende interessati da omissioni contributive (dal 01/01/2002 fino al 01/10/2015) al 28/02/2016 e quello risultante al 28/02/2017.

	al 28/02/2016	al 28/02/2017	Variazione
Iscritti con omissioni antecedenti al 01/10/2015	32.428	26.246	-19,06%
Aziende con omissioni antecedenti 01/10/2015	9.099	7.344	-19,31%

I risultati sopra descritti sono stati raggiunti anche grazie alla collaborazione delle aziende alle quali è stato richiesto un impegno di non trascurabile entità tenuto conto anche del fatto che la ricognizione sulle omissioni riguarda un periodo molto ampio (dal 1° gennaio 2002, inizio della contribuzione).

L'informazione su eventuali buchi contributivi viene fornita agli iscritti interessati attraverso la Comunicazione periodica e nell'area riservata del sito web.

In relazione ai trasferimenti in entrata da forme pensionistiche individuali permangono le criticità in tema di flussi informativi in ingresso, che rallentano il processo di definizione delle pratiche con evidenti ritardi in ordine alla riconciliazione delle posizioni acquisite.

Il servizio di contact center, che viene svolto presso il Service amministrativo, fornisce informazioni agli aderenti e rappresenta un valido supporto per le aziende, i consulenti del Lavoro, i Centri Servizi garantendo un'assistenza tecnica specifica su varie problematiche con particolare riferimento al processo contributivo. Il servizio di assistenza viene assicurato anche a mezzo mail.

Nel corso dell'esercizio 2016, sono state complessivamente evase n. 81.436 telefonate e n. 50.514 e-mail (con un incremento rispetto al 2015 rispettivamente del 31% e del 15%).

Si forniscono di seguito i valori medi, rilevati su base settimanale, mensile e trimestrale, indicativi dell'entità delle telefonate e delle e-mail evase nel corso dell'esercizio 2016 messi a confronto con i valori dell'anno precedente:

	Dati 2016		Dati 2015	
	Telefonate evase	@Mail evase	Telefonate evase	@Mail evase
Valori medi settimanali	1.566	971	1.294	822
Valori medi mensili	6.786	4.210	5.713	3.629
Valori medi trimestrali	20.359	12.629	17.140	10.886

L'attività di contact center viene costantemente monitorata al fine di garantirne l'efficienza e l'efficacia. Viene inoltre supportata dagli Uffici del Fondo che intervengono per la soluzione di casistiche particolari ovvero quando si ravvisa l'esigenza di contatto diretto con la struttura del Fondo.

E' sempre attiva la funzionalità, adottata a partire dal 2013, che prevede l'invio di informazioni attraverso modalità SMS per segnalare lo stato di avanzamento delle richieste di liquidazione e anticipazione (presa in carico e convalida della richiesta, disinvestimento ed erogazione). Nel 2016 sono stati inviati n. 92.149 sms.

Con riferimento alle anticipazioni, viene fornito nell'area riservata un apposito **pannello** attraverso il quale vengono resi all'aderente, in relazione a ciascuna tipologia di anticipazione, informazioni circa i tempi di maturazione del diritto nonché l'importo lordo richiedibile al netto delle eventuali erogazioni già ricevute.

Viene, inoltre, fornita all'aderente la possibilità di prendere visione degli ultimi contributi versati ancora in fase di investimento e che verranno valorizzati al primo valore quota disponibile.

Nell'ambito del **sistema dei controlli**, va ricordato che il Fondo già dal 2005, in ottemperanza alla Deliberazione Covip del 4 dicembre 2003, si è dotato della funzione di Controllo Interno, autonoma rispetto alla struttura operativa del Fondo. Compito del Controllo Interno è quello di verificare che l'attività del Fondo venga svolta nel pieno rispetto delle disposizioni di settore, della regolamentazione interna e agli obiettivi gestionali definiti dall'Organo di amministrazione. Ogni anno le risultanze delle verifiche effettuate vengono puntualmente riportate in una relazione che viene sottoposta all'attenzione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci. L'attività in questione è stata svolta, per l'anno 2016, dalla società Bruni Marino & C. s.r.l.. Le verifiche hanno riguardato: a) verifica sui processi di controllo della gestione finanziaria; b) sistemi di back up e di disaster recovery; c) verifica sulla gestione dei processi di relazione con gli iscritti; d) verifica sul processo di valorizzazione della quota.

I **reclami** sono stati trattati in conformità alle istruzioni contenute nella Deliberazione COVIP del 4 novembre 2010 e successive disposizioni nonché alla delibera del Consiglio di Amministrazione del 10 marzo 2011. La procedura, che prevede l'utilizzo di un registro gestito in forma elettronica, prevede un termine di 45 giorni entro i quali fornire riscontro agli interessati. Attraverso la Comunicazione periodica, la Nota Informativa ed il sito internet vengono fornite tutte le informazioni utili per la presentazione dei reclami al Fondo nonché per la trasmissione degli esposti alla COVIP.

Nel corso dell'esercizio, in attuazione del disposto statutario, è stata attivata la procedura di morosità per il ritardato versamento registrato nell'anno 2015. Sono stati incassati € 248.202 a titolo di mancato rendimento e di interessi di mora.

2. La gestione finanziaria

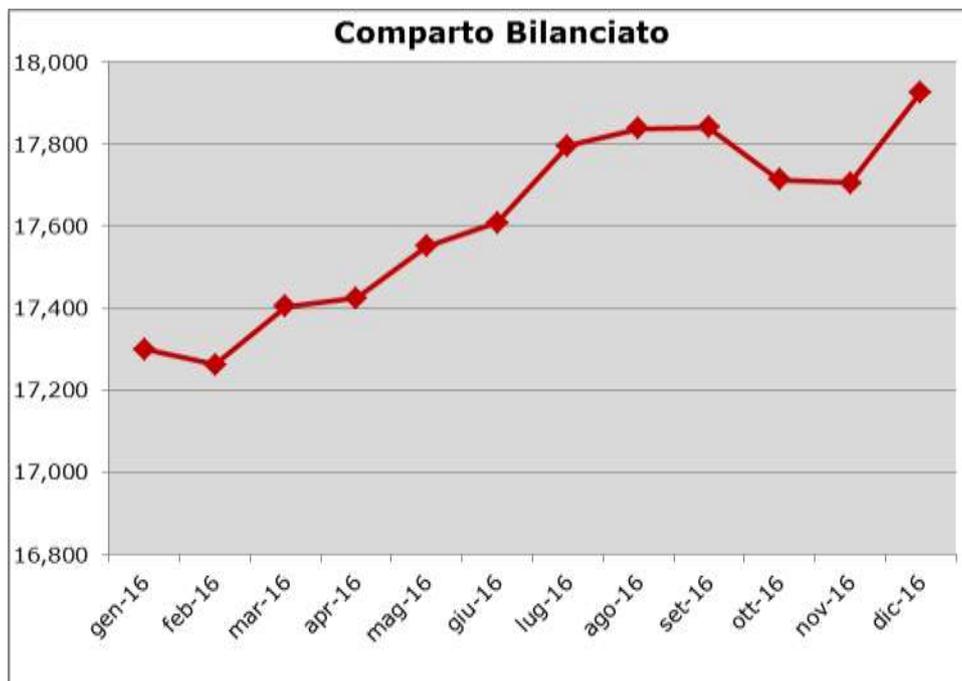
2.1 L'evoluzione della quota e dei patrimoni in gestione

Nelle tabelle seguenti viene riportato l'andamento del valore della quota nel corso del 2016, il numero delle quote in essere e l'attivo netto destinato alle prestazioni relativo a ciascun periodo. Si ricorda che l'evoluzione del valore unitario della quota riflette l'andamento della gestione al netto dei costi di gestione, amministrativi e dell'imposizione fiscale.

Il Comparto Bilanciato, la linea di investimento del Fondo attiva dal 2004 (quando l'offerta era ancora limitata al monocomparto), è ad oggi il maggiore per Andp (oltre a 1,94 miliardi di Euro a fine 2016, rappresenta il 59% del patrimonio).

COMPARTO BILANCIATO

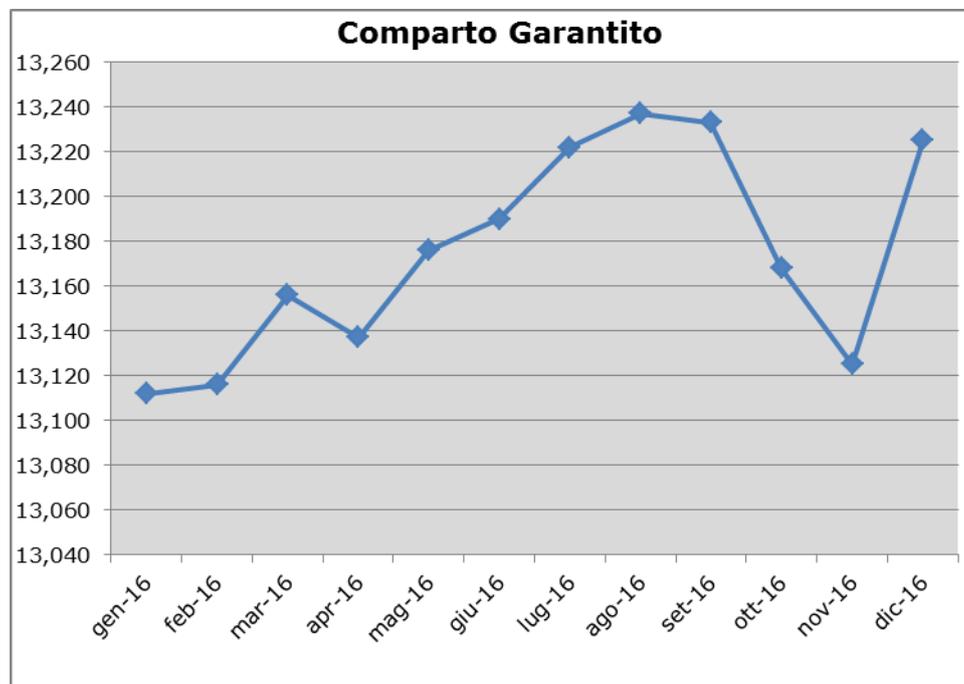
Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
29 gennaio 2016	17,300	105.050.370,20	1.817.335.841,34
29 febbraio 2016	17,262	104.614.451,77	1.805.900.906,63
31 marzo 2016	17,405	104.023.702,18	1.810.578.375,92
29 aprile 2016	17,425	105.724.862,89	1.842.250.343,77
31 maggio 2016	17,550	105.536.368,43	1.852.197.175,12
30 giugno 2016	17,608	105.129.640,42	1.851.082.522,27
29 luglio 2016	17,795	107.401.763,20	1.911.178.207,93
31 agosto 2016	17,838	107.403.477,93	1.915.816.463,30
30 settembre 2016	17,840	106.995.732,87	1.908.836.506,80
31 ottobre 2016	17,712	108.978.410,46	1.930.180.979,52
30 novembre 2016	17,705	108.487.393,69	1.920.758.125,96
31 dicembre 2016	17,926	108.278.630,49	1.940.949.477,65



Il Comparto Garantito che, ai sensi della normativa vigente, è stato costituito nel 2007, per accogliere il TFR dei lavoratori silenti, si conferma nel 2016 il primo comparto del Fondo per numero di iscritti (oltre 109 mila), con una crescita delle masse gestite del 19% nell'ultimo biennio.

COMPARTO GARANTITO

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
29 gennaio 2016	13,112	87.584.107,05	1.148.400.148,00
29 febbraio 2016	13,116	87.317.976,30	1.145.297.417,28
31 marzo 2016	13,156	86.774.343,05	1.141.570.089,95
29 aprile 2016	13,137	88.446.911,44	1.161.967.183,69
31 maggio 2016	13,176	88.221.121,19	1.162.416.810,68
30 giugno 2016	13,190	87.932.819,28	1.159.865.152,68
29 luglio 2016	13,222	90.104.243,57	1.191.350.132,20
31 agosto 2016	13,237	90.145.823,44	1.193.296.366,78
30 settembre 2016	13,233	89.877.038,91	1.189.328.168,16
31 ottobre 2016	13,168	91.841.690,27	1.209.373.319,77
30 novembre 2016	13,125	91.439.751,48	1.200.115.633,52
31 dicembre 2016	13,225	91.217.998,57	1.206.331.945,81



Considerando, inoltre, le adesioni complessive dei Comparti Garantito e Bilanciato, la percentuale sul totale degli iscritti continua a risultare assai elevata, benchè in lieve flessione nel tempo (95,6%, con un calo dello 0,8% rispetto a fine 2015). Il dato pone in evidenza la generalizzata preferenza verso investimenti prudentziali, sebbene in una prospettiva di lungo periodo tale scelta possa risultare penalizzante in termini di risultati conseguibili.

L'aumento dell'Andp dei due Comparti residuali, Crescita e Dinamico, è comunque significativo in termini relativi: le masse gestite rappresentano a fine esercizio il 5% del totale, con un incremento rispetto a dicembre 2015 del 30%.

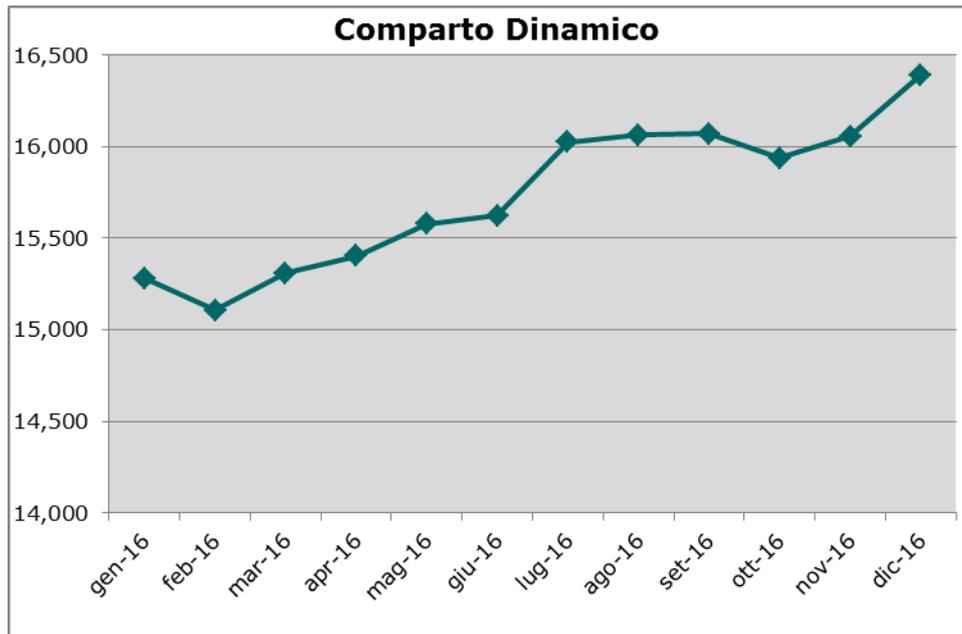
COMPARTO CRESCITA

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
29 gennaio 2016	14,678	4.622.780,19	67.851.797,55
29 febbraio 2016	14,570	4.620.883,27	67.325.009,51
31 marzo 2016	14,719	4.606.458,89	67.803.743,50
29 aprile 2016	14,738	4.808.932,30	70.871.840,27
31 maggio 2016	14,900	4.886.227,38	72.805.255,56

30 giugno 2016	15,035	4.900.784,81	73.683.192,79
29 luglio 2016	15,306	5.166.448,44	79.076.452,14
31 agosto 2016	15,334	5.195.434,97	79.667.290,30
30 settembre 2016	15,330	5.217.182,90	79.981.245,86
31 ottobre 2016	15,199	5.419.797,68	82.375.172,27
30 novembre 2016	15,239	5.470.873,42	83.370.323,90
31 dicembre 2016	15,463	5.513.988,17	85.261.998,76

**COMPARTO DINAMICO**

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
29 gennaio 2016	15,282	4.191.642,47	64.057.148,16
29 febbraio 2016	15,108	4.195.469,32	63.384.927,12
31 marzo 2016	15,308	4.192.610,95	64.181.091,03
29 aprile 2016	15,402	4.375.792,42	67.394.637,00
31 maggio 2016	15,578	4.428.196,17	68.982.301,99
30 giugno 2016	15,624	4.442.105,32	69.403.858,98
29 luglio 2016	16,024	4.632.287,83	74.228.561,42
31 agosto 2016	16,063	4.653.647,22	74.751.397,36
30 settembre 2016	16,071	4.663.432,86	74.944.472,75
31 ottobre 2016	15,936	4.845.564,11	77.217.988,78
30 novembre 2016	16,056	4.849.880,41	77.869.152,25
31 dicembre 2016	16,392	4.901.389,91	80.344.493,52



2.2 La congiuntura finanziaria

Il 2016 dei mercati finanziari internazionali è iniziato con indicazioni sfavorevoli, in continuità rispetto alle difficoltà riscontrate sul finire dell'anno precedente: le allocazioni azionarie hanno fatto registrare generalizzate variazioni negative, trascinate al ribasso dalle forti perdite della borsa cinese (con deflussi di capitali ingenti e svalutazione della divisa locale), nonché in concomitanza con il forte rallentamento del Pil Statunitense rilevato per il 4° trimestre 2015; a tali elementi si associavano un calo delle esportazioni Usa ed il cauto approccio di politica monetaria espresso dalla Fed nella riunione di gennaio, anche alla luce del rinnovato apprezzamento del dollaro. Lo scenario macro europeo risultava altresì contraddistinto dalla progressione della seppur lieve espansione dei dati di crescita, in presenza tuttavia di un rallentamento del manifatturiero tedesco; segni di particolare debolezza emergevano poi sul comparto bancario italiano, che appesantiva le perdite del paniere nazionale Mib in un frangente caratterizzato da attività di governo e Commissione Europea volte a perseguire un'efficace gestione dei crediti in sofferenza.

È nell'ultima parte del trimestre che si registra l'avvio di una durevole fase di recupero, con in evidenza l'importante annuncio da parte della Banca Centrale Europea, durante la riunione del 10 marzo, di nuove misure a sostegno all'economia, considerate dagli investitori professionali superiori alle attese del mercato. Si è dunque andato a delineare un quadro di politica monetaria marcatamente espansiva, in grado di stimolare nuovo credito all'impresa e rafforzare il percorso di crescita continentale verso l'obiettivo di inflazione al 2%. Proprio le basse attese sull'evoluzione dei prezzi venivano individuate dal Presidente BCE Mario Draghi quali importanti fattori alla base delle decisioni di intervento poste in essere, in particolare: - l'incremento da 60 mld a 80 mld dell'ammontare di acquisti mensili nell'ambito del programma di Quantitative Easing, con durata confermata fino a marzo 2017 e con possibilità di ulteriore estensione temporale dell'applicazione; - l'ampliamento della gamma di attività finanziarie acquistabili ai titoli obbligazionari societari non bancari Investment Grade, attraverso un nuovo programma dedicato; - l'avvio di una nuova serie di operazioni di finanziamento a lungo termine per gli istituti bancari, attraverso nuove operazioni di TLTRO (Targeted Longer Term Refinancing Operations) per quattro anni; - la riduzione, al contempo, del tasso sulle operazioni di rifinanziamento principale, dallo 0,05% allo 0%, oltre che del tasso sui depositi, da -0,30% a -0,40%. A livello generale, veniva poi nuovamente sottolineato come le attese di crescita debole rafforzassero uno scenario di basso livello dei tassi per un periodo destinato a protrarsi oltre le scadenze prefissate, con importante contributo al clima di fiducia per gli operatori finanziari.

Il secondo trimestre si è dunque aperto in un contesto fortemente rafforzato, con corsi azionari ed obbligazionari a beneficiare del deciso miglioramento dell'occupazione Usa e di un'accelerazione delle stime sui livelli di crescita del Pil dell'Eurozona; era tuttavia il fronte politico a portare nuova incertezza sul quadro internazionale, con l'approssimarsi della consultazione pubblica programmata nel Regno Unito in merito alla permanenza dello stesso nell'Unione Europea. Alla data del 23 giugno l'esito del referendum, che ha visto affermarsi con maggioranza di circa il 52% i sostenitori dell'uscita dall'Unione ("Brexit"), consegnava ai mercati internazionali un quadro di rinnovata

complessità, pressochè antitetico rispetto alle previsioni dei sondaggi internazionali e dunque caratterizzato da un'escalation di volatilità sui mercati finanziari e valutari. Nel corso dei mesi estivi il progressivo assorbimento dell'elemento di novità istituzionale ha portato ad una fattiva mitigazione dei timori sulla stabilità del quadro finanziario europeo, consentendo, in particolare nel mese di luglio, sensibili rialzi delle valutazioni azionarie; d'altro canto i mercati obbligazionari, primariamente statunitensi, affrontavano nuove pressioni, con rendimenti in rialzo alla luce delle conferme provenienti dalla Presidente della Federal Reserve Janet Yellen (interventuta ad agosto in ambito di simposio annuale di Jackson Hole) in merito ad una prevista graduale normalizzazione della politica monetaria.

Nell'ultima parte del 2016 i fattori politico-istituzionali sono tornati nuovamente centrali negli scenari di mercato degli investitori professionali, con un avvio di quarto trimestre contraddistinto dall'indebolimento dei corsi finanziari ed una crescente attesa per le elezioni presidenziali negli Stati Uniti. La vittoria del 9 novembre da parte del candidato repubblicano Donald J. Trump non ha di fatto comportato sensibili correzioni di mercato, pur permanendo oggetto di elevata attenzione dal punto di vista mediatico: le notevoli incertezze da parte degli osservatori internazionali riguardo alla definizione dell'agenda economica del neo-Presidente hanno tuttavia reso più complessa l'interpretazione delle dinamiche macro sul medio periodo, unitamente al fronte di turbolenza europeo legato ai termini di uscita dall'Unione del Regno Unito (decisione da parte dell'Alta Corte inglese di un passaggio parlamentare per il prosieguo del processo). Il finale d'anno ha comunque premiato gli investitori sulle diverse asset class tradizionali, con rimbalzi significativi sia per i portafogli bond (rafforzati dalle indicazioni emerse in ambito di riunione di dicembre della BCE circa un'ulteriore estensione temporale del QE, fino al termine del 2017, e dalle aperture del Presidente Draghi ad ulteriori interventi in caso di allontanamento dei target di inflazione), sia per i corsi azionari, trainati dall'avvicinamento ai massimi storici per il paniere di riferimento americano S&P500. Nel contesto internazionale si è infine registrato un residuale risalto per gli avvicendamenti della compagine di governo italiana successivi all'esito referendario del 4 dicembre sulle riforme costituzionali, con l'indice nazionale Mib a conseguire la migliore performance continentale del mese (seppur in presenza di peculiari forti contrasti sui titoli dell'istituto bancario Mps, alla luce delle ravvisate esigenze di ricapitalizzazione).

Il tasso Euribor a 3 mesi, partito a gennaio attorno al -0,13% (dopo essere passato in negativo già dal maggio precedente), ha fatto registrare nei primi mesi del 2016 una progressiva diminuzione, fino a toccare in estate il -0,3%; il dato si è poi stabilizzato nella parte finale dell'anno, pur mantenendo un trend decrescente con picco di riduzione a dicembre, attorno al -0,32% (dato di chiusura d'anno). I mercati azionari hanno conseguito nel 2016 generalizzate variazioni di segno positivo, con i principali indici europei trainati, in discontinuità con l'anno precedente, dal mercato francese, con un rendimento vicino al +8% (media dell'Unione a +5%, con il principale paniere di Germania, attorno al +7% e con l'italiano a chiudere invece in negativo per oltre il -6%). Risultati contrastanti sui principali indici extra-europei, da quelli favorevoli della borsa americana, oltre il +11% in valuta locale, a quelli contenuti della giapponese, che ha visto il mercato attestarsi di poco sotto la parità. Con riferimento ai titoli di Stato italiani, lo spread di rendimento tra il Btp decennale ed il Bund tedesco sale a fine dicembre intorno ai 170 punti, con un aumento nei dodici mesi di circa 70 b.p.. Il tasso di cambio dollaro/euro ha chiuso l'anno con un nuovo indebolimento della valuta continentale, attestandosi ad 1,05 contro l'1,09 di fine 2015.

2.3 La redditività dei comparti

Il comparto Garantito, avviato a luglio 2007 con benchmark 95% obbligazionario e 5% azionario, nonché dotato di garanzia di restituzione del capitale a scadenza delle convenzioni di gestione e di rendimento minimo (pari all'inflazione dell'Area Euro) in caso di riscatto per particolari eventi, è stato oggetto nel corso del 2015 di una rimodulazione degli indici di riferimento, con adozione da parte del Fondo di un nuovo benchmark per il Comparto (47,5% *Obbligazionario*, 2,5% *Azionario*, 50% *Tasso di Rivalutazione del TFR*). Nell'anno la gestione ha conseguito, a livello complessivo, un rendimento netto del +1,06%, contro +1,37% del benchmark (differenziale negativo di -31 punti base).

L'atteggiamento estremamente prudentiale tenuto nella gestione finanziaria del Comparto, funzionale al peculiare obiettivo di sicurezza e stabilità, fa registrare il nono anno consecutivo senza alcuna perdita per gli iscritti. In particolare, nel quinquennio 2012-2016 il Comparto Garantito ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto del 3,00%, al di sopra del benchmark di riferimento (2,75%) e del tasso di rivalutazione dell'indice Tfr (1,74%). Al riguardo va inoltre evidenziato che un completo confronto tra Fondo pensione e Tfr deve tenere conto del contributo del datore di lavoro, del quale si beneficia con il versamento minimo da parte dell'aderente e che non viene percepito da chi lascia il Tfr in azienda.

Comparto Garantito e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2012	+5,74%	+5,30%	+0,44%
2013	+2,61%	+2,40%	+0,21%
2014	+3,85%	+3,62%	+0,23%
2015	+1,80%	+1,13%	+0,67%
2016	+1,06%	+1,37%	-0,31%
Media semplice	+3,01%	+2,81%	+0,20%

* AVVERTENZA: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

Il comparto Bilanciato, con benchmark 80% obbligazionario e 20% azionario, ha realizzato nell'anno un rendimento netto del +2,79% contro il +3,21% del benchmark (differenziale negativo di -0,42 punti base), con sovra-performance rispetto al parametro di riferimento comunque solida nel lungo periodo (rendimento medio annuo composto nel quinquennio 2012-2016 del 4,73% contro 4,40%).

Comparto Bilanciato e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2012	+6,92%	+6,35%	+0,57%
2013	+5,15%	+4,24%	+0,91%
2014	+6,57%	+6,39%	+0,18%
2015	+2,32%	+1,87%	+0,45%
2016	+2,79%	+3,21%	-0,42%
Media semplice	+4,75%	+4,40%	+0,35%

* AVVERTENZA: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

I comparti Crescita e Dinamico, avviati nel corso del 2008 (rispettivamente dal 1° luglio e dal 1° agosto), completano l'offerta finanziaria di Fon.Te, fornendo all'aderente un ventaglio di possibilità caratterizzate da una progressiva esposizione sui mercati azionari: il comparto Crescita presenta in effetti, quale parametro di riferimento della gestione, un benchmark 65% obbligazionario e 35% azionario; il comparto Dinamico porta al 60% l'esposizione azionaria contro un 40% obbligazionario.

La gestione finanziaria dei due Comparti per l'anno 2016 ha visto premiata, come nei quattro anni precedenti, la maggiore esposizione azionaria rispetto alle linee di investimento più prudenziali, con rendimenti netti superiori in termini assoluti, per quanto in svantaggio sui rispettivi parametri di riferimento. La performance netta del Comparto Crescita si è attestata a +3,96%, mentre il rendimento netto del Dinamico è stato pari a +3,92% (rendimenti medi annui composti nel quinquennio 2012-2016 rispettivamente del 6,67% e 8,37%).

Comparto Crescita e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2012	+8,74%	+9,22%	-0,48%
2013	+7,98%	+6,93%	+1,05%
2014	+9,38%	+10,03%	-0,65%
2015	+3,45%	+2,87%	+0,58%
2016	+3,96%	+4,68%	-0,72%
Media semplice	+6,70%	+6,73%	-0,03%

* AVVERTENZA: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

Comparto Dinamico e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2012	+10,55%	+10,90%	-0,35%
2013	+10,98%	+9,61%	+1,37%
2014	+11,29%	+12,45%	-1,16%
2015	+5,36%	+4,03%	+1,33%
2016	+3,92%	+6,12%	-2,20%
Media semplice	+8,42%	+8,61%	-0,19%

* AVVERTENZA: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

2.4 Attività di Controllo della Gestione Finanziaria

Il Fondo effettua un monitoraggio costante dell'operato dei soggetti cui è affidata la gestione finanziaria delle risorse conferite dagli iscritti.

Le attività di controllo si sviluppano attraverso schemi predefiniti di analisi ex-ante ed ex-post di tutti gli aspetti della gestione finanziaria, attraverso la collaborazione sinergica tra Consiglio di Amministrazione, Comitato Finanza e Controllo, Funzione Finanza ed Advisor Finanziario. Si operano in particolare verifiche dell'adeguatezza e della correttezza dell'attività dei gestori in relazione alle linee di indirizzo individuate dal Fondo nelle Convenzioni di Gestione, nonché ad ogni altra disposizione normativa e contrattuale che regola l'impiego delle risorse finanziarie; viene inoltre monitorata la rispondenza dei risultati di gestione rispetto ai profili di rendimento/rischio prefissati, con contestuali valutazioni in termini di efficiente diversificazione degli investimenti, rispetto dei limiti gestionali ed operativi, coerenza delle strategie adottate agli specifici obiettivi previdenziali di ciascun Comparto di investimento.

In ordine ai processi descritti, sono predisposti e costantemente aggiornati diversi livelli di reportistica periodica interna, costruiti tramite controllo, analisi incrociata e rielaborazione dai dati forniti da Banca Depositaria e Service Amministrativo; con particolare riferimento alla verifica dell'attività dei gestori finanziari nonché al più generale monitoraggio dell'andamento dei mercati, il Fondo ha in uso un servizio informatico di controllo implementato dalla stessa Banca Depositaria, nonché l'information provider Bloomberg.

2.5 Operazioni in conflitto di interesse

Come richiesto dalla normativa di riferimento, in nota integrativa viene data informativa in merito alle posizioni in titoli emessi da Società tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi, nonché in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi dei Gestori Finanziari.

Al riguardo si fa presente che tali operazioni, effettuate dai gestori nell'ambito dei limiti dei mandati loro conferiti, non sono gestite o richieste dagli organi del Fondo e vengono poste in essere dai gestori in linea generale a titolo di trading e con lo scopo di cogliere opportunità d'investimento di breve periodo e di proventi finanziari a favore degli iscritti non altrimenti ottenibili.

Si evidenzia inoltre che il Fondo ha a suo tempo scelto gestori finanziari appartenenti a primari gruppi finanziari o assicurativi, con titoli quotati alla Borsa Valori. Qualora venissero applicate con rigidità le norme in materia di transazioni in conflitto d'interessi, significherebbe limitare sensibilmente le azioni di un certo spessore su cui poter effettuare gli investimenti del Fondo, con ovvie ripercussioni in termini di benefici a favore di tutti gli iscritti al fondo stesso. Tali operazioni vengono comunque costantemente monitorate dagli organi del Fondo stesso.

Le posizioni hanno finalità di diversificazione del portafoglio a costi ridotti. Il Consiglio di Amministrazione, valutati gli effetti che possono derivare dalle situazioni sopra descritte, ha ritenuto che non sussistono condizioni che possano determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

Si riportano di seguito le operazioni in conflitto d'interesse segnalate alla Covip nel corso del 2016. In particolare sono rappresentate quelle eseguite nei mesi da gennaio ad aprile, in conformità ai dettami del D.M. 703/1996. Il Consiglio di Amministrazione del Fondo, nella riunione del 19 aprile 2016, ha in effetti deliberato l'adeguamento alle disposizioni del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 2 settembre 2014, n. 166, con data di decorrenza 1° maggio 2016 e contestuale entrata in vigore di un Regolamento interno per la gestione dei conflitti di interesse.

GENNAIO 2016

Credit Suisse

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
CONTINENTAL AG EUR	DE0005439004	12/01/2016	2.100	EUR	205,64	432.063,49	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
CONTINENTAL AG EUR	DE0005439004	28/01/2016	3.000	EUR	197,62	593.742,68	
CONTINENTAL AG EUR	DE0005439004	18/01/2016	4.200	EUR	192,81	810.221,19	
SIEMENS AG	DE0007236101	28/01/2016	15.000	EUR	87,52	1.314.760,19	

BAYER AG EUR	DE000BAY0017	28/01/2016	13.020	EUR	103,17	1.341.281,89	
ARCELOR NEW EUR	LU0323134006	28/01/2016	150.000	EUR	3,76	564.876,05	

Pimco**(Comparto BILANCIATO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
ANHEUSER-BUSCH INBEV	US035242AL09	13/01/2016	2.900.000	USD	99,62	2.889.009,00	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
MEDTRONIC INC SR	US585055BR69	29/01/2016	1.200.000	USD	103,18	1.252.674,00	
VOLKSWAGEN GROUP	US928668AA03	08/01/2016	500.000	USD	97,67	489.228,00	

Edmond de Rothschild**(Comparto BILANCIATO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
CHF/EUR20160115		13/01/2016	365.097	CHF	0,91	400.000,00	CONTROPARTE BANCA DEP.
CHF/EUR20160107		05/01/2016	810.761	CHF	0,92	880.000,00	
GBP/EUR20160201		28/01/2016	125.000	GBP	1,32	95.000,00	
GBP/EUR20160128		26/01/2016	145.291	GBP	1,32	110.000,00	
GBP/EUR20160114		12/01/2016	565.009	GBP	1,33	425.000,00	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
Micron Technology Inc	US5951121038	21/01/2016	9.800	USD	10,71	104.923,70	

Anima**(Comparto BILANCIATO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	25/01/2016	4.800	EUR	34,86	167.313,95	TITOLO EMESSE DA BANCA DEP.
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	28/01/2016	7.900	EUR	34,27	270.740,31	
HP INC	US40434L1052	25/01/2016	22.000	USD	9,49	208.850,96	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
BNP PARIBAS	FR0000131104	15/01/2016	5.000	EUR	45,67	228.359,90	EMITTENTE IN RAPPORTO CON GESTORE
AXA SA	FR0000120628	21/01/2016	12.000	EUR	21,83	261.963,53	

UnipolSai**(Comparto GARANTITO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
JPMORGAN F-GLB SOCIAL	LU0143836111	20/01/2016	20.000	USD	131,40	2.628.000,00	EMITTENTE IN RAPPORTO CON GESTORE

Intesa**(Comparto GARANTITO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
--------------------	-------------	-----------------	----------	--------	--------	-------------------------	--------

EEF EQUITY EURO-I	LU0130321226	04/01/2016	21.681	EUR	102,32	2.218.420,00	EMITTENTE DEL GRUPPO
EEF EQUITY EURO-I	LU0130321226	11/01/2016	44.580	EUR	97,97	4.367.549,00	

Groupama**(Comparto CRESCITA)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
TA-ITA AZIONI	FR0010530220	22/01/2016	1.989	EUR	1308,18	2.601.970,02	EMITTENTE DEL GRUPPO
GROUPAMA OBLIG EUROPE	FR0010692228	27/01/2016	8.000	EUR	142,98	1.143.840,00	

Groupama**(Comparto DINAMICO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
TA-ITA AZIONI	FR0010530220	22/01/2016	2.540	EUR	1308,18	3.322.777,20	EMITTENTE DEL GRUPPO
GROUPAMA OBLIG EUROPE	FR0010692228	27/01/2016	8.000	EUR	142,98	1.143.840,00	

FEBBRAIO 2016**Anima****(Comparto BILANCIATO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
SAP SE	DE0007164600	08/02/2016	3.500	EUR	66,01	231.050,29	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
SAP SE	DE0007164600	25/02/2016	2.650	EUR	70,04	185.616,87	
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	05/02/2016	6.000	EUR	32,54	195.634,53	TITOLO EMESSE DA BANCA DEP.
BNP PARIBAS	FR0000131104	02/02/2016	3.600	EUR	40,65	146.327,39	EMITTENTE IN RAPPORTO CON GESTORE
BNP PARIBAS	FR0000131104	15/02/2016	4.200	EUR	40,63	170.993,25	
AXA SA	FR0000120628	17/02/2016	16.000	EUR	20,83	333.978,09	

Bnp**(Comparto BILANCIATO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
INTESA SANPAOLO 4.00 081118	XS0555977312	03/02/2016	2.500.000	EUR	109,33	2.757.566,94	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE

Ed. de Rothschild**(Comparto BILANCIATO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
GBP/EUR20160203	FX forward	01/02/2016	340.000	GBP	1,32	340.000,00	CONTROPARTE BANCA DEP.
CHF/EUR20160203	FX forward	01/02/2016	211.000	CHF	0,90	211.000,00	
GBP/EUR20160204	FX forward	02/02/2016	1.445.000	GBP	1,32	1.445.000,00	
GBP/EUR20160208	FX forward	04/02/2016	260.000	GBP	1,31	260.000,00	
GBP/EUR20160212	FX forward	10/02/2016	230.000	GBP	1,29	230.000,00	
CHF/EUR20160217	FX forward	16/02/2016	265.000	CHF	0,91	265.000,00	
SEK/EUR20160217	FX forward	16/02/2016	1.170.000	SEK	0,11	1.170.000,00	

GBP/EUR20160217	<i>FX forward</i>	16/02/2016	1.795.000	GBP	1,30	1.795.000,00	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
Burberry Group PLC	GB0031743007	01/02/2016	7.400	GBP	11,77	87.117,98	
Nokia OYJ	FI0009000681	01/02/2016	19.800	EUR	5,85	115.748,82	
Metro AG	DE0007257503	01/02/2016	14.930	EUR	26,12	389.965,63	
Atmel Corp	US0495131049	02/02/2016	13.600	USD	8,04	109.344,00	
Atmel Corp	US0495131049	04/02/2016	10.300	USD	8,05	82.867,62	
Burberry Group PLC	GB0031743007	15/02/2016	8.250	GBP	12,09	99.742,50	
Adidas AG	DE000A1EWWW0	15/02/2016	2.940	EUR	91,14	267.951,60	
Metro AG	DE0007257503	15/02/2016	12.700	EUR	23,75	301.625,00	
Atos	FR0000051732	15/02/2016	2.810	EUR	63,82	179.334,20	
Nokia OYJ	FI0009000681	15/02/2016	53.300	EUR	5,27	280.624,50	

UnipolSai**(Comparto GARANTITO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
JPMORGAN F-GLB SOCIAL	LU0143836111	29/02/2016	20.000	USD	137,94	2.758.800,00	EMITTENTE IN RAPPORTO CON GESTORE

Intesa**(Comparto GARANTITO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
EEF EQUITY EURO-I	LU0130321226	01/02/2016	66.262	EUR	97,94	6.489.667,96	EMITTENTE DEL GRUPPO
EEF EQUITY EURO-I	LU0130321226	08/02/2016	63.331	EUR	90,11	5.706.746,00	
EEF EQUITY EURO-I	LU0130321226	17/02/2016	36.005	EUR	93,80	3.377.315,52	
EEF EQUITY EURO-I	LU0130321226	18/02/2016	27.325	EUR	93,80	2.563.121,39	

Groupama**(Comparto CRESCITA)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
TA-ITA AZIONI	FR0010530220	17/02/2016	2.000	EUR	1268,33	2.536.660,00	EMITTENTE DEL GRUPPO

Groupama**(Comparto DINAMICO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
TA-ITA AZIONI	FR0010530220	17/02/2016	500	EUR	1268,33	634.165,00	EMITTENTE DEL GRUPPO

MARZO 2016**Anima****(Comparto BILANCIATO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
HP INC	US40434L1052	22/03/2016	32.200	USD	12,28	395.321,39	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE

SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	15/03/2016	5.800	EUR	35,79	207.575,12	TITOLO EMESSO DA BANCA DEP.
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	16/03/2016	5.000	EUR	35,32	176.606,97	
AVIVA PLC	GB0002162385	11/03/2016	18.000	GBP	4,95	89.573,32	EMITTENTE IN RAPPORTO CON GESTORE
BNP PARIBAS	FR0000131104	22/03/2016	4.100	EUR	44,72	183.363,28	

Pimco**(Comparto BILANCIATO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
EBAY INC SR UNSEC	US278642AN33	02/03/2016	700.000	USD	99,77	698.404,00	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
GENERAL MOTORS FINL	US37045XAV82	07/03/2016	400.000	USD	98,53	398.116,00	

Axa**(Comparto BILANCIATO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0003793107	31/03/2016	611	EUR	109,25	66.731,72	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	31/03/2016	21.024	EUR	2,43	51.157,07	
BNP PARIBAS	FR0000131104	31/03/2016	3.784	EUR	44,23	167.316,11	

Ed. de Rothschild**(Comparto BILANCIATO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
GBP/EUR20160310	<i>FX forward</i>	08/03/2016	155.000	GBP	1,29	155.000,00	CONTROPARTE BANCA DEP.
EdR Selective Japan (C)	FR0010983924	17/03/2016	30.500	EUR	132,06	4.027.830,00	EMITTENTE DEL GRUPPO
EdR Selective Japan (C)	FR0010983924	23/03/2016	30.500	EUR	134,83	4.112.315,00	
EdR Selective Japan (R)	FR0010983940	23/03/2016	28.700	EUR	142,18	4.080.566,00	
EdR Selective Japan (R)	FR0010983940	30/03/2016	6.740	EUR	142,83	962.674,20	
Atmel Corp	US0495131049	03/03/2016	10.800	USD	8,10	87.518,88	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE

UnipolSai**(Comparto GARANTITO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
BERKSHIRE HATHAWAY 0,5% 13/03/2020	XS1380333929	09/03/2016	266.000	EUR	99,87	265.664,84	TITOLO COLLOCATO DA SOC. IN RAPPORTO COL GESTORE

Intesa**(Comparto GARANTITO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
--------------------	-------------	-----------------	----------	--------	--------	-------------------------	--------

EEF EQUITY EURO-I	LU0130321226	01/03/2016	35.227	EUR	97,20	3.424.029,00	EMITTENTE DEL GRUPPO
EEF EQ NORTH AMERICA-IH	LU0130324675	01/03/2016	25.906	EUR	132,18	3.424.201,00	

Groupama**(Comparto CRESCITA)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
TA-ITA AZIONI	FR0010530220	23/03/2016	2.000	EUR	1336,86	2.673.720,00	EMITTENTE DEL GRUPPO

Groupama**(Comparto DINAMICO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
TA-ITA AZIONI	FR0010530220	23/03/2016	3.200	EURO	1336,86	4.277.952,00	EMITTENTE DEL GRUPPO

APRILE 2016**Credit Suisse****(Comparto BILANCIATO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
ARCELOR NEW EUR	LU0323134006	22/04/2016	126.000	EUR	5,00	629.634,63	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE

Ed. de Rothschild**(Comparto BILANCIATO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
EdR Selective Japan (R)	FR0010983940	07/04/2016	6.040	EUR	141,29	853.391,60	EMITTENTE DEL GRUPPO
EdR India (R)	FR0010850222	08/04/2016	16.100	EUR	143,12	2.304.232,00	
Metro AG	DE0007257503	19/04/2016	9.430	EUR	29,74	280.484,03	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
Citrix Systems Inc	US1773761002	21/04/2016	2.500	USD	86,44	216.102,00	

Pimco**(Comparto BILANCIATO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
MITSUBISHI UFJ FIN GRP SR	US606822AA24	19/04/2016	2.000.000	USD	102,02	2.049.354,00	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE

Anima**(Comparto BILANCIATO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	04/04/2016	7.100	USD	42,43	301.225,60	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
HP INC	US40434L1052	21/04/2016	26.300	USD	12,65	332.801,56	

SAP SE	DE0007164600	26/04/2016	4.800	EUR	70,02	336.076,63	
AVIVA PLC	GB0002162385	05/04/2016	53.000	GBP	4,40	232.938,36	EMITTENTE IN RAPPORTO CON GESTORE
BNP PARIBAS	FR0000131104	08/04/2016	5.300	EUR	41,96	222.361,56	
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	21/04/2016	17.000	EUR	35,64	607.087,14	TITOLO EMESSO DA BANCA DEP.
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	26/04/2016	8.000	EUR	35,41	283.863,33	

Bnp**(Comparto BILANCIATO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
INTESA SANPAOLO SPA	XS1168003900	11/04/2016	2.500.000	EUR	101,50	2.544.416,00	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE

UnipolSai**(Comparto GARANTITO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
TELEFONICA EMIS 0,75% 13/04/2022	XS1394777665	06/04/2016	400.000	EUR	100,00	400.000,00	TITOLO COLLOCATO DA BANCA DEP.

Intesa**(Comparto GARANTITO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
EEF EQUITY EURO-I	LU0130321226	27/04/2016	35.227	EUR	101,41	3.572.333,16	EMITTENTE DEL GRUPPO

Groupama**(Comparto CRESCITA)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
GROUPAMA OBLIG EUROPE	FR0010692228	29/04/2016	282.304	EUR	144,78	40.871.973,12	EMITTENTE DEL GRUPPO
INFRASTRUTTURE SPA	IT0003685093	29/04/2016	140.000	EUR	141,42	203.530,22	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE

Groupama**(Comparto DINAMICO)**

Descrizione Titolo	ISIN Titolo	Data operazione	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal operaz. in divisa	Motivo
GROUPAMA OBLIG EUROPE	FR0010692228	29/04/2016	154.394	EUR	144,78	22.353.163,32	EMITTENTE DEL GRUPPO
INFRASTRUTTURE SPA	IT0003685093	29/04/2016	85.000	EUR	141,42	123.571,92	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE

3. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 21 febbraio 2017, ha deliberato un aggiornamento del Documento sulla Politica di Investimento, con particolare riferimento agli obiettivi da realizzare nella gestione finanziaria, finalizzando uno specifico percorso di valutazione basato sull'analisi della popolazione degli iscritti al Fondo: sono stati dunque individuati i presumibili livelli di copertura della previdenza obbligatoria e di integrazione pensionistica legata alla gestione dei diversi Comparti di investimento presenti, quantificando i rendimenti attesi idonei ed i connessi profili di rischio. In ottica di costante attenzione alla piena tutela del risparmio previdenziale degli iscritti ed alla massimizzazione dell'efficienza gestionale, sono stati altresì avviati puntuali approfondimenti volti a verificare ulteriori soluzioni di ottimizzazione dell'allocazione strategica degli investimenti.

E' stata predisposta la Comunicazione periodica per l'anno 2016 che verrà inviata agli aderenti, ai sensi della Deliberazione COVIP del 17/02/2017, entro il 31 maggio 2017. La Comunicazione sarà accompagnata dal documento 'La mia pensione complementare' versione personalizzata. Gli aderenti con omissioni contributive riceveranno, unitamente alla documentazione suddetta, anche una specifica informativa con l'invito ad effettuare le necessarie verifiche con il datore di lavoro al fine di risolvere l'anomalia. Ciascun aderente avrà la disponibilità della Comunicazione periodica 2016, unitamente a quella dell'anno precedente, nell'area riservata del sito web.

Anche nei primi due mesi del 2017, l'andamento delle adesioni è positivo: il saldo al 28/02/2017 è pari a 206.663.

4. Evoluzione prevedibile della gestione 2017

E' indubbio che l'inadeguato tasso di adesione raggiunto rispetto alle potenzialità che caratterizzano la nostra platea e la concorrenza da parte di altre forme pensionistiche impongono la necessità di far conoscere con maggiore determinazione ai lavoratori il fondo pensione e le opportunità che l'adesione alla previdenza complementare di natura negoziale fornisce in uno scenario caratterizzato da un allungamento della vita lavorativa e da una discontinuità e flessibilità dei rapporti di lavoro e delle carriere.

La robustezza e solidità del Fondo, sia in termini patrimoniali che di funzionamento, l'amministrazione trasparente, l'assenza di finalità di lucro, i costi assolutamente concorrenziali sono gli elementi sono dati incontrovertibili che dovrebbero essere conosciuti da coloro che operano nei settori economici di riferimento.

Si tratta quindi, in un'ottica di *welfare integrato*, di individuare nuovi canali, di stabilire sinergie con il sistema bilaterale al fine di mettere a punto iniziative per veicolare in maniera efficace l'informazione non solo nei confronti dei lavoratori ma anche nei confronti dei datori di lavoro.

In tema invece di "fidelizzazione", è necessario rendere più fluido e immediato il rapporto con gli iscritti anche sfruttando allo scopo le potenzialità offerte dalla tecnologia.

Il Consiglio di Amministrazione, nella convinzione che la previdenza complementare costituisca sempre più una necessità per i lavoratori e tenuto conto delle enormi potenzialità di Fon.Te., che è nel panorama italiano senz'altro il fondo negoziale con la platea dei destinatari più vasta, sta mettendo a punto un programma di attività che tiene conto sia della necessità di promuovere nuove adesioni sia quella di consolidare il rapporto con i lavoratori già iscritti.

Roma, 14 marzo 2017

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
Maurizio Grifoni

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	3.399.108.503	3.075.993.254
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	7.488	12.427
40 Attivita' della gestione amministrativa	37.015.297	31.885.319
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.436.131.288	3.107.891.000

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Passivita' della gestione previdenziale	41.515.923	43.467.273
20 Passivita' della gestione finanziaria	65.881.257	23.199.939
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	7.488	12.427
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.645.603	1.495.900
50 Debiti di imposta	14.193.100	11.808.195
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	123.243.371	79.983.734
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	3.312.887.917	3.027.907.266
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	149.223.333	121.012.391
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Contratti futures	26.523.405	328.200
Valute da regolare	-357.595.269	-248.601.952

2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2016	31/12/2015
10 Saldo della gestione previdenziale	214.540.211	211.981.140
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	91.166.517	85.004.237
40 Oneri di gestione	-6.532.977	-6.694.441
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	84.633.540	78.309.796
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	299.173.751	290.290.936
80 Imposta sostitutiva	-14.193.100	-17.655.552
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	284.980.651	272.635.384

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei fondi pensione.

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato direttamente prestazioni in forma di rendita.

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

Il bilancio di esercizio del Fondo Pensione FON.TE. è assoggettato a revisione contabile.

Caratteristiche strutturali

FON.TE. – Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita per i dipendenti di aziende del terziario (commercio, turismo e servizi), denominato in forma abbreviata “Fondo Pensione FON.TE.”, è stato istituito in attuazione dell’Accordo Collettivo Nazionale del 29 novembre 1996 sottoscritto tra CONFCOMMERCIO e FILCAMS – CGIL, FISASCAT – CISL, UILTuCS – UIL e successive modificazioni e integrazioni. Con l’Accordo Collettivo Nazionale del 22 gennaio 1999 sottoscritto tra FEDERALBERGHI, FIPE, FAITA, FIAVET e FILCAMS – CGIL, FISASCAT – CISL, UILTuCS – UIL e successive modificazioni ed integrazioni è stata formalizzata l’adesione a FON.TE. anche del settore turismo.

Il Fondo in data 23 ottobre 2001 ha ricevuto dalla Commissione di Vigilanza l’autorizzazione all’esercizio dell’attività di raccolta dei contributi e in data 12/03/2002 è stato iscritto all’apposito albo con il numero di iscrizione 123.

FON.TE. ha lo scopo esclusivo di attuare, senza fini di lucro, a favore dei lavoratori associati, prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Destinatari di FON.TE. sono tutti i lavoratori assunti a tempo indeterminato, con contratto a tempo pieno o a tempo parziale, ovvero ai lavoratori assunti a tempo determinato anche con periodicità stagionale (la cui attività lavorativa abbia durata complessivamente non inferiore a 3 mesi nell’anno) ai quali si applica uno dei CCNL del terziario, del turismo, degli Studi Professionali, dell’Artigianato (ad esclusione degli edili) e delle farmacie private. In ogni caso, data l’ampiezza dell’area dei destinatari, si rimanda per il dettaglio all’allegato alla Nota Informativa.

L’adesione a FON.TE. comporta la piena accettazione dello Statuto. In mancanza della delibera di confluenza di cui sopra, i lavoratori dipendenti da datori di lavoro che applicano uno dei contratti già menzionati, iscritti a fondi o casse preesistenti alla data di costituzione di FON.TE., diventano destinatari di FON.TE. se si avvalgono della facoltà di trasferimento della posizione pensionistica individuale prevista dalla normativa vigente. La domanda di associazione, indirizzata al Presidente di FON.TE., deve essere corredata della documentazione stabilita con delibera del Consiglio di Amministrazione necessaria a provare l’eventuale status di “vecchio iscritto” agli effetti di legge.

Possono restare associati a FON.TE., previo accordo sindacale stipulato ai sensi della normativa vigente in materia di trasferimenti di azienda o di ramo d’azienda, i lavoratori che, in seguito a trasferimento di azienda o di ramo d’azienda, operato ai sensi dell’art. 2112 del codice civile e successive modificazioni e integrazioni, abbiano perso i requisiti di cui al presente articolo, e sempre che nell’impresa accipiente non operi analogo fondo di previdenza.

Sono associati a FON.TE. anche i soggetti rientranti nell'ambito dei destinatari fin qui definito che abbiano aderito a FON.TE. con conferimento tacito del TFR.

Sono, altresì, associate a FON.TE. le imprese dalle quali i destinatari di FON.TE. dipendono.

Sono associati a FON.TE. i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari; tali soggetti possono rimanere iscritti a FON.TE. anche dopo la perdita dei requisiti di partecipazione da parte del soggetto cui sono fiscalmente a carico.

Rimangono associati a FON.TE. i lavoratori che percepiscono a carico di FON.TE. la pensione complementare.

Organizzazione e controllo interno

In ottemperanza alla deliberazione Covip del 4 dicembre 2003 ed intitolate "Linee guida in materia di organizzazione interna dei fondi pensioni negoziali", che prevedono, tra l'altro, l'istituzione di una "funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione", il Consiglio di Amministrazione nel 2005 ha previsto la funzione di controllo interno. Tale funzione, dal 1° novembre 2013, viene svolta dalla società Bruni Marino & C. s.r.l..

La funzione di Direttore Generale responsabile del Fondo è affidata a partire dal 14 dicembre 2011 al Dott. Cosimo Paolo Ampolo.

In ragione del continuo ampliamento delle proprie dimensioni FON.TE. è intervenuto sulla propria struttura organizzativa adottando un organigramma con la definizione delle seguenti funzioni:

- Segreteria Organi Sociali (supporto all'organo amministrativo, gestione delle relazioni con le fonti istitutive, l'organismo di vigilanza, le strutture associative, i gestori finanziari ed assicurativi, gli organi di stampa)
- Direzione Generale (coordinamento, supervisione e controllo di tutte le strutture del Fondo; attuazione delle decisioni dell'organo di amministrazione e supporto nell'assunzione delle scelte di politica gestionale; monitoraggio della correttezza e dell'efficacia dei processi operativi del Fondo; gestione delle relazioni del Fondo con l'ambiente esterno di riferimento, in coordinamento con il Presidente ed il Vicepresidente)
- Area Operativa e Gestionale (struttura preposta alle attività istituzionali di natura gestionale ed amministrativa; coordinamento, supervisione e controllo di tutti i processi operativo/gestionali, compresi quelli effettuati in *outsourcing*, gestione amministrativa delle Risorse Umane del Fondo)
- Funzione Finanza e Controllo (responsabilità del monitoraggio delle funzioni di gestione finanziaria e di prestazioni in forma di rendita nonché della sostenibilità economica delle attività del Fondo)
- Funzione Legale e Compliance (supporto all'Area Operativa e Gestionale, in coordinamento con il Direttore Generale, nella risoluzione di questioni di natura giuridica che attengono alla gestione operativa del Fondo; verifica della compatibilità delle scelte gestionali adottate rispetto al quadro normativo di riferimento)
- Funzione Comunicazione e Promozione (analisi e realizzazione di progetti di comunicazione e promozione del Fondo).

Gestione finanziaria

FON.TE. ha adottato una gestione multicomparto, proponendo una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- Comparto Garantito
- Comparto Bilanciato
- Comparto Crescita
- Comparto Dinamico

Per quanto attiene alla gestione delle risorse, conferita sulla base di apposite convenzioni senza trasferimento di titolarità, il patrimonio del comparto Garantito è affidato a Unipol Assicurazioni S.p.A, con delega di gestione a J.P. MORGAN Asset Management S.a.r.l., e ad Intesa Sanpaolo Vita S.p.A, con delega di gestione a Eurizon Capital SGR S.p.A., i patrimoni del comparto Crescita e del comparto Dinamico sono interamente affidati a Groupama Asset Management SGR S.p.A. mentre il patrimonio del comparto Bilanciato è affidato ai seguenti soggetti:

- Axa Investment Managers Paris S.A.
- Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.
- Anima SGR S.p.A..

- UBS Global Asset Management (Italia) Sgr S.p.A.
- Edmond de Rothschild Asset Management.
- Pimco Europe Ltd.
- BNP Paribas Asset Management.

La gestione delle risorse finanziarie deve avvenire secondo principi di sicurezza e prudenza, nel rispetto della normativa vigente e dello statuto ed a tutela dei lavoratori associati. Essa deve, pertanto, soddisfare i seguenti principi generali:

- diversificazione degli investimenti nel rispetto della normativa vigente
- diversificazione dei rischi
- minimizzazione dei costi di transazione, gestione e funzionamento del Fondo
- massimizzazione dei rendimenti netti

Linee di indirizzo della gestione

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 166/2014, nonché le disposizioni della Commissione di Vigilanza, i gestori hanno svolto la propria attività secondo le seguenti linee di indirizzo:

COMPARTO GARANTITO

Finalità della gestione: è destinato ad accogliere prevalentemente il conferimento tacito del TFR ai sensi della normativa vigente. Tale comparto, attivo dal 1 luglio 2007, si caratterizza pertanto per essere il comparto con la politica di investimento più prudentiale.

Garanzia: la restituzione del capitale a scadenza della durata quinquennale delle convenzioni, nonché la garanzia della restituzione del capitale rivalutato in base all'inflazione europea maturatasi durante la validità delle predette convenzioni, al verificarsi dei seguenti eventi: morte, invalidità permanente, pensionamento, inoccupazione per un periodo superiore ai 48 mesi, trasferimento a seguito di perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo ai sensi dell'art. 14, comma 2, del D.Lgs. 252/05.

Orizzonte temporale: breve (fino a 5 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: ciascun gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a ottenere rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR.

Strumenti finanziari: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 10% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte;

Categorie di emittenti e settori industriali: ciascun gestore effettua le scelte di investimento avendo cura di rispettare i seguenti limiti:

- Titoli di capitale, quotati su mercati regolamentati, a norma dell'art. 4 del D.M. Tesoro n. 166/2014;
- Titoli di debito, quotati su mercati regolamentati, a norma dell'art. 4 del D.M. Tesoro n. 166/2014 e con elevato rating, rientrante nell'Investment Grade di almeno una delle Agenzie S&P, Moody's o Fitch; qualora il rating dell'emittente un titolo presente nel portafoglio si riduca sotto tale limite il Gestore, in linea con le disposizioni della circolare Covip n.5089 del 22 luglio 2013, sulla base delle proprie valutazioni sul merito creditizio dell'emittente, decide le azioni da intraprendere segnalando prontamente al Fondo. I titoli di debito subordinati sono ammessi per la sola tipologia "Lower Tier Two".

Investimenti alternativi, OICR, derivati:

Ai gestori è consentito acquisire:

- quote di OICR, ETF, SICAV e altri fondi comuni rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del gestore, a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio. Inoltre i programmi e i limiti di investimento di tali fondi comuni devono essere sostanzialmente compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione. Sul Fondo non vengono fatti gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR, ETF, SICAV

acquisiti. A tal fine, qualora necessario per tali attività di investimento, si dovranno concludere preventivamente accordi di retrocessione dei costi tra le parti interessate e il Fondo;

- contratti derivati secondo la definizione dell'art. 1 del D.M. Tesoro n. 166/2014, nei limiti dell'art.5 del medesimo D.M. Tesoro n. 166/2014 e in conformità con le linee di indirizzo della gestione del Fondo. Per le operazioni riguardanti strumenti derivati il rating della controparte deve risultare non inferiore al livello A- e A3 di almeno una delle agenzie S&P, Moody's o Fitch.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente Area Euro

Rischio cambio: gli attivi in divisa estera, al netto delle coperture del rischio di cambio, non possono superare il 30% del totale di gestione.

Benchmark: il benchmark del comparto è composto per il 50% da indici di mercato (di cui il 5% azionari e il 95% obbligazionari) e per il 50% dal Tasso di Rivalutazione del TFR.

- 47,5% JP Morgan EGBI 1-5 anni Investment Grade
- 2,5% DJ Sustainability WORLD Net Return
- 50 % Tasso di Rivalutazione del TFR

COMPARTO BILANCIATO

Finalità della gestione: ottenere una moderata rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale.

Orizzonte temporale: medio – oltre 5 anni.

Grado di rischio: medio

Politica di investimento:

Politica di gestione: la gestione ha come obiettivo quello di massimizzare il tasso di rendimento tenuto conto del rischio assunto. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.

Strumenti finanziari: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari contemplati nell'art. 1 del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni;

Categorie di emittenti e settori industriali: fermo restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il patrimonio affidato in gestione può essere investito in liquidità, in titoli di debito ed in titoli di capitale (nei differenziati limiti previsti dalle convenzioni dei singoli Gestori Finanziari). In particolare:

- titoli di capitale quotati o quotandi di soggetti residenti nei Paesi aderenti all'OCSE;
- titoli di capitale quotati emessi da soggetti residenti in Paesi non aderenti all'OCSE;
- titoli di debito quotati o quotandi emessi da Paesi aderenti all'OCSE o da organismi internazionali cui aderisca almeno uno dei Paesi appartenenti all'Unione Europea, che presentino un rating non inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's); in assenza di rating per il singolo titolo governativo (ad esempio, BOT e CCT) o emesso da organismo internazionale si fa riferimento al rating del Paese o dell'organismo internazionale emittente;
- titoli di debito quotati di emessi da Paesi non aderenti all'OCSE, con vita residua non superiore a 5 anni che presentino un rating non inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's); in assenza di rating per il singolo titolo governativo (ad esempio, BOT e CCT) o emesso da organismo internazionale si fa riferimento al rating del Paese o dell'organismo internazionale emittente;
- titoli di debito quotati o quotandi emessi da soggetti residenti nei Paesi aderenti all'OCSE senior o subordinati con livello di subordinazione non inferiore a Lower Tier 2 (o Tier 2 di nuova emissione), che presentino un rating non inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's);
- titoli di debito quotati senior emessi da soggetti residenti nei Paesi non aderenti all'OCSE con vita residua non superiore ai 5 anni, che presentino un rating non inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's).

Qualora il rating dell'emittente un titolo di debito presente nel portafoglio si riduca sotto i limiti indicati, il Gestore, in linea con le disposizioni della circolare Covip n.5089 del 22 luglio 2013, sulla base delle proprie valutazioni sul merito creditizio dell'emittente, decide le azioni da intraprendere segnalandole prontamente al Fondo;

Investimenti alternativi, OICR, derivati:

Ai gestori è consentito acquisire:

- quote di OICR armonizzati rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 2009/65/CE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del GESTORE, a condizione che: essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio; i programmi e i limiti di investimento di tali strumenti siano compatibili con quelli delle

linee di indirizzo della gestione; il GESTORE fornisca tutte le informazioni funzionali ad un corretto espletamento dei controlli, in conformità alla disposizione di cui all'art. 4, comma 1, lettera b) della Deliberazione COVIP del 16/03/2012; sul FONDO non vengano fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle quote acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive;

- contratti derivati esclusivamente per finalità di copertura; il FONDO si riserva inoltre di autorizzare, previo accordo specifico e per periodi temporalmente limitati, l'utilizzo di strumenti derivati per le ulteriori finalità ammesse ai sensi della normativa vigente. Per le operazioni in contratti derivati su mercati non regolamentati o che non prevedono l'utilizzo di una controparte centrale di compensazione e garanzia, il rating della controparte non può essere inferiore a:

Moody's BT	Moody's LT	S&P BT	S&P LT
P-2	Baa1	A-2	BBB+

Il livello minimo di rating, con riferimento alla specifica tipologia di operazioni sui mercati non regolamentati (a breve o lungo termine) deve verificarsi per almeno una delle due agenzie citate.

Arece geografiche di investimento: prevalentemente Area Europea

Rischio cambio: Vige l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivante dagli investimenti in strumenti del mercato monetario ed obbligazionario denominati in valute diverse dall'Euro. Gli strumenti derivati su tassi di cambio sono, comunque, ammessi esclusivamente per finalità di copertura. La copertura di rischio di cambio nei confronti dell'Euro degli investimenti monetari ed obbligazionari denominati in divisa diversa dall'Euro si ritiene soddisfatta qualora la copertura stessa non risulti inferiore al 95% del totale degli investimenti in strumenti del mercato monetario ed obbligazionario non denominati in Euro. La copertura non deve superare il 100% della posizione valutaria in ogni singola valuta da coprire al momento in cui viene effettuata l'operazione.

Benchmark: Il benchmark del comparto è composto per il 20% di indici azionari e per l'80% di indici obbligazionari.

Indice	Ticker Bloomberg	Peso
JPMorgan Emu Govt. Inv. Grade 1-3 y Total Return Index	JNEUI1R3 Index	45%
Bofa ML Pan Europe Govt. All Mats Total Return Index Hedged in Euro	W0GE Index (total return, euro hedged)	20%
Barclays EGILB All Markets Ex-Greece Inflation-Linked Bond Total Return Index	BCET1T Index	5%
Bofa ML Us Large Cap Corporate All mats Total Return Index Hedged in euro	C0AL index (total return, euro hedged)	10%
Dow Jones Sustainability World Net Return in Euro	W1SGITRE Index	20%

COMPARTO CRESCITA

Finalità della gestione: ottenere una media rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale

Orizzonte temporale: medio lungo – oltre 10 anni.

Grado di rischio: Medio-alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: la gestione ha come obiettivo quello di massimizzare il tasso di rendimento tenuto conto del rischio assunto. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.

Strumenti finanziari: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari contemplati nell'art. 1 del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni;

Categorie di emittenti e settori industriali: fermo restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il patrimonio affidato in gestione può essere investito in liquidità, in titoli di capitale, con un limite minimo del 25% ed un limite massimo del 45% del valore di mercato del portafoglio, ed in titoli di debito per la restante parte. In particolare:

- titoli di capitale quotati o quotandi di soggetti residenti nei Paesi aderenti all'OCSE;
- titoli di capitale quotati emessi da soggetti residenti in Paesi non aderenti all'OCSE;

- titoli di debito quotati o quotandi emessi da Paesi aderenti all'OCSE o da organismi internazionali cui aderisca almeno uno dei Paesi appartenenti all'Unione Europea, che presentino un rating non inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's); in assenza di rating per il singolo titolo governativo (ad esempio, BOT e CCT) o emesso da organismo internazionale si fa riferimento al rating del Paese o dell'organismo internazionale emittente;
- titoli di debito quotati o quotandi emessi da Paesi non aderenti all'OCSE, con vita residua non superiore a 5 anni che presentino un rating non inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's); in assenza di rating per il singolo titolo governativo (ad esempio, BOT e CCT) o emesso da organismo internazionale si fa riferimento al rating del Paese o dell'organismo internazionale emittente;
- titoli di debito quotati o quotandi emessi da soggetti residenti nei Paesi aderenti all'OCSE senior o subordinati con livello di subordinazione non inferiore a Lower Tier 2 (o Tier 2 di nuova emissione), che presentino un rating non inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's).

Qualora il rating dell'emittente un titolo di debito presente nel portafoglio si riduca sotto i limiti indicati, il Gestore, in linea con le disposizioni della circolare Covip n.5089 del 22 luglio 2013, sulla base delle proprie valutazioni sul merito creditizio dell'emittente, decide le azioni da intraprendere segnalando prontamente al Fondo;

Investimenti alternativi, OICR, derivati:

Ai gestori è consentito acquisire:

- quote di OICR armonizzati rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 2009/65/CE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del GESTORE, a condizione che: essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio; i programmi e i limiti di investimento di tali strumenti siano compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione; il GESTORE fornisca tutte le informazioni funzionali ad un corretto espletamento dei controlli, in conformità alla disposizione di cui all'art. 4, comma 1, lettera b) della Deliberazione COVIP del 16/03/2012; sul FONDO non vengano fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle quote acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive;
- contratti derivati esclusivamente per finalità di copertura; il FONDO si riserva inoltre di autorizzare, previo accordo specifico e per periodi temporalmente limitati, l'utilizzo di strumenti derivati per le ulteriori finalità ammesse ai sensi della normativa vigente. Per le operazioni in contratti derivati su mercati non regolamentati o che non prevedono l'utilizzo di una controparte centrale di compensazione e garanzia, il rating della controparte non può essere inferiore a:

Moody's BT	Moody's LT	S&P BT	S&P LT
P-2	Baa1	A-2	BBB+

Il livello minimo di rating, con riferimento alla specifica tipologia di operazioni sui mercati non regolamentati (a breve o lungo termine) deve verificarsi per almeno una delle due agenzie citate.

Are geografiche di investimento: prevalentemente Paesi OCSE.

Rischio cambio: Vigge l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivante dagli investimenti in strumenti del mercato monetario ed obbligazionario denominati in valute diverse dall'Euro. Gli strumenti derivati su tassi di cambio sono, comunque, ammessi esclusivamente per finalità di copertura. La copertura di rischio di cambio nei confronti dell'Euro degli investimenti monetari ed obbligazionari denominati in divisa diversa dall'Euro si ritiene soddisfatta qualora la copertura stessa non risulti inferiore al 95% del totale degli investimenti in strumenti del mercato monetario ed obbligazionario non denominati in Euro. La copertura non deve superare il 100% della posizione valutaria in ogni singola valuta da coprire al momento in cui viene effettuata l'operazione.

Benchmark: Il benchmark del comparto è composto per il 35% di indici azionari e per il 65% di indici obbligazionari.

Indice	Ticker Bloomberg	Peso
JPMorgan Emu Govt. Inv. Grade 1-3 y Total Return Index	JNEUI1R3 Index	15%
Bofa ML Pan Europe Govt. All Mats Total Return Index Hedged in Euro	W0GE Index (total return, euro hedged)	35%
Barclays EGILB All Markets Ex-Greece Inflation-Linked Bond Total Return Index	BCET1T Index	5%
JPM Us Govt. All Mats Total Return Index Hedged in Euro	JHUCUS Index	10%
Dow Jones Sustainability World Net Return in Euro	W1SGITRE Index	35%

COMPARTO DINAMICO

Finalità della gestione: ottenere una significativa rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale.

Orizzonte temporale: lungo – oltre 15 anni.

Grado di rischio: Alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: la gestione ha come obiettivo quello di massimizzare il tasso di rendimento tenuto conto del rischio assunto. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.

Strumenti finanziari: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari contemplati nell'art. 1 del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni;

Categorie di emittenti e settori industriali: fermo restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il patrimonio affidato in gestione può essere investito in liquidità, in titoli di capitale, con un limite minimo del 50% ed un limite massimo del 70% del valore di mercato del portafoglio, ed in titoli di debito per la restante parte. In particolare:

- titoli di capitale quotati o quotandi di soggetti residenti nei Paesi aderenti all'OCSE;
- titoli di capitale quotati emessi da soggetti residenti in Paesi non aderenti all'OCSE;
- titoli di debito quotati o quotandi emessi da Paesi aderenti all'OCSE o da organismi internazionali cui aderisca almeno uno dei Paesi appartenenti all'Unione Europea, che presentino un rating non inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's); in assenza di rating per il singolo titolo governativo (ad esempio, BOT e CCT) o emesso da organismo internazionale si fa riferimento al rating del Paese o dell'organismo internazionale emittente;
- titoli di debito quotati di emessi da Paesi non aderenti all'OCSE, con vita residua non superiore a 5 anni che presentino un rating non inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's); in assenza di rating per il singolo titolo governativo (ad esempio, BOT e CCT) o emesso da organismo internazionale si fa riferimento al rating del Paese o dell'organismo internazionale emittente;
- titoli di debito quotati o quotandi emessi da soggetti residenti nei Paesi aderenti all'OCSE senior o subordinati con livello di subordinazione non inferiore a Lower Tier 2 (o Tier 2 di nuova emissione), che presentino un rating non inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's).

Qualora il rating dell'emittente un titolo di debito presente nel portafoglio si riduca sotto i limiti indicati, il Gestore, in linea con le disposizioni della circolare Covip n.5089 del 22 luglio 2013, sulla base delle proprie valutazioni sul merito creditizio dell'emittente, decide le azioni da intraprendere segnalandole prontamente al Fondo;

Investimenti alternativi, OICR, derivati:

Ai gestori è consentito acquisire:

- quote di OICR armonizzati rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 2009/65/CE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del gruppo di appartenenza del GESTORE, a condizione che: essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio; i programmi e i limiti di investimento di tali strumenti siano compatibili con quelli delle linee di indirizzo della gestione; il GESTORE fornisca tutte le informazioni funzionali ad un corretto espletamento dei controlli, in conformità alla disposizione di cui all'art. 4, comma 1, lettera b) della Deliberazione COVIP del 16/03/2012; sul FONDO non vengano fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle quote acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive;
- contratti derivati esclusivamente per finalità di copertura; il FONDO si riserva inoltre di autorizzare, previo accordo specifico e per periodi temporalmente limitati, l'utilizzo di strumenti derivati per le ulteriori finalità ammesse ai sensi della normativa vigente. Per le operazioni in contratti derivati su mercati non regolamentati o che non prevedono l'utilizzo di una controparte centrale di compensazione e garanzia, il rating della controparte non può essere inferiore a:

Moody's BT	Moody's LT	S&P BT	S&P LT
P-2	Baa1	A-2	BBB+

Il livello minimo di rating, con riferimento alla specifica tipologia di operazioni sui mercati non regolamentati (a breve o lungo termine) deve verificarsi per almeno una delle due agenzie citate.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente Paesi OCSE.

Rischio cambio: Vigè l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivante dagli investimenti in strumenti del mercato monetario ed obbligazionario denominati in valute diverse dall'Euro. Gli strumenti derivati su tassi di cambio sono, comunque, ammessi esclusivamente per finalità di copertura. La copertura di rischio di cambio nei confronti dell'Euro degli investimenti monetari ed obbligazionari

denominati in divisa diversa dall'Euro si ritiene soddisfatta qualora la copertura stessa non risulti inferiore al 95% del totale degli investimenti in strumenti del mercato monetario ed obbligazionario non denominati in Euro. La copertura non deve superare il 100% della posizione valutaria in ogni singola valuta da coprire al momento in cui viene effettuata l'operazione.

Benchmark: Il benchmark del comparto è composto per il 60% di indici azionari e per il 40% di indici obbligazionari.

Indice	Ticker Bloomberg	Peso
Bofa ML Pan Europe Govt. All Mats Total Return Index Hedged in Euro	W0GE Index (total return, euro hedged)	30%
Barclays EGILB All Markets Ex-Greece Inflation-Linked Bond Total Return Index	BCET1T Index	5%
JPM Us Govt. All Mats Total Return Index Hedged in Euro	JHUCUS Index	5%
Dow Jones Sustainability World Net Return in Euro	W1SGITRE Index	35%
Dow Jones Sustainability World Net Return in Local Currency	DJSWICLN Index	25%

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono state depositate presso la Banca depositaria Società Generale Securities Services Spa con sede in Milano, Via Benigno Crespi 19/A.

La Banca depositaria esegue le istruzioni impartite dai soggetti gestori del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo, ai criteri stabiliti nel Decreto del Ministero del Tesoro n. 166/2014 e alla convenzione di gestione.

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

La Banca depositaria è tenuta a comunicare per iscritto agli Organi Amministrativi del Fondo e alla Commissione di Vigilanza ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie, l'incarico è stato assegnato con decorrenza dal 15 aprile 2008 a UNIPOLSAI S.p.A., con sede legale in Bologna, Via Stalingrado, 45 – Italia, e sede operativa in Firenze, Via Lorenzo il Magnifico 1 – Italia.

Nel corso del 2016 vi sono state 29 nuove accensioni di rendita che portano ad un totale di 62 rendite erogate.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2016 è stata effettuata sulla base dei criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione integrati, ove necessario, da quanto esplicitamente riportato nei seguenti paragrafi.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

I contributi dovuti dagli aderenti sono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni che le posizioni individuali degli aderenti vengono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi riconciliati. I contributi dovuti, in base alle liste di contribuzione inviate anche se non ancora introitate, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni disponibili il giorno cui si riferisce la valutazione. Per i titoli esteri il prezzo "Last", per i titoli obbligazionari italiani il prezzo "medio ponderato" o il prezzo "ufficiale" e per i titoli azionari italiani il prezzo

di “riferimento”. I titoli azionari quotati sono valutati sulla base dell’ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato. I titoli obbligazionari quotati sono valutati sulla base dell’ultima quotazione disponibile rilevata sul corrispondente mercato. Nel caso in cui il corrispondente mercato non offra un’apprrezzabile continuità di valutazione, viene considerato un secondo mercato. Nel caso in cui dai corrispondenti mercati individuati non sia rilevabile una quotazione negli ultimi 15 giorni precedenti il giorno di valutazione, viene assegnato un diverso criterio di valutazione secondo una matrice prestabilita. Gli OICR vengono valutati all’ultimo NAV disponibile, ad eccezione degli ETF e dei fondi chiusi quotati che vengono valutati secondo l’ultima quotazione disponibile nel mercato di acquisto o di quotazione.

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

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell’operazione oggetto di valutazione.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell’esercizio (rilevazione ufficiale BCE).

Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Le operazioni pronti contro termine che prevedono l’obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione, sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l’importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Le imposte del Fondo sono iscritte in Conto Economico alla voce 80 “Imposta sostitutiva” e in Stato Patrimoniale alla voce delle Attività 50 “Crediti di imposta” o delle Passività 50 “Debiti di imposta”.

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull’incremento (che comporta un debito d’imposta) del valore del patrimonio dell’esercizio.

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

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

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

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale e se del caso rettificati per adeguarli al loro presumibile valore di realizzo.

I debiti sono iscritti al nominale.

Gli oneri ed i proventi, diversi dai contributi, sono imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell’incasso e del pagamento.

Le garanzie acquisite sulle posizioni individuali relative al comparto “Garantito” sono iscritte fra le attività alla voce 30 “Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali” e fra le passività alla voce 30 “Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali”. L’importo iscritto è pari alla differenza tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle risorse conferite in gestione.

Imposta sostitutiva

In conformità con l’articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall’articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l’imposta sostitutiva è calcolata applicando un’aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta.

Criteri di riparto delle poste comuni

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

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

Deroghe e principi particolari

Nel corso dell'esercizio è stata confermata la modalità di registrazione degli interessi di mora basata sul principio di cassa come fatto nell'esercizio precedente.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote perseguono il fine di evitare salti nel valore della quota. Si tiene pertanto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di ciascun comparto viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza mensile.

Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 32.262 unità di cui attive 31.992, per un totale di 205.317 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2016	ANNO 2015
Aderenti attivi	205.317	199.517
Aziende	32.262	31.004

Fase di accumulo

Comparto Bilanciato

⇒ Iscritti attivi: 86.546

Comparto Garantito

⇒ Iscritti attivi: 109.883

Comparto Crescita

⇒ Iscritti attivi: 4.798

Comparto Dinamico

⇒ Iscritti attivi: 4.185

Fase di erogazione

Pensionati: 62

	ANNO 2016	ANNO 2015
Pensionati	62	33

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (205.412) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto alcuni aderenti versano la propria contribuzione su entrambi i comparti. Si tratta nello specifico di quegli iscritti definiti “silenti parziali” che già versavano parte del proprio TFR a FON.TE. sul comparto unico (ora Bilanciato) e che a seguito della riforma della previdenza complementare versano ora anche il TFR residuo che viene investito nel comparto Garantito (trattandosi di conferimento tacito).

Compensi spettanti ai componenti gli organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16 nonché comma 1, punto 22-bis, del Codice Civile, nonché da quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2016, comparati con l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (cassa previdenza e I.V.A., pari rispettivamente a € 2.592 e a € 11.972) ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2016	COMPENSI 2015
Amministratori	188.933 *	174.162 *
Sindaci	51.300 *	49.507 *

* il maggior costo dei compensi degli amministratori è dovuto alle maggiori riunioni organizzate per i vari comitati.

* il maggior costo dei compensi dei sindaci è dovuto alle maggiori riunioni organizzate per i vari comitati.

Compensi spettanti alla società di revisione

	COMPENSI 2016	COMPENSI 2015
Deloitte & Touche S.p.A.	22.500	22.500

L'importo indicato è al netto degli oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori)

La tabella riporta la numerosità media e a fine esercizio del personale, in qualunque forma di rapporto di lavoro utilizzato, suddiviso per categorie.

Descrizione	Media		Al 31 dicembre	
	2016	2015	2016	2015
Direttore	1	1	1	1
Personale dipendente				
Quadri	1	1	1	1
Impiegati	14	13,17	14	14
Totale	15	14,17	15	15

Il personale dipendente è composto da 15 unità.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni nella società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,75% del capitale, come consentito dall'art. 69, comma 17, della Legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della suddetta società. Mefop S.p.A. ha lo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

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

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità, sia in sede di acquisizione che di trasferimento, la Covip ha ritenuto che il Fondo debba indicare le suddette partecipazioni unicamente nella Nota Integrativa.

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Le poste comuni vengono ora ripartite secondo il criterio sopra indicato sui quattro comparti.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	3.399.108.503	3.075.993.254
20-a) Depositi bancari	190.278.808	222.900.516
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.294.634.249	2.029.157.854
20-d) Titoli di debito quotati	254.538.860	221.688.574
20-e) Titoli di capitale quotati	432.830.454	388.285.111
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	140.239.572	170.121.133
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	20.843.054	20.127.968
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	61.947.265	16.288.379
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	3.796.241	7.423.719
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	7.488	12.427
40 Attivita' della gestione amministrativa	37.015.297	31.885.319
40-a) Cassa e depositi bancari	32.246.841	28.233.406
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	329
40-c) Immobilizzazioni materiali	56.153	70.208
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	4.712.303	3.581.376
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.436.131.288	3.107.891.000

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Passivita' della gestione previdenziale	41.515.923	43.467.273
10-a) Debiti della gestione previdenziale	41.515.923	43.467.273
20 Passivita' della gestione finanziaria	65.881.257	23.199.939
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	62.299.114	22.338.374
20-e) Debiti su operazioni forward / future	3.582.143	861.565
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	7.488	12.427
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.645.603	1.495.900
40-a) TFR	206	203
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	615.629	688.069
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.029.768	807.628
50 Debiti di imposta	14.193.100	11.808.195
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	123.243.371	79.983.734
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	3.312.887.917	3.027.907.266
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	149.223.333	121.012.391
Contributi da ricevere	-149.223.333	-121.012.391
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	26.523.405	328.200
Controparte c/contratti futures	-26.523.405	-328.200
Valute da regolare	-357.595.269	-248.601.952
Controparte per valute da regolare	357.595.269	248.601.952

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2016	31/12/2015
10 Saldo della gestione previdenziale	214.540.211	211.981.140
10-a) Contributi per le prestazioni	411.459.455	397.693.671
10-b) Anticipazioni	-58.031.515	-54.284.945
10-c) Trasferimenti e riscatti	-119.369.889	-110.287.372
10-d) Trasformazioni in rendita	-857.130	-778.374
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-19.201.594	-20.862.265
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-2.855	-3.229
10-i) Altre entrate previdenziali	543.739	503.654
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	91.166.517	85.004.237
30-a) Dividendi e interessi	70.481.545	68.799.000
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	20.684.753	16.202.980
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	219	2.257
40 Oneri di gestione	-6.532.977	-6.694.441
40-a) Societa' di gestione	-6.015.151	-6.212.903
40-b) Banca depositaria	-517.826	-481.538
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	84.633.540	78.309.796
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	5.205.109	4.829.467
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.508.367	-1.228.426
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.679.061	-1.808.173
60-d) Spese per il personale	-576.962	-590.118
60-e) Ammortamenti	-23.513	-30.336
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	112.562	135.214
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.029.768	-807.628
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-500.000	-500.000
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	299.173.751	290.290.936
80 Imposta sostitutiva	-14.193.100	-17.655.552
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	284.980.651	272.635.384

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato e il dettaglio di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei quattro comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo. Per facilità di lettura si riportano i saldi aggregati anche delle altre voci che compongono il bilancio.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate amministrative	% di riparto
GARANTITO	2.517.478,21	51,34%
BILANCIATO	2.145.580,46	43,75%
CRESCITA	129.440,05	2,64%
DINAMICO	111.489,02	2,27%
Totale	4.903.987,74	100,00%

Attività

20 – Investimenti in gestione	€ 3.399.108.503
a) Depositi bancari	€ 190.278.808
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	€ 2.294.634.249
d) Titoli di debito quotati	€ 254.538.860
e) Titoli di capitale quotati	€ 432.830.454
h) Quote di O.I.C.R.	€ 140.239.572
l) Ratei e risconti attivi	€ 20.843.054
n) Altre attività della gestione finanziaria	€ 61.947.265
p) Margini e crediti su operazioni forward/future	€ 3.796.241
30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	€ 7.488
40 - Attività della gestione amministrativa	€ 37.015.297
a) Cassa e depositi bancari	€ 32.246.841

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	19.091.501	14.363.442
Disponibilità liquide - Conto raccolta	11.044.227	11.973.498
Disponibilità liquide - Conto spese	2.110.996	1.893.482
Depositi Postali - Conto di credito speciale	129	2.797
Denaro e altri valori in cassa	14	137
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-26	50
Totale	32.246.841	28.233.406

b) Immobilizzazioni immateriali

c) Immobilizzazioni materiali

€ 56.153

La voce è costituita da:

- macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 49.985
- mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 6.168

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2016 e nei precedenti.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 4.712.303

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Crediti verso Gestori	4.471.983	3.186.743
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	90.706	212.358
Crediti verso Azienda per ristoro posizioni	45.232	44.580
Crediti verso aziende tardato pagamento	37.223	37.286
Risconti Attivi	28.481	48.969
Depositi cauzionali	18.367	18.366
Crediti verso Azienda	10.327	10.395
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	7.969	17.488
Crediti verso Erario	1.345	1.750
Anticipo a Fornitori	670	1.543
Crediti verso terzi	-	1.412
Note di credito da ricevere	-	486
Totale	4.712.303	3.581.376

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE..

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipati dal fondo.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la sede.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Crediti verso Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2017.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2017 dei costi addebitati nel 2016 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Assicurazioni	13.108	13.115
Servizi vari	8.348	10.027
Consulenze tecniche	7.025	25.827
Totale	28.481	48.969

50 – Crediti di Imposta € -

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 41.515.923

a) Debiti della gestione previdenziale € 41.515.923

20 – Passività della gestione finanziaria € 65.881.257

d) Altre passività della gestione finanziaria € 62.299.114

e) Debiti su operazioni forward/future € 3.582.143

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 7.488

40 – Passività della gestione amministrativa € 1.645.603

a) TFR € 206

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2016 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 615.629

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Fornitori	317.439	318.549
Fatture da ricevere	132.698	249.861
Altri debiti	37.832	88
Personale conto ferie	31.338	35.518
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	19.346	16.903
Personale conto 14 ^{esima}	17.563	16.197
Debiti verso Fondi Pensione	15.579	13.603
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	12.057	-

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	11.687	9.495
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	8.915	-
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	7.113	1.768
Debiti verso Amministratori	2.115	22.553
Erario addizionale regionale	626	-
Debiti per Imposta Sostitutiva	365	-
Debiti verso Fondo assistenza sanitaria	321	276
Erario addizionale comunale	230	-
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	152	145
Debiti verso Azienda	132	132
Personale conto nota spese	108	10
Debiti verso INAIL	13	220
Debiti verso Sindaci	-	2.534
Debiti verso Gestori	-	217
Totale	615.629	688.069

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2016
Service amministrativo	277.014
Servizi Vari	34.419
Bloomberg Finance	6.006
Totale	317.439

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2016
Spese per consulenze	59.137
Spese promozionali	47.802
Compensi società di revisione	13.688
Spese condominiali	6.382
Compensi consiglieri	2.094
Spese grafiche e tipografiche	1.434
Servizi vari	1.171
Spese di assistenza e manutenzione	366
Spese per organi sociali	326
Spese per gestione dei locali	177
Spese telefoniche	121

Totale	132.698
---------------	----------------

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2016.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2017.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2016 e regolarizzati nel mese di gennaio 2017.

I Debiti verso amministratori si riferiscono ai rimborsi spese spettanti ai consiglieri per il IV trimestre 2016 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 1.029.768

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate da rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

50 – Debiti di imposta € 14.193.100

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni € 3.312.887.917

Conti d'ordine € -181.848.531

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 214.540.211

a) Contributi per le prestazioni € 411.459.455

b) Anticipazioni € -58.031.515

c) Trasferimenti e riscatti € -119.369.889

d) Trasformazione in rendita € -857.130

e) Erogazioni in forma di capitale € -19.201.594

h) Altre uscite previdenziali € -2.855

i) Altre entrate previdenziali € 543.739

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 91.166.517

a) Dividendi e interessi	€ 70.481.545
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	€ 20.684.753
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	€ 219
40 – Oneri di gestione	€ -6.532.977
a) Società di gestione	€ -6.015.151
b) Banca depositaria	€ -517.826
50 – Margine della gestione finanziaria	€ 84.633.540
60 - Saldo della gestione amministrativa	€ -

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto una parte del saldo della gestione amministrativa (€ 500.000) è stato attribuito in maniera puntuale ad ogni iscritto attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno, mentre la parte rimanente (€ 1.029.768) è stata riscontata al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 5.205.109

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Quote associative	3.978.483	3.860.556
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	807.628	611.123
Trattenute per copertura oneri funzionamento	301.120	264.408
Quote iscrizione	117.878	93.380
Totale	5.205.109	4.829.467

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -1.508.367

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Servizi amministrativi	771.985	746.643
Contact center	308.976	219.951
Stampa e invio lettere ad aderenti	140.229	164.903
Stampa ed invio certificati	265.750	86.587
Gestione contabile	18.006	9.822
Gestione documentale	2.821	520
Amministrazione del personale	600	-

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Totale	1.508.367	1.228.426

c) Spese generali ed amministrative

€ -1.679.061

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Spese promozionali	238.314	311.741
Contributo annuale Covip	180.240	179.404
Costi Numero Verde	129.682	220.086
Compensi altri consiglieri	122.820	144.243
Retribuzioni Direttore	104.860	104.860
Consulenze tecniche	85.964	135.842
Costi godimento beni terzi - Affitto	73.740	73.741
Spese per funzione finanza	73.507	87.841
Servizi vari	66.942	47.882
Spese legali e notarili	38.440	30.349
Gettoni presenza altri consiglieri	35.954	10.545
Compensi altri sindaci	31.838	32.976
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	30.001	37.184
Spese grafiche e tipografiche	28.917	21.941
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	28.255	2.347
Controllo interno	28.116	28.116
Compensi Società di Revisione	27.451	27.449
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	24.113	31.760
Spese elettorali	23.000	-
Contributo INPS amministratori	22.374	11.558
Rimborsi spese altri Consiglieri	21.737	18.079
Contratto fornitura servizi	20.555	23.056
Spese telefoniche	19.800	11.071
Bolli e Postali	19.689	19.884
Viaggi, trasferte e alloggi vari	18.049	10.739
Compensi Presidente Collegio Sindacale	17.065	15.328
Assicurazioni	15.798	15.814
Quota associazioni di categoria	15.471	3.499
Spese per gestione dei locali	15.331	16.746
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	12.980	16.052
Gettoni presenza altri sindaci	12.920	8.412
Spese consulenza	12.688	-

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	10.281	8.936
Spese hardware e software	9.319	8.651
Spese per organi sociali	9.078	9.767
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	8.244	8.782
Spese di rappresentanza	7.920	98
Spese per spedizioni e consegne	7.445	6.429
Viaggi, trasferte e alloggi Promo	5.632	6.509
Rimborsi spese trasferte Direttore	5.307	9.589
Corsi, incontri di formazione	4.346	19.225
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	4.200	2.965
Rimborso spese società di revisione	2.744	2.745
Spese di assistenza e manutenzione	1.964	7.310
Contributo INPS sindaci	1.944	1.911
Spese varie	1.224	1.406
Imposte e Tasse diverse	926	247
Rimborsi spese altri sindaci	836	3.916
Rimborso spese delegati	438	991
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	348	342
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	215	1.898
Spese di marchio e logo	39	-
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	-	3.108
Internet Provider	-	2.631
Spese pubblicazione bando di gara	-	2.172
Totale complessivo	1.679.061	1.808.173

d) Spese per il personale**€ -576.962**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale dipendente a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Retribuzioni lorde	389.692	393.712
Contributi previdenziali dipendenti	111.216	113.239
T.F.R.	27.687	29.380
Contributi fondi pensione	23.997	28.576
Mensa personale dipendente	15.589	16.558
Contributi assistenziali dipendenti	4.148	3.634
Rimborsi spese dipendenti	3.000	3.379
INAIL	1.631	1.642
Arrotondamento attuale	160	128
Arrotondamento precedente	-158	-130
Totale	576.962	590.118

Al 31/12/2016 il personale è composto da 15 unità.

e) Ammortamenti**€ -23.513**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2016	Anno 2015
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	20.141	20.369
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	2.242	2.242
Ammortamento beni strumentali	800	-
Ammortamento Sito Internet	330	7.725
Totale	23.513	30.336

g) Oneri e proventi diversi**€ 112.562**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2016	Anno 2015
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	121.968	119.059
Sopravvenienze attive	8.930	26.517
Altri ricavi e proventi	5.406	2.276
Arrotondamento Attivo Contributi	86	72
Interessi attivi conto ordinario	33	795
Interessi attivi bancari	7	-
Arrotondamenti attivi	4	2
Totale	136.434	148.721

Le sopravvenienze attive si riferiscono a stanziamenti in eccesso fatti alla chiusura del precedente esercizio.

Gli altri ricavi e proventi sono relativi ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

Oneri

	Anno 2016	Anno 2015
Perdite su cambi - gest.amm.va	-	-2.164
Arrotondamenti passivi	-2	-2
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-5	-
Sanzioni amministrative	-26	-30
Arrotondamento Passivo Contributi	-98	-76
Oneri bancari	-571	-780
Altri costi e oneri	-1.246	-5.787
Sopravvenienze passive	-21.924	-4.668
Totale	-23.872	-13.507

Le sopravvenienze passive si riferiscono per lo più a mancati accantonamenti di costi nel precedente esercizio.

Gli altri costi e oneri si riferiscono ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ -1.029.768**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

l) Investimento avanzo copertura oneri**€ -500.000**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si è deciso di attribuire agli aderenti tramite l'operazione di emissione quota effettuata nel corso della valorizzazione del mese di dicembre.

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva**€ 299.173.751****80 - Imposta sostitutiva****€ -14.193.100**

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ 284.980.651

Nelle pagine seguenti si riportano gli schemi di bilancio e la nota integrativa per singolo comparto.

3. .2 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto BILANCIATO

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	2.019.769.299	1.824.270.162
20-a) Depositi bancari	73.001.143	25.767.021
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.223.526.028	1.180.910.753
20-d) Titoli di debito quotati	201.283.472	177.419.312
20-e) Titoli di capitale quotati	432.830.454	388.285.111
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	11.071.119	15.088.507
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	13.717.224	13.756.044
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	61.030.551	15.819.597
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	3.309.308	7.223.817
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	19.538.853	16.549.152
40-a) Cassa e depositi bancari	19.407.635	14.921.397
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	147
40-c) Immobilizzazioni materiali	24.568	31.373
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	106.650	1.596.235
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.039.308.152	1.840.819.314

3.2.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Passivita' della gestione previdenziale	22.693.189	23.750.061
10-a) Debiti della gestione previdenziale	22.693.189	23.750.061
20 Passivita' della gestione finanziaria	63.502.976	21.784.700
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	60.667.806	20.923.135
20-e) Debiti su operazioni forward / future	2.835.170	861.565
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	717.187	666.261
40-a) TFR	90	91
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	269.349	307.375
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	447.748	358.795
50 Debiti di imposta	11.445.322	8.008.224
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	98.358.674	54.209.246
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.940.949.478	1.786.610.068
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	65.287.820	54.075.937
Contributi da ricevere	-65.287.820	-54.075.937
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	26.523.405	328.200
Controparte c/contratti futures	-26.523.405	-328.200
Valute da regolare	-313.839.377	-248.601.952
Controparte per valute da regolare	313.839.377	248.601.952

3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2016	31/12/2015
10 Saldo della gestione previdenziale	102.300.907	99.947.100
10-a) Contributi per le prestazioni	214.362.091	208.667.618
10-b) Anticipazioni	-33.895.565	-32.591.228
10-c) Trasferimenti e riscatti	-65.693.615	-62.082.293
10-d) Trasformazioni in rendita	-623.607	-605.144
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-12.076.404	-13.667.120
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-39	-310
10-i) Altre entrate previdenziali	228.046	225.577
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	65.884.847	53.964.810
30-a) Dividendi e interessi	48.092.005	45.691.669
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	17.792.842	8.273.141
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-2.401.022	-3.598.984
40-a) Societa' di gestione	-2.096.922	-3.311.838
40-b) Banca depositaria	-304.100	-287.146
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	63.483.825	50.365.826
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.277.326	2.158.109
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-659.937	-548.938
60-c) Spese generali ed amministrative	-734.619	-808.005
60-d) Spese per il personale	-252.431	-263.701
60-e) Ammortamenti	-10.287	-13.556
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	49.248	60.421
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-447.748	-358.795
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-221.552	-225.535
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	165.784.732	150.312.926
80 Imposta sostitutiva	-11.445.322	-12.459.549
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	154.339.410	137.853.377

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	102.445.488,026		1.786.610.068
a) Quote emesse	12.205.790,815	214.590.137	
b) Quote annullate	-6.372.648,347	-112.289.230	
c) Variazione del valore quota		52.038.503	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			154.339.410
Quote in essere alla fine dell'esercizio	108.278.630,494		1.940.949.478

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 è pari a € 17,926.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 è pari a € 17,440.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 102.300.907 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 2.019.769.299

Le risorse del Fondo sono affidate ai gestori precisati nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i quattro gestori è riportata nella tabella seguente:

Gestore	Anno 2016	Anno 2015
AXA Investment Italia SIM S.p.A.	325.723.536	299.911.120
Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	331.460.352	306.922.886
ANIMA sgr S.p.A	232.961.067	204.591.502
UBS Global Asset Management (Italia) Sgr S.p.A.	267.601.425	253.171.861
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT	334.477.183	307.079.381
PIMCO Europe Ltd	189.880.651	172.483.096
BNP Paribas Asset Management	274.145.567	258.252.104
Totale	1.956.249.781	1.802.411.950

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 1.956.266.323), secondo il seguente prospetto:

	Importi
Totale risorse gestite	1.956.249.781
Crediti Previdenziali	129.232
Debiti per commissioni banca depositaria	-112.690
Totale	1.956.266.323

Le competenze maturati sul conto corrente di raccolta non sono inclusi nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di competenze ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

a) Depositi bancari**€ 73.001.143**

La voce, di importo pari a € 73.001.143, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 73.000.422) e dalle competenze maturate e non liquidate per (€ 721), destinate ai gestori finanziari una volta incassate.

L'importo dei depositi, al netto delle competenze sul conto di raccolta, è così suddiviso fra i gestori:

Gestore	Anno 2016	Anno 2015
AXA Investment Italia SIM S.p.A.	10.856.444	5.701.386
Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	29.438.726	5.712.293
ANIMA sgr S.p.A	1.397.429	3.829.901
UBS Global Asset Management (Italia) Sgr S.p.A.	-1.295.599	1.012.137
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT	15.553.473	7.905.750
PIMCO Europe Ltd	11.418.969	830.246
BNP Paribas Asset Management	5.630.980	766.155
Interessi	721	9.153
Totale depositi bancari	73.001.143	25.767.021

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali**€ 1.223.526.028****d) Titoli di debito quotati****€ 201.283.472****e) Titoli di capitale quotati****€ 432.830.454****h) Quote di O.I.C.R.****€ 11.071.119****Titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari ad € 2.039.308.152:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 12/11/2017 2,15	IT0004969207	I.G - TStato Org.Int Q IT	36.567.055	1,79
2	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	27.445.514	1,35
3	CCTS EU 15/12/2022 FLOATING	IT0005137614	I.G - TStato Org.Int Q IT	25.261.575	1,24
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2020 4	IT0004594930	I.G - TStato Org.Int Q IT	24.572.742	1,20
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2018 3,5	IT0004957574	I.G - TStato Org.Int Q IT	24.402.140	1,20
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2018 1,7	IT0004890882	I.G - TStato Org.Int Q IT	24.104.686	1,18
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2021 3,75	IT0004966401	I.G - TStato Org.Int Q IT	22.797.680	1,12
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2018 3,5	IT0004907843	I.G - TStato Org.Int Q IT	22.347.148	1,10
9	BELGIUM KINGDOM 22/06/2024 2,6	BE0000332412	I.G - TStato Org.Int Q UE	22.222.728	1,09
10	CCTS EU 15/11/2019 FLOATING	IT0005009839	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.346.478	1,00
11	CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.893.570	0,98
12	UK TSY 4 1/4% 2032 07/06/2032 4,25	GB0004893086	I.G - TStato Org.Int Q UE	18.863.755	0,93

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
13	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	18.311.165	0,90
14	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	16.371.570	0,80
15	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2018 ,25	ES00000127D6	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.329.144	0,80
16	IRISH TSY 0,8% 2022 15/03/2022 ,8	IE00BJ38CQ36	I.G - TStato Org.Int Q UE	15.205.135	0,75
17	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.913.000	0,73
18	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2019 4,6	ES00000121L2	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.556.540	0,71
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2019 1,5	IT0005030504	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.543.864	0,71
20	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2020 4	ES00000122D7	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.514.811	0,71
21	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2018 3,75	ES00000124B7	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.817.829	0,63
22	UK TSY 4 1/4% 2027 07/12/2027 4,25	GB00B16NNR78	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.111.079	0,59
23	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2019 4,25	IT0003493258	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.054.180	0,59
24	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2019 4,25	FR0000189151	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.631.898	0,57
25	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2019 1	FR0011708080	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.579.535	0,57
26	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2019 2,75	ES00000124V5	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.481.000	0,56
27	FINNISH GOVERNMENT 15/04/2020 3,375	FI4000010848	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.318.100	0,55
28	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4	ES00000123X3	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.038.018	0,54
29	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2019 3,75	FR0010776161	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.675.150	0,52
30	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2018 4	FR0010604983	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.369.913	0,51
31	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES00000126Z1	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.351.000	0,51
32	CCTS EU 01/11/2018 FLOATING	IT0004922909	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.313.020	0,51
33	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2019 2,5	IT0004992308	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.975.780	0,49
34	SWEDISH GOVERNMENT 13/11/2023 1,5	SE0004869071	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.938.103	0,49
35	FINNISH GOVERNMENT 04/07/2028 2,75	FI4000037635	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.900.596	0,49
36	REGION OF ILE DE FRANCE 23/04/2027 ,625	FR0012685691	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.709.900	0,48
37	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	9.609.690	0,47
38	CITIGROUP INC	US1729674242	I.G - TCapitale Q OCSE	9.608.480	0,47
39	UK TSY 2 1/4% 2023 07/09/2023 2,25	GB00B7Z53659	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.438.468	0,46
40	BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	9.369.530	0,46
41	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2017 4,25	FR0010517417	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.326.028	0,46
42	IRISH TSY 4 1/2% 2020 18/04/2020 4,5	IE0034074488	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.318.400	0,46
43	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 28/11/2018 1,5	SK4120009234	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.310.500	0,46
44	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2017 5,5	ES0000012783	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.303.570	0,46
45	REPUBLIC OF POLAND 14/10/2021 ,875	XS1306382364	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.242.100	0,45
46	BELGIUM KINGDOM 22/06/2026 1	BE0000337460	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.182.888	0,45
47	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.124.033	0,45
48	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2021 3,25	FR0011059088	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.015.390	0,44
49	NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	8.990.050	0,44
50	REPUBLIC OF SLOVENIA 22/03/2018 4	XS0292653994	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.955.855	0,44
51	Altri			1.150.080.690	56,40
	Totale			1.868.711.073	91,66

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

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

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	28/12/2016	03/01/2017	300	USD	223.249
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2018 4,5	ES00000123Q7	30/12/2016	03/01/2017	4000000	EUR	4.373.230
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2018 4	DE0001135341	30/12/2016	03/01/2017	3300000	EUR	3.590.633
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5	IT0004273493	30/12/2016	03/01/2017	4850000	EUR	5.188.306
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2018 ,75	IT0005058463	30/12/2016	03/01/2017	3248000	EUR	3.292.223
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2018 1,25	NL0010200606	30/12/2016	03/01/2017	2300000	EUR	2.375.624
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/04/2018 0	NL0011005137	30/12/2016	03/01/2017	289000	EUR	291.719
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2018 4,65	AT0000385745	29/12/2016	03/01/2017	2512000	EUR	2.764.750

ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC ENT 10/2016	GB00BZC0LD27	15/12/2016	06/01/2017	912594	GBP	1.066
US TREASURY N/B 15/11/2026 2	US912828U246	29/12/2016	03/01/2017	1000000	USD	912.853
Totale						23.013.653

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

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
BELGIUM KINGDOM 22/06/2018 1,25	BE0000329384	30/12/2016	03/01/2017	328000	EUR	-339.584
BELGIUM KINGDOM 28/03/2019 4	BE0000315243	30/12/2016	03/01/2017	256000	EUR	-290.817
BELGIUM KINGDOM 28/09/2019 3	BE0000327362	30/12/2016	03/01/2017	239000	EUR	-264.755
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2018 ,25	ES00000127D6	30/12/2016	03/01/2017	234000	EUR	-236.141
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2018 4,1	ES00000121A5	30/12/2016	03/01/2017	625000	EUR	-679.222
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2019 4,6	ES00000121L2	30/12/2016	03/01/2017	1013000	EUR	-1.155.860
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2018 3,75	ES00000124B7	30/12/2016	03/01/2017	128000	EUR	-138.371
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2019 4,3	ES00000121O6	30/12/2016	03/01/2017	444000	EUR	-502.173
BUNDESobligation 11/10/2019 ,25	DE0001141703	30/12/2016	03/01/2017	1591000	EUR	-1.637.752
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2019 3,75	DE0001135374	30/12/2016	03/01/2017	297000	EUR	-335.538
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 14/12/2018 0	DE0001104669	30/12/2016	03/01/2017	1800000	EUR	-1.827.756
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 15/06/2018 0	DE0001104644	30/12/2016	03/01/2017	378000	EUR	-382.434
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	30/12/2016	03/01/2017	582000	EUR	-648.531
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2019 2,5	IT0004992308	30/12/2016	03/01/2017	420000	EUR	-446.607
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2018 3,5	IT0004907843	30/12/2016	03/01/2017	365000	EUR	-385.058
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2018 3,5	IT0004957574	30/12/2016	03/01/2017	615000	EUR	-660.032
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2019 1,05	IT0005069395	30/12/2016	03/01/2017	1733000	EUR	-1.785.444
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2018 ,3	IT0005139099	30/12/2016	03/01/2017	229000	EUR	-231.073
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2019 ,05	IT0005217929	30/12/2016	03/01/2017	512000	EUR	-512.568
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CA1363751027	28/12/2016	03/01/2017	3100	CAD	-201.158
FINNISH GOVERNMENT 15/09/2018 1,125	FI4000068663	30/12/2016	03/01/2017	222000	EUR	-229.597
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2019 0	FR0013101466	30/12/2016	03/01/2017	272000	EUR	-276.036
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2018 4	FR0010604983	30/12/2016	03/01/2017	802000	EUR	-874.153
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2018 4,25	FR0010670737	30/12/2016	03/01/2017	1885000	EUR	-2.070.203
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2019 8,5	FR0000570921	30/12/2016	03/01/2017	549000	EUR	-700.118
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2018 1	FR0011523257	30/12/2016	03/01/2017	371000	EUR	-383.291
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2019 ,5	FR0011993179	30/12/2016	03/01/2017	935000	EUR	-965.784
IRISH TSY 4,4% 2019 18/06/2019 4,4	IE00B2QTFG59	30/12/2016	03/01/2017	195000	EUR	-223.690
IRISH TSY 5,9% 2019 18/10/2019 5,9	IE00B6089D15	30/12/2016	03/01/2017	279000	EUR	-333.223
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2019 1,25	NL0010514246	30/12/2016	03/01/2017	99000	EUR	-104.234
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2018 4	NL0006227316	30/12/2016	03/01/2017	214000	EUR	-233.705
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2019 4	NL0009086115	30/12/2016	03/01/2017	279000	EUR	-318.102
REPUBLIC OF AUSTRIA 18/10/2019 ,25	AT0000A19XC3	30/12/2016	03/01/2017	729000	EUR	-747.792
Totale						-20.120.802

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre.2016 risultano i seguenti contratti derivati:

Tipologia	Strumento / Indice sottostante	Divisa	Valore posizione
Futures	EURO STOXX 50 Mar17	EUR	8.421.890
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar17	GBP	11.617.804
Futures	Russell 2000 Mini Mar17	USD	3.089.422
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar17	USD	3.394.289
Totale			26.523.405

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta.

Divisa	Tipo Operazione	Nominale	Cambio	Valore €
CHF	CORTA	2.600.000	1,07390	-2.421.082
DKK	CORTA	9.600.000	7,43440	-1.291.295
GBP	CORTA	89.857.088	0,85618	-104.951.164
GBP	LUNGA	2.889.912	0,85618	3.375.356
JPY	CORTA	600.000.000	123,40000	-4.862.237

Divisa	Tipo Operazione	Nominale	Cambio	Valore €
SEK	CORTA	152.600.000	9,55250	-15.974.876
USD	CORTA	266.651.985	1,05410	-252.966.498
USD	LUNGA	68.782.574	1,05410	65.252.419
Totale				-313.839.377

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	440.629.995	769.762.755	11.624.918	1.508.360	1.223.526.028
Titoli di Debito quotati	13.162.004	37.689.297	150.432.171	-	201.283.472
Titoli di Capitale quotati	15.287.361	174.471.661	236.185.972	6.885.460	432.830.454
Quote di OICR	-	11.071.119	-	-	11.071.119
Depositi bancari	73.000.422	-	-	-	73.000.422
Totale	542.079.782	992.994.832	398.243.061	8.393.820	1.941.711.495

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate per € 721.

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	1.127.718.600	33.119.319	141.789.571	46.136.027	1.348.763.517
USD	6.888.402	166.966.928	149.958.027	18.039.726	341.853.083
JPY	-	-	19.401.812	2.847.162	22.248.974
GBP	76.521.049	1.197.225	50.495.549	2.519.630	130.733.453
CHF	485.688	-	39.907.046	231.244	40.623.978
SEK	11.330.292	-	2.826.307	569.616	14.726.215
DKK	581.997	-	4.699.213	112.880	5.394.090
NOK	-	-	-	9.400	9.400
CAD	-	-	10.116.498	1.647.268	11.763.766
AUD	-	-	24.707.550	887.469	25.595.019
Totale	1.223.526.028	201.283.472	443.901.573	73.000.422	1.941.711.495

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	3,097	4,972	12,329	7,875
Titoli di Debito quotati	2,537	5,143	6,547	-

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

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31 dicembre 2016 poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
ADOBE SYSTEMS INC	US00724F1012	5000	USD	488.331
BNP PARIBAS	FR0000131104	16991	EUR	1.028.805
NESTLE SA-REG	CH0038863350	30000	CHF	2.040.693
AUTODESK INC	US0527691069	3000	USD	210.635
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	28300	USD	588.498
GKN PLC	GB0030646508	436500	GBP	1.691.082
LUXOTTICA GROUP SPA	IT0001479374	27110	EUR	1.385.321
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	10000	EUR	1.168.000
APPLE INC	US0378331005	5000	USD	549.379
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	200000	EUR	485.200
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	6000	EUR	594.780
PROLOGIS LP 15/08/2023 4,25	US74340XAW11	300000	USD	302.342
GENERAL ELECTRIC CO 10/01/2039 6,875	US36962G4B75	1115000	USD	1.489.928
VERIZON COMMUNICATIONS 15/09/2023 5,15	US92343VBR42	5430000	USD	5.692.099
VOLVO AB-B SHS	SE0000115446	65732	SEK	732.152
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	28200	USD	808.466
METRO AG	DE0007257503	61270	EUR	1.935.213
NOKIA OYJ	FI0009000681	359800	EUR	1.650.762
ERP OPERATING LP 15/04/2023 3	US26884ABA07	300000	USD	279.324
EDMOND DE ROTHSCHILD INDIA-R	FR0010850222	21530	EUR	3.373.320
EDR-GEOSPHERE-R	FR0011891365	26781,97	EUR	2.437.963
INTESA SANPAOLO SPA 24/02/2021 6,5	US46115HAD98	700000	USD	728.216
BNP PARIBAS CARDIF PERPETUAL VARIABLE	FR0012329845	500000	EUR	498.925
CATERPILLAR INC	US1491231015	8400	USD	739.034
EPR PROPERTIES 01/04/2025 4,5	US26884UAB52	100000	USD	94.085
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	48142	EUR	2.250.398
APPLE INC 04/08/2046 3,85	US037833CD08	100000	USD	90.211
GENERAL MOTORS FINL CO 07/09/2023 ,955	XS1485748393	100000	EUR	97.045
TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	3700	JPY	206.229
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	7790	EUR	1.169.669
GENERAL ELECTRIC CO 15/03/2032 6,75	US36962GXZ26	144000	USD	182.106
BOSTON SCIENTIFIC CORP 15/05/2022 3,375	US101137AQ02	600000	USD	578.427
INTESA SANPAOLO SPA 26/06/2024 5,017	US46115HAT41	400000	USD	351.921
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN 01/02/2023 3,3	US035242AL09	2900000	USD	2.796.941
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 19/10/2021 FLOATING	US86562MAJ99	1100000	USD	1.048.814
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	1700	USD	185.805
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	6000	EUR	532.500
INGERSOLL-RAND PLC	IE00B6330302	6000	USD	427.132
NETAPP INC	US64110D1046	16100	USD	538.703
TARGET CORP	US87612E1064	6500	USD	445.399
BURBERRY GROUP PLC	GB0031743007	104150	GBP	1.821.025
AMGEN INC	US0311621009	5000	USD	693.530
AVIVA PLC	GB0002162385	128132	GBP	727.924
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JP3481800005	2200	JPY	191.386
ERP OPERATING LP 01/06/2025 3,375	US26884ABD46	200000	USD	188.726
EDM ROTH-SELECTIVE JAPAN-R	FR0010983940	15920	EUR	2.506.604
INTESA SANPAOLO SPA 14/01/2020 1,125	XS1168003900	2500000	EUR	2.534.900

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 01/03/2021 2,95	US606822AA24	2000000	USD	1.903.577
DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2 15/06/2023 5,45	US25272KAG85	1000000	USD	1.007.125
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 14/07/2021 2,058	US86562MAE03	500000	USD	458.567
INTEL CORP	US4581401001	11000	USD	378.494
SAP SE	DE0007164600	11300	EUR	935.753
BNP PARIBAS	FR0000131104	17000	EUR	1.029.350
CITRIX SYSTEMS INC	US1773761002	2400	USD	203.343
CS INDEX-EQUITIES EMKT-DBEUR	LU0828707843	2400	EUR	2.753.232
MOODYS CORPORATION 15/02/2024 4,875	US615369AC97	500000	USD	515.440
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 16/01/2030 1,625	XS1167667283	450000	EUR	422.199
CRODA INTERNATIONAL PLC	GB00BYZWX769	28850	GBP	1.076.930
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	37000	USD	1.060.753
AXA SA	FR0000120628	25000	EUR	599.625
AMGEN INC	US0311621009	4094	USD	567.862
INTEL CORP	US4581401001	19082	USD	656.583
BNP PARIBAS	FR0000131104	48868	EUR	2.958.957
BOSTON SCIENTIFIC CORP 15/01/2020 6	US101137AK32	215000	USD	224.081
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	124315	EUR	301.588
ATOS SE	FR0000051732	19437	EUR	1.948.559
GENERAL ELECTRIC CO 09/10/2022 2,7	US369604BD45	400000	USD	379.330
AMAZON.COM INC 05/12/2024 3,8	US023135AN60	250000	USD	249.028
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	IE00BY7QL619	12393	USD	484.269
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	7000	EUR	327.215
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	4000	EUR	600.600
VOLKSWAGEN GROUP AMERICA 22/05/2020 2,4	US928668AM41	300000	USD	281.589
AMGEN INC 01/05/2025 3,125	US031162BY57	1100000	USD	1.017.508
MEDTRONIC INC 15/03/2025 3,5 (31/08/2015)	US585055BS43	550000	USD	536.710
INTESA SANPAOLO SPA 08/11/2018 4	XS0555977312	2500000	EUR	2.667.625
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE0974293251	2745	EUR	276.010
ABBOTT LABORATORIES 30/11/2023 3,4	US002824BE94	300000	USD	283.351
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	10000	EUR	661.100
CATERPILLAR INC	US1491231015	3000	USD	263.941
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JP3814000000	91	JPY	3.271
EBAY INC 09/03/2022 3,8	US278642AN33	700000	USD	686.871
DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2 15/06/2021 4,42	US25272KAD54	900000	USD	884.742
WALT DISNEY COMPANY/THE 30/07/2026 1,85	US25468PDM59	500000	USD	426.387
MICROSOFT CORP 08/08/2046 3,7	US594918BT09	1100000	USD	980.932
SAMSUNG ELECTR-GDR	US7960508882	4715	USD	3.341.339
AMGEN INC 15/06/2051 4,663 (14/06/2016)	US031162CE84	200000	USD	183.391
Totale				84.095.175

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-666.681.533	569.133.771	-97.547.762	1.235.815.304
Titoli di Debito quotati	-100.953.307	81.948.159	-19.005.148	182.901.466

Titoli di Capitale quotati	-403.326.929	377.115.299	-26.211.630	780.442.228
Quote di OICR	-11.142.273	15.494.447	4.352.174	26.636.720
Totale	-1.182.104.042	1.043.691.676	-138.412.366	2.225.795.718

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2016:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	1.235.815.304	0,000
Titoli di Debito quotati	8	-	8	182.901.466	0,000
Titoli di Capitale quotati	261.608	244.546	506.154	780.442.228	0,065
Quote di OICR	5.367	9.897	15.264	26.636.720	0,057
Totali	266.983	254.443	521.426	2.225.795.718	0,023

l) Ratei e risconti attivi**€ 13.717.224**

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 61.030.551**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Crediti per operazioni stipulate e non ancora regolate	23.013.653	14.946.628
Crediti per operazioni in divisa	37.484.192	381.476
Crediti per dividendi da incassare	378.274	288.798
Crediti Previdenziali	129.232	179.588
Crediti per commissioni di retrocessione	25.200	23.107
Totale	61.030.551	15.819.597

I crediti previdenziali si riferiscono a operazioni di cambio comparto avvenute nel corso dell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

p) Margini e crediti su operazioni forward / future**€ 3.309.308**

La voce è data dall'importo maturato per operazioni su valute a termine, in essere al 31/12/2016.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 19.538.853****a) Cassa e depositi bancari****€ 19.407.635**

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	13.423.469	8.254.947
Disponibilità liquide - Conto raccolta	5.060.516	5.818.990
Disponibilità liquide - Conto spese	923.598	846.127
Denaro e altri valori in cassa	56	61
Depositi Postali - Conto di credito speciale	7	1.250
Debiti verso Banche per liquidazioni e competenze	-11	-
Disponibilità liquide - Conto di transito	-	22
Totale	19.407.635	14.921.397

b) Immobilizzazioni immateriali

€ -

c) Immobilizzazioni materiali

€ 24.568

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 21.869, e dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 2.699 al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2016 e nei precedenti.

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	147	31.373
INCREMENTI DA		
Acquisti	-	3.994
Riattribuzione	-	-
DECREMENTI DA		
Riattribuzione	-3	-656
Ammortamenti	-144	-10.143
Rimanenze finali	-	24.568

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2016 dal comparto Bilanciato nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 106.650

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	39.686	94.895
Crediti verso Azienda per ristoro posizioni	19.790	19.921
Crediti verso aziende tardato pagamento	16.286	16.662
Risconti Attivi	12.461	21.882
Depositi cauzionali	8.036	8.207
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	4.992	3.666
Crediti verso Azienda	4.518	4.645
Crediti verso Erario	588	782
Anticipo a Fornitori	293	690
Crediti verso Gestori	-	1.424.037
Crediti verso terzi	-	631
Note di credito da ricevere	-	217
Totale	106.650	1.596.235

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE.

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipate dal fondo.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la sede.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2017 dei costi addebitati nel 2016 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Assicurazioni	5.735	5.861

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Servizi vari	3.652	4.480
Consulenze tecniche	3.074	11.541
Totale	12.461	21.882

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 22.693.189****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 22.693.189**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	6.115.600	5.929.982
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	5.426.826	6.697.853
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	3.261.929	3.128.090
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	2.656.641	3.196.805
Contributi da riconciliare	1.751.805	1.910.490
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	823.989	288.596
Passività della gestione previdenziale	775.396	299.742
Erario ritenute su redditi da capitale	707.828	1.210.424
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	362.779	321.421
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	350.595	199.519
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	322.933	361.811
Contributi da identificare	47.139	62.226
Trasferimenti da ricevere - in entrata	39.686	94.895
Contributi da rimborsare	35.820	30.494
Ristoro posizioni da riconciliare	12.962	6.665
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	737	5.082
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	237	684
Debiti verso aderenti - Riscatti	181	181
Interessi di mora da riconciliare	68	70
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	38	163
Debiti verso aderenti per rendita	-	4.868
Totale	22.693.189	23.750.061

I diversi Debiti per riscatti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE., hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I Debiti per prestazioni previdenziali, i Debiti per riscatto immediato, i Debiti per riscatto parziale ed i Debiti per riscatto totale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per pagamenti ritornati fanno riferimento a pagamenti a favore di iscritti usciti da FON.TE, che non sono andati a buon fine.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2016. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2017.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

I Contributi, i ristori posizione, ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

I contributi da rimborsare fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

Alla data del 28 febbraio 2017 risultano riconciliati € 523.366 relativi ai contributi ed € 291.168 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria € 63.502.976

d) Altre passività della gestione finanziaria € 60.667.806

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Debiti per commissione di gestione	503.338	468.896
Debiti per commissioni banca depositaria	112.690	106.076
Debiti per commissioni di overperformance	2.357.752	2.209.769
Debiti per operazioni da regolare (acquisto titoli a contanti)	20.120.802	17.758.088
Crediti per operazioni in divisa	37.573.224	380.306
Totale	60.667.806	20.923.135

e) Debiti su operazioni forward/future € 2.835.170

La voce si compone di operazioni pending su forward.

40 – Passività della gestione amministrativa € 717.187

a) TFR € 90

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2016 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 269.349

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Fornitori	138.885	142.347
Fatture da ricevere	58.058	111.654
Altri debiti	16.552	39
Personale conto ferie	13.711	15.872

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	8.464	7.553
Personale conto 14^esima	7.684	7.238
Debiti verso Fondi Pensione	6.816	6.079
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	5.275	0
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	5.113	4.243
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	3.900	0
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	3.112	790
Debiti verso Amministratori	925	10.078
Erario addizionale regionale	274	0
Debiti per Imposta Sostitutiva	160	0
Debiti verso F.do assistenza sanitaria	141	123
Erario addizionale comunale	101	0
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	67	65
Debiti verso Azienda	58	59
Personale conto nota spese	47	5
Debiti verso INAIL	6	98
Debiti verso Sindaci	-	1.132
Totale	269.349	307.375

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2016
Service amministrativo	121.198
Servizi Vari	15.059
Bloomberg Finance	2.628
Totale	138.885

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2016
Spese per consulenze	25.874
Spese promozionali	20.914
Compensi società di revisione	5.989
Spese condominiali	2.792
Compensi consiglieri	916
Spese grafiche e tipografiche	627
Servizi vari	512

Spese di assistenza e manutenzione	160
Spese per organi sociali	143
Spese per gestione dei locali	78
Spese telefoniche	53
Totale	58.058

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2016.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2017.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2016 e regolarizzati nel mese di gennaio 2017.

I Debiti verso amministratori si riferiscono al compenso spettante ai consiglieri per il 2° semestre 2016 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 447.748**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle Disposizioni Covip.

50) Debiti di Imposta **€ 11.445.322**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 65.287.820. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 22.943.994: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 42.343.826: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2017.

Alla data del 28 febbraio 2017 tale importo è pari ad € 11.246.992.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € 26.523.405 e valute da regolare pari a € -313.839.377 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 102.300.907**

a) Contributi per le prestazioni **€ 214.362.091**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Contributi	197.329.798	192.164.164
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	13.800.894	12.210.437
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	2.889.425	3.997.769
Contributi per ristoro posizioni	146.745	145.970

TFR Progresso	195.229	149.278
Totale	214.362.091	208.667.618

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Contributi da datore lavoro	28.637.093	27.828.550
Contributi da lavoratori	35.351.183	34.306.080
T.F.R.	133.341.522	130.029.534
Totale	197.329.798	192.164.164

b) Anticipazioni € -33.895.565

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

c) Trasferimenti e riscatti € -65.693.615

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	31.820.313	31.529.931
Trasferimento posizione individuale in uscita	20.889.525	14.622.099
Riscatto per conversione comparto	6.921.866	10.835.195
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	3.423.350	2.285.734
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	1.549.583	1.990.560
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	1.088.978	818.774
Totale	65.693.615	62.082.293

d) Trasformazioni in rendita € -623.607

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

e) Erogazioni in forma di capitale € -12.076.404

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

h) Altre uscite previdenziali € -39

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

i) Altre entrate previdenziali € 228.046

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio per € 6.494. Il residuo € 221.552, si riferisce al rimborso di competenza del comparto di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 500.000 (di cui € 221.552 di competenza del comparto Bilanciato).

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta € 65.884.847

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) per l'importo di € 48.092.005, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b), per € 17.792.842. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	29.620.231	-16.956.706
Titoli di Debito quotati	8.165.697	10.250.449
Titoli di Capitale quotati	10.290.499	21.195.972
Quote di OICR	-	350.049
Depositi bancari	15.578	-3.177.006
Futures	-	1.020.254
Risultato della gestione cambi	-	5.546.804
Retrocessione commissioni	-	96.985
Commissioni di negoziazione	-	-521.426
Altri costi	-	-298.062
Altri ricavi	-	14.861
Sopravvenienze attive	-	270.668
Totale	48.092.005	17.792.842

Si specifica quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dai gestori che operano attraverso l'investimento in quote di O.I.C.R. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il Fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli O.I.C.R. sui cui patrimoni gravano, a loro volta, commissioni;
- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie, in particolare oneri su operazioni estere;
- le sopravvenienze attive si riferiscono principalmente all'adeguamento di dividendi di competenza dell'esercizio precedente.

40 – Oneri di gestione

€ -2.401.022

a) Società di gestione

€ -2.096.922

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio, pari a € 2.096.922 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di Overperformance	Totale
AXA Investment Italia SIM S.p.A.	282.233	- 333.333	- 51.100
UBS Global Asset Management (Italia) Sgr S.p.A.	150.399	-	150.399
ANIMA sgr S.p.A	245.954	245.954	491.908
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT	272.084	- 208.482	63.602
PIMCO Europe Ltd	504.574	195.993	700.567
BNP Paribas Asset Management	173.599	147.569	321.168
Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	320.096	100.282	420.378
Totale	1.948.939	147.983	2.096.922

b) Banca depositaria

€ -304.100

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 304.100.

50 – Margine della gestione finanziaria**€ 63.483.825****60 - Saldo della gestione amministrativa****€ -**

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto una parte del saldo della gestione amministrativa (€ 221.552) è stato attribuito in maniera puntuale ad ogni iscritto attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno, mentre la parte rimanente (€ 221.552) è stata riscontata al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 2.277.326**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Quote associative	1.743.221	1.727.879
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	358.795	277.843
Trattenute per copertura oneri funzionamento	131.746	118.154
Quote iscrizione	43.564	34.233
Totale	2.277.326	2.158.109

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ -659.937**

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Servizi amministrativi	337.757	333.647
Contact Center	135.182	98.288
Stampa ed invio certificati	116.270	38.693
Stampa e invio lettere ad aderenti	61.353	73.689
Gestione contabile	7.878	232
Gestione documentale	1.234	4.389
Amministrazione del personale	263	-
Totale	659.937	548.938

c) Spese generali ed amministrative**€ -734.619**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Spese promozionali	104.267	139.305
Contributo annuale Covip	78.858	80.169
Costi Numero Verde	56.738	98.348
Compensi altri consiglieri	53.736	64.457

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Retribuzioni Direttore	45.878	46.858
Consulenze tecniche	37.611	60.703
Costi godimento beni terzi - Affitto	32.263	32.952
Spese per funzione finanza	32.161	39.253
Servizi vari	29.288	21.396
Spese legali e notarili	16.818	13.562
Gettoni presenza altri consiglieri	15.731	4.712
Compensi altri sindaci	13.930	14.736
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	13.126	16.616
Spese grafiche e tipografiche	12.652	9.804
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	12.362	1.049
Controllo interno	12.301	12.564
Compensi Societa' di Revisione	12.010	12.266
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	10.550	14.192
Spese elettorali	10.063	-
Contributo INPS amministratori	9.789	5.165
Rimborsi spese altri Consiglieri	9.510	8.079
Contratto fornitura servizi	8.993	10.303
Spese telefoniche	8.663	4.947
Bolli e Postali	8.614	8.885
Viaggi, trasferte e alloggi vari	7.897	4.799
Compensi Presidente Collegio Sindacale	7.466	6.850
Assicurazioni	6.912	7.066
Quota associazioni di categoria	6.769	1.564
Spese per gestione dei locali	6.707	7.483
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	5.679	7.173
Gettoni presenza altri sindaci	5.653	3.759
Spese consulenza	5.551	-
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	4.498	3.993
Spese hardware e software	4.077	3.866
Spese per organi sociali	3.971	4.364
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	3.607	3.924
Spese di rappresentanza	3.465	44
Spese per spedizioni e consegne	3.258	2.873
Viaggi, trasferte e alloggi Promo	2.464	2.909
Rimborsi spese trasferte Direttore	2.322	4.285
Corsi, incontri di formazione	1.901	8.591

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	1.838	1.325
Rimborso spese societa' di revisione	1.201	1.227
Spese di assistenza e manutenzione	859	3.267
Contributo INPS sindaci	851	854
Spese varie	535	628
Imposte e Tasse diverse	405	111
Rimborsi spese altri sindaci	366	1.750
Rimborso spese delegati	192	443
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	152	153
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	94	848
Spese di marchio e logo	17	-
Costo per Call Center	-	-
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	-	1.389
Internet Provider	-	1.176
Spese pubblicazione bando di gara	-	970
Totale complessivo	734.619	808.005

d) Spese per il personale**€ -252.431**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio.

Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Retribuzioni lorde	170.497	175.935
Contributi previdenziali dipendenti	48.659	50.602
T.F.R.	12.113	13.129
Contributi fondi pensione	10.499	12.769
Mensa personale dipendente	6.820	7.399
Contributi assistenziali dipendenti	1.815	1.624
Rimborsi spese dipendenti	1.313	1.510
INAIL	714	734
Arrotondamento attuale	70	57
Arrotondamento precedente	-69	-58
Totale	252.431	263.701

Al 31/12/2016 il personale è composto da 16 unità.

e) Ammortamenti**€ -10.287**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	8.812	9.102
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	981	1.002
Ammortamento beni strumentali	350	-
Ammortamento Sito Internet	144	3.452
Totale	10.287	13.556

g) Oneri e proventi diversi**€ 49.248**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2016	Anno 2015
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	53.363	53.203
Sopravvenienze attive	3.907	11.849
Altri ricavi e proventi	2.365	1.017
Arrotondamento Attivo Contributi	38	32
Interessi attivi conto ordinario	14	355
Interessi attivi bancari	3	-
Arrotondamenti attivi	2	1
Totale	59.692	66.457

Le sopravvenienze attive si riferiscono a stanziamenti in eccesso fatti alla chiusura del precedente esercizio.

Gli altri ricavi e proventi sono relativi ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

Oneri

	Anno 2016	Anno 2015
Perdite su cambi - gest.amm.va	-	-967
Arrotondamenti passivi	-1	-1
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-2	-
Sanzioni amministrative	-11	-13
Arrotondamento Passivo Contributi	-43	-34
Oneri bancari	-250	-349
Altri costi e oneri	-545	-2.586
Sopravvenienze passive	-9.592	-2.086
Totale	-10.444	-6.036

Le sopravvenienze passive si riferiscono per lo più a mancati accantonamenti di costi nel precedente esercizio.

Gli altri costi e oneri si riferiscono ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ -447.748**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

l) Investimento avanzo copertura oneri**€ -221.552**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si è deciso di attribuire agli aderenti tramite l'operazione di emissione quote.

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta**€ 165.784.732****sostitutiva**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva**€ -11.445.322**

La voce accoglie l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2016, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva dell'esercizio 2016 è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo, di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico)

e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta sostitutiva relativa all'esercizio 2016	1.952.394.800
- Patrimonio al 31 dicembre 2015	1.786.610.068
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2016	165.784.732
- Saldo della gestione previdenziale	102.300.907
- Patrimonio aliquota normale	50.952.246
- Patrimonio aliquota agevolata	12.531.579
- Redditi esenti 2016	7.361
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2016	-1.565.233
- Credito anno precedente	-
Base imponibile aliquota normale 20%	49.394.375
Base imponibile aliquota normale 62,5-20%	12.531.579
Imposta sostitutiva 20%	11.445.322
Posizione a debito verso l'Erario	-11.445.322

Per quanto riguarda la base di calcolo si fa riferimento al capitolo "imposta sostitutiva" nella parte generale della Nota Integrativa.

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ 154.339.410

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

3.3 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto GARANTITO

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.212.086.506	1.122.602.614
20-a) Depositi bancari	114.016.589	192.567.636
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	997.647.124	848.247.101
20-d) Titoli di debito quotati	53.255.388	44.269.262
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	40.493.087	31.037.478
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	6.490.435	6.371.924
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	183.883	109.213
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	7.488	12.427
40 Attivita' della gestione amministrativa	14.954.563	13.302.814
40-a) Cassa e depositi bancari	10.334.462	11.435.486
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	169
40-c) Immobilizzazioni materiali	28.827	36.072
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	4.591.274	1.831.087
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.227.048.557	1.135.917.855

3.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Passivita' della gestione previdenziale	17.193.907	17.734.362
10-a) Debiti della gestione previdenziale	17.193.907	17.734.362
20 Passivita' della gestione finanziaria	1.310.173	1.218.674
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.310.173	1.218.674
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	7.488	12.427
40 Passivita' della gestione amministrativa	846.531	770.161
40-a) TFR	106	104
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	316.035	353.626
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	530.390	416.431
50 Debiti di imposta	1.358.512	2.682.015
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	20.716.611	22.417.639
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.206.331.946	1.113.500.216
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	76.604.288	62.174.411
Contributi da ricevere	-76.604.288	-62.174.411
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2016	31/12/2015
10 Saldo della gestione previdenziale	80.604.474	81.339.409
10-a) Contributi per le prestazioni	156.709.562	150.867.870
10-b) Anticipazioni	-22.280.830	-19.988.060
10-c) Trasferimenti e riscatti	-46.816.539	-42.549.766
10-d) Trasformazioni in rendita	-233.523	-173.230
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-7.060.677	-7.073.469
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-2.785	-2.919
10-i) Altre entrate previdenziali	289.266	258.983
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	17.448.080	25.100.918
30-a) Dividendi e interessi	21.329.975	23.107.331
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-3.882.114	1.991.330
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	219	2.257
40 Oneri di gestione	-3.862.312	-2.866.695
40-a) Societa' di gestione	-3.672.132	-2.691.240
40-b) Banca depositaria	-190.180	-175.455
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	13.585.768	22.234.223
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.672.060	2.481.310
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-774.325	-631.148
60-c) Spese generali ed amministrative	-861.952	-929.013
60-d) Spese per il personale	-296.186	-303.194
60-e) Ammortamenti	-12.070	-15.586
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	57.784	69.471
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-530.390	-416.431
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-254.921	-255.409
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	94.190.242,00	103.573.632
80 Imposta sostitutiva	-1.358.512	-3.397.281
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	92.831.730	100.176.351

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	85.091.283,555		1.113.500.216
a) Quote emesse	11.936.567,613	156.998.828	
b) Quote annullate	-5.809.852,600	-76.394.354	
c) Variazione del valore quota		12.227.256	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			92.831.730
Quote in essere alla fine dell'esercizio	91.217.998,568		1.206.331.946

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 è pari a € 13,225.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 è pari a € 13,086.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 80.604.474, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 1.212.086.506

Le risorse del Fondo sono affidate al gestore precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Anno 2016	Anno 2015
Unipol Sai Assicurazioni S.p.A.	614.613.350	568.149.947
Intesa San Paolo Vita S.p.A.	596.079.953	553.213.721
Totale	1.210.693.303	1.121.363.668

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 1.210.776.333), secondo il seguente prospetto:

	Importi
Totale risorse gestite	1.210.693.303
Crediti Previdenziali	153.239
Debiti per commissioni banca depositaria	-70.209
Totale	1.210.776.333

a) Depositi bancari

€ 114.016.589

La voce, di importo pari a € 114.016.589 è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria.

L'importo dei depositi, al netto delle competenze sul conto di raccolta, è così suddiviso fra i gestori:

Gestore	Anno 2016	Anno 2015

Gestore	Anno 2016	Anno 2015
Unipol Sai Assicurazioni S.p.A.	84.685.754	46.560.403
Intesa San Paolo Vita S.p.A.	29.330.835	146.007.233
Totale depositi bancari	114.016.589	192.567.636

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 997.647.124

d) Titoli di debito quotati € 53.255.388

h) Quote di O.I.C.R. € 40.493.087

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 1.227.048.557.

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2020 4	IT0004594930	I.G - TStato Org.Int Q IT	265.484.600	21,64
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	I.G - TStato Org.Int Q IT	262.120.517	21,36
3	CCTS EU 01/11/2018 FLOATING	IT0004922909	I.G - TStato Org.Int Q IT	46.408.590	3,78
4	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2020 1,15	ES00000127H7	I.G - TStato Org.Int Q UE	39.223.565	3,20
5	JPMORGAN F-G SOCIAL RSP-XUSD	LU0143836111	I.G - OICVM UE	34.362.019	2,80
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	31.528.245	2,57
7	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2021 3,25	FR0011059088	I.G - TStato Org.Int Q UE	29.270.750	2,39
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2019 2,5	IT0004992308	I.G - TStato Org.Int Q IT	21.180.000	1,73
9	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 14/12/2018 0	DE0001104669	I.G - TStato Org.Int Q UE	20.309.600	1,66
10	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2021 0	FR0013157096	I.G - TStato Org.Int Q UE	20.280.600	1,65
11	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2020 4,85	ES00000122T3	I.G - TStato Org.Int Q UE	18.879.200	1,54
12	BUNDESOBLIGATION 11/10/2019 ,25	DE0001141703	I.G - TStato Org.Int Q UE	17.493.000	1,43
13	IRISH TSY 4 1/2% 2020 18/04/2020 4,5	IE0034074488	I.G - TStato Org.Int Q UE	17.472.000	1,42
14	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/09/2021 2,25	DE0001135457	I.G - TStato Org.Int Q UE	17.011.500	1,39
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.681.155	1,36
16	BUONI POLIENNALI DEL TES 12/11/2017 2,15	IT0004969207	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.361.099	1,33
17	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2019 4,3	ES00000121O6	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.601.860	1,19
18	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.274.800	1,00
19	BELGIUM KINGDOM 28/09/2021 4,25	BE0000321308	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.229.800	1,00
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2019 4,25	IT0003493258	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.905.800	0,89
21	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.741.970	0,88
22	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2020 1,4	ES00000126C0	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.434.800	0,85
23	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2018 3,75	ES00000124B7	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.208.700	0,83
24	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2021 ,45	IT0005175598	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.996.460	0,81
25	BUONI POLIENNALI DEL TES 22/04/2017 2,25	IT0004917958	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.064.409	0,74
26	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2021 ,35	IT0005216491	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.910.208	0,64
27	CERT DI CREDITO DEL TES 28/12/2018 ZERO COUPON	IT0005221285	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.010.373	0,57
28	IRISH TSY 5% 2020 18/10/2020 5	IE00B60Z6194	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.049.500	0,49
29	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2021 3,5	AT0000A001X2	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.921.100	0,48
30	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.735.735	0,47
31	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/09/2022 1,5	DE0001135499	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.544.750	0,45
32	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2019 1,5	IT0005030504	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.190.900	0,42
33	CCTS EU 15/04/2018 FLOATING	IT0004716319	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.061.560	0,41
34	EURIZON EASYFUND-EQ NO AM-IH	LU0130324675	I.G - OICVM UE	3.625.340	0,30
35	EURIZON EASYFUND-EQ EURO-I	LU0130321226	I.G - OICVM UE	2.505.727	0,20
36	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.339.720	0,19

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
37	IRISH TSY 0,8% 2022 15/03/2022 ,8	IE00BJ38CQ36	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.097.260	0,17
38	FRANCE (GOVT OF) 25/11/2020 ,25	FR0012968337	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.053.120	0,17
39	EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2019 FLOATING	XS0767839185	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.023.720	0,16
40	GOLDMAN SACHS GROUP INC 29/10/2019 FLOATING	XS1130101931	I.G - TDebito Q OCSE	2.019.180	0,16
41	BK TOKYO-MITSUBISHI UFJ 11/03/2022 ,875	XS1200103361	I.G - TDebito Q OCSE	1.532.430	0,12
42	INTESA SANPAOLO SPA 04/03/2022 1,125	XS1197351577	I.G - TDebito Q IT	1.506.540	0,12
43	UNICREDIT SPA 19/02/2020 FLOATING	XS1169707087	I.G - TDebito Q IT	1.502.295	0,12
44	SANTAN CONSUMER FINANCE 18/02/2020 ,9	XS1188117391	I.G - TDebito Q UE	1.321.060	0,11
45	ORANGE SA 02/10/2019 1,875	XS0911431517	I.G - TDebito Q UE	1.052.020	0,09
46	TELEFONICA EMISIONES SAU 14/09/2021 1,477	XS1290729208	I.G - TDebito Q UE	1.038.380	0,08
47	SANTAN CONSUMER FINANCE 12/11/2020 1,5	XS1316037545	I.G - TDebito Q UE	1.038.060	0,08
48	CREDIT SUISSE AG LONDON 29/11/2019 1,375	XS1074053130	I.G - TDebito Q OCSE	1.036.430	0,08
49	CREDIT SUISSE AG LONDON 15/09/2020 1,125	XS1291175161	I.G - TDebito Q OCSE	1.032.890	0,08
50	IBERDROLA INTL BV 27/01/2023 1,125	XS1171541813	I.G - TDebito Q UE	1.027.440	0,08
51	Altri			39.694.822	3,23
	Totale			1.091.395.599	88,91

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2016 non risultano esserci operazioni per le quali il regolamento è avvenuto successivamente alla data chiusura dell'esercizio.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2016 non risultano operazioni in essere.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	731.927.779	265.719.345	-	-	997.647.124
Titoli di Debito quotati	5.600.632	27.877.013	19.026.100	751.643	53.255.388
Quote di OICR	-	40.493.087	-	-	40.493.087
Depositi bancari	114.016.589	-	-	-	114.016.589
Totale	851.545.000	334.089.445	19.026.100	751.643	1.205.412.188

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	997.647.124	53.255.388	6.131.068	114.009.941	1.171.043.521
USD	-	-	34.362.019	6.648	34.368.667
Totale	997.647.124	53.255.388	40.493.087	114.016.589	1.205.412.188

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	3,022	3,570	-	-
Titoli di Debito quotati	2,332	2,585	1,543	5,045

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

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31 dicembre 2016 poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
EURIZON EASYFUND-EQ EURO-I	LU0130321226	22946,23	EUR	2.505.728
BNP PARIBAS 11/11/2022 ,75	XS1394103789	1000000	EUR	1.009.450
UNICREDIT SPA 10/04/2017 FLOATING	XS1055725730	530000	EUR	530.816
INTESA SANPAOLO SPA 17/04/2019 FLOATING	XS1057822766	800000	EUR	805.456
EURIZON EASYFUND-EQ NO AM-IH	LU0130324675	24809,004	EUR	3.625.340
UNICREDIT SPA 11/01/2018 3,375	XS0863482336	500000	EUR	515.975
BNP PARIBAS 15/01/2020 FLOATING	XS1167154654	1000000	EUR	1.005.920
UNICREDIT SPA 19/02/2020 FLOATING	XS1169707087	1500000	EUR	1.502.295
INTESA SANPAOLO SPA 04/03/2022 1,125	XS1197351577	1500000	EUR	1.506.540
Totale				13.007.520

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-554.146.783	382.579.584	-171.567.199	936.726.367
Titoli di Debito quotati	-16.638.492	7.691.499	-8.946.993	24.329.991
Quote di OICR	-48.935.847	42.916.135	-6.019.712	91.851.982
Totale	-619.721.122	433.187.218	-186.533.904	1.052.908.340

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. Nel corso del 2016 non sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella seguente tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	936.726.367	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	24.329.991	-
Quote di OICR	-	-	-	91.851.982	-
Totali	-	-	-	1.052.908.340	-

l) Ratei e risconti attivi

€ 6.490.435

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 183.883

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Crediti Previdenziali	153.239	85.541
Crediti per commissioni di retrocessione	30.644	23.672
Totale	183.883	109.213

La voce crediti previdenziali si riferisce ad operazioni di cambio comparto avvenute nel corso dell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 7.488

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

40 - Attività della gestione amministrativa € 14.954.563**a) Cassa e depositi bancari** € 10.334.462

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Disponibilita' liquide - Conto liquidazioni	4.683.690	5.437.288
Disponibilita' liquide - Conto raccolta	4.567.025	5.023.822
Disponibilita' liquide - Conto spese	1.083.687	972.843
Denaro e altri valori in cassa	66	70
Depositi Postali - Conto di credito speciale	7	1.437
Disponibilita' liquide - Conto di transito	-	26
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-13	-
Totale	10.334.462	11.435.486

b) Immobilizzazioni immateriali € -

Nulla da segnalare per l'esercizio corrente.

c) Immobilizzazioni materiali € 28.827

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 25.661, e dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 3.166, al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2016 e nei precedenti.

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	169	36.072
INCREMENTI DA		
Acquisti	-	4.686
Riattribuzione	-	-
DECREMENTI DA		
Riattribuzione		-30
Ammortamenti	-169	-11.901
Rimanenze finali	-	28.827

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2016 dal comparto Garantito nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 4.591.274

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Crediti verso Gestori	4.471.983	1.637.302
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	46.564	109.106
Crediti verso Azienda per ristoro posizioni	23.220	22.905
Crediti verso aziende tardato pagamento	19.109	19.157
Risconti Attivi	14.621	25.160
Depositi cauzionali	9.428	9.436
Crediti verso Azienda	5.301	5.341
Crediti verso Erario	690	899
Anticipo a Fornitori	345	793
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	13	13
Crediti verso terzi	-	725
Note di credito da ricevere	-	250
Totale	4.591.274	1.831.087

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE.

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipate dal fondo.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la sede.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Crediti verso Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2017.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2017 dei costi addebitati nel 2016 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Assicurazioni	6.729	6.738
Servizi vari	4.286	5.152
Consulenze tecniche	3.606	13.270
Totale	14.621	25.160

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 17.193.907**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 17.193.907**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	5.476.722	5.896.563
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	3.903.683	3.729.970
Contributi da riconciliare	2.055.448	2.196.607

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.902.827	1.642.319
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.772.047	1.204.239
Erario ritenute su redditi da capitale	830.517	1.391.698
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	378.908	415.996
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	376.175	487.888
Passività della gestione previdenziale	127.524	187.927
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	119.421	102.365
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	72.336	229.237
Contributi da identificare	55.310	71.545
Trasferimenti da ricevere - in entrata	46.564	109.106
Contributi da rimborsare	42.028	35.061
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	18.617	24.727
Ristoro posizioni da riconciliare	15.209	7.664
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	278	786
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	168	134
Interessi di mora da riconciliare	80	80
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	45	187
Debiti verso aderenti per rendita	0	263
Totale	17.193.907	17.734.362

I Debiti per Anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I Debiti per prestazioni previdenziali, i Debiti per riscatto immediato, i Debiti per riscatto parziale ed i Debiti per riscatto totale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2016. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2017.

I Contributi, i ristori posizione ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

I Contributi da rimborsare fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

Alla data del 28 febbraio 2017 risultano riconciliati € 614.083 relativi ai contributi ed € 341.636 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 1.310.173**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 1.310.173**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
-------------	-----------	-----------

Debiti per commissioni di garanzia	911.511	847.803
Debiti per commissione di gestione	328.453	305.602
Debiti per commissioni banca depositaria	70.209	65.269
Totale	1.310.173	1.218.674

30 - Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € 7.488

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

40 – Passività della gestione amministrativa € 846.531

a) TFR € 106

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2016 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 316.035

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Fornitori	162.958	163.666
Fatture da ricevere	68.121	128.375
Altri debiti	19.421	45
Personale conto ferie	16.087	18.249
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	9.931	8.685
Personale conto 14 ^{esima}	9.016	8.322
Debiti verso Fondi Pensione	7.998	6.989
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	6.190	-
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	6.000	4.878
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	4.577	-
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	3.651	909
Debiti verso Amministratori	1.086	11.587
Erario addizionale regionale	321	-
Debiti per Imposta Sostitutiva	187	-
Debiti verso F.do assistenza sanitaria	165	142
Erario addizionale comunale	118	-
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	78	74
Debiti verso Azienda	68	68
Personale conto nota spese	55	5
Debiti verso INAIL	7	113
Debiti verso Gestori	-	217

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Debiti verso Sindaci	-	1.302
Totale	316.035	353.626

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2016
Service amministrativo	142.206
Servizi Vari	17.669
Bloomberg Finance	3.083
Totale	162.958

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2016
Spese per consulenze	30.358
Spese promozionali	24.539
Compensi società di revisione	7.027
Spese condominiali	3.276
Compensi consiglieri	1.075
Spese grafiche e tipografiche	736
Servizi vari	601
Spese di assistenza e manutenzione	188
Spese per organi sociali	168
Spese per gestione dei locali	91
Spese telefoniche	62
Totale	68.121

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2016.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2017.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2016 e regolarizzati nel mese di gennaio 2017.

I Debiti verso amministratori si riferiscono a rimborsi spese spettanti ai consiglieri per il 2° semestre 2016 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

c) **Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

€ 530.390

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

50 - Debiti di Imposta

€ 1.358.512

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso del 2016.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 76.604.288. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 26.920.923: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 49.683.365: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2017.

Alla data 28 febbraio 2017 tale importo è pari ad € 13.196.456.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 80.604.474**

a) Contributi per le prestazioni **€ 156.709.562**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Contributi	148.456.668	143.134.618
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	5.326.898	5.975.825
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione	2.755.377	1.490.354
Contributi per ristoro posizioni	78.223	78.606
TFR Progresso	92.396	188.467
Totale	156.709.562	150.867.870

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Contributi da datore lavoro	15.521.354	15.091.529
Contributi da lavoratori	16.525.013	16.455.240
T.F.R.	116.410.301	114.864.526
Totale	148.456.668	146.411.295

b) Anticipazioni **€ -22.280.830**

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

c) Trasferimenti e riscatti **€ -46.816.539**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	28.105.319	25.307.669
Trasferimento posizione individuale in uscita	11.392.417	8.243.510
Riscatto per conversione comparto	3.445.357	5.817.909
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	2.214.743	1.718.266

Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	886.191	614.875
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	772.512	847.537
Totale	46.816.539	42.549.766

d) Trasformazioni in rendita**€ -233.523**

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

e) Erogazioni in forma di capitale**€ -7.060.677**

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

h) Altre uscite previdenziali**€ -2.785**

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

i) Altre entrate previdenziali**€ 289.266**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio per € 34.345. Il residuo € 254.921, si riferisce al rimborso di competenza del comparto di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 500.000 (di cui € 254.921 di competenza del comparto Garantito).

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta**€ 17.448.080**

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 21.329.975, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € -3.882.114. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	20.901.721	-7.705.866
Titoli di Debito quotati	428.252	261.270
Quote di OICR	-	3.435.896
Depositi bancari	2	-561
Commissioni di retrocessione	-	88.404
Altri costi	-	-62
Sopravvenienze attive	-	38.805
Totale	21.329.975	-3.882.114

Si specifica quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dal gestore che opera attraverso l'investimento in quote di O.I.C.R.. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il Fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli O.I.C.R. sui cui patrimoni gravano, a loro volta, commissioni;
- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie, in particolare su operazioni estere.
- gli altri ricavi si riferiscono principalmente all'adeguamento di dividendi di competenza dell'esercizio precedente.
- le sopravvenienze attive si riferiscono principalmente all'adeguamento di dividendi di competenza dell'esercizio precedente.

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione € 219

Tale importo, erogato dal gestore al Fondo nel corso dell'esercizio, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo e attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 – Oneri di gestione € -3.862.312

a) Società di gestione € -3.672.132

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio, pari a € 3.672.132 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Unipol Sai Assicurazioni S.p.A.	694.060	1792.987	2.487.047
Intesa San Paolo Vita S.p.A.	296.271	888.814	1.185.085
Totale	990.331	2.681.801	3.672.132

b) Banca depositaria € -190.180

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 190.180.

50 – Margine della gestione finanziaria € 13.585.768

60 - Saldo della gestione amministrativa € -

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto una parte del saldo della gestione amministrativa (€ 254.921) è stato attribuito in maniera puntuale ad ogni iscritto attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno, mentre la parte rimanente (€ 530.390) è stata riscontata al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 2.672.060

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Quote associative	2.045.433	1.986.569
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	416.431	315.597
Trattenute per copertura oneri funzionamento	154.581	135.849
Quote iscrizione	55.615	43.295
Totale	2.672.060	2.481.310

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -774.325

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Servizi amministrativi	396.301	383.615
Contact Center	158.614	113.008

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Stampa ed invio certificati	136.424	84.725
Stampa e invio lettere ad aderenti	71.987	44.487
Gestione contabile	9.243	267
Gestione documentale	1.448	5.046
Amministrazione del personale	308	-
Totale	774.325	631.148

c) Spese generali ed amministrative

€ -861.952

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Spese promozionali	122.339	160.168
Contributo annuale Covip	92.527	92.175
Costi Numero Verde	66.573	113.077
Compensi altri consiglieri	63.050	74.110
Retribuzioni Direttore	53.830	53.875
Consulenze tecniche	44.130	69.794
Costi godimento beni terzi - Affitto	37.855	37.887
Spese per funzione finanza	37.735	45.131
Servizi vari	34.365	24.601
Spese legali e notarili	19.733	15.593
Gettoni presenza altri consiglieri	18.457	5.418
Compensi altri sindaci	16.344	16.943
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	15.401	19.105
Spese grafiche e tipografiche	14.845	11.273
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	14.505	1.206
Controllo interno	14.434	14.446
Compensi Societa' di Revisione	14.092	14.103
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	12.379	16.318
Spese elettorali	11.807	-
Contributo INPS amministratori	11.485	5.938
Rimborsi spese altri Consiglieri	11.159	9.289
Contratto fornitura servizi	10.552	11.846
Spese telefoniche	10.164	5.688
Bolli e Postali	10.107	10.216
Viaggi, trasferte e alloggi vari	9.266	5.517
Compensi Presidente Collegio Sindacale	8.761	7.875
Assicurazioni	8.110	8.125

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Quota associazioni di categoria	7.942	1.798
Spese per gestione dei locali	7.870	8.604
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	6.663	8.247
Gettoni presenza altri sindaci	6.632	4.322
Spese consulenza	6.513	-
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	5.278	4.591
Spese hardware e software	4.784	4.445
Spese per organi sociali	4.660	5.018
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	4.232	4.512
Spese di rappresentanza	4.066	50
Spese per spedizioni e consegne	3.822	3.303
Viaggi, trasferte e alloggi Promo	2.891	3.344
Rimborsi spese trasferte Direttore	2.724	4.927
Corsi, incontri di formazione	2.231	9.878
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	2.156	1.523
Rimborso spese societa' di revisione	1.409	1.410
Spese di assistenza e manutenzione	1.008	3.756
Contributo INPS sindaci	998	982
Spese varie	629	722
Imposte e Tasse diverse	476	127
Rimborsi spese altri sindaci	429	2.012
Rimborso spese delegati	225	509
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	179	176
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	110	975
Spese di marchio e logo	20	-
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	-	1.597
Internet Provider	-	1.352
Spese pubblicazione bando di gara	-	1.116
Totale complessivo	861.952	929.013

d) Spese per il personale**€ -296.186**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio.

Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Retribuzioni lorde	200.050	202.284
Contributi previdenziali dipendenti	57.093	58.180
T.F.R.	14.213	15.095
Contributi fondi pensione	12.319	14.682
Mensa personale dipendente	8.003	8.507
Contributi assistenziali dipendenti	2.130	1.867
Rimborsi spese dipendenti	1.540	1.736
INAIL	837	844
Arrotondamento attuale	82	66
Arrotondamento precedente	-81	-67
Totale	296.186	303.194

Al 31/12/2015 il personale è composto da 15 unità.

e) Ammortamenti

€ -12.070

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2016	Anno 2014
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	10.339	10.465
Ammortamento Sito Internet	169	3.969
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	1.151	1.152
Ammortamento beni strumentali	411	-
Totale	12.070	15.586

g) Oneri e proventi diversi

€ 57.784

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2016	Anno 2015
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	62.613	61.171
Sopravvenienze attive	4.584	13.624
Altri ricavi e proventi	2.775	1.169
Arrotondamento Attivo Contributi	44	37
Interessi attivi conto ordinario	17	408
Interessi attivi bancari	4	-
Arrotondamenti attivi	2	1
Totale	70.039	76.410

Le sopravvenienze attive si riferiscono a stanziamenti in eccesso fatti alla chiusura del precedente esercizio.

Gli altri ricavi e proventi sono relativi ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

Oneri

Anno 2016	Anno 2015

Perdite su cambi – gestione amministrativa	-	-1.112
Arrotondamenti passivi	-1	-1
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-3	0
Sanzioni amministrative	-13	-15
Arrotondamento Passivo Contributi	-50	-39
Oneri bancari	-293	-401
Altri costi e oneri	-640	-2.973
Sopravvenienze passive	-11.255	-2.398
Totale	-12.255	-6.939

Le sopravvenienze passive si riferiscono per lo più a mancati accantonamenti di costi nel precedente esercizio.

Gli altri costi e oneri si riferiscono ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -530.390**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

l) Investimento avanzo copertura oneri **€ -254.921**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si è deciso di attribuire agli aderenti tramite l'operazione dell'emissione quote.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **€ 94.190.242**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva **€ -1.358.512**

La voce accoglie l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2016, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente per euro 1.358.466 e dell'imposta rilevata sulle garanzie pagate nel corso dell'esercizio per euro 46.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva dell'esercizio 2016 è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo, di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta sostitutiva relativa all'esercizio 2016	1.207.690.412
- Patrimonio al 31 dicembre 2015	1.113.500.216
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2016	94.190.196
- Saldo della gestione previdenziale	80.604.647
- Patrimonio aliquota normale	393.302
- Patrimonio aliquota agevolata	13.192.247
- Redditi esenti	-

- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2016	-1.846.127
- Credito anno precedente	-
Base imponibile aliquota normale 20%	-1.452.823
Base imponibile aliquota normale 62,5-20%	13.192.246
Imposta sostitutiva 20%	1.358.466
Posizione a debito verso l'Erario	-1.358.466

Per quanto riguarda la base di calcolo si fa riferimento al capitolo "imposta sostitutiva" nella parte generale della Nota Integrativa.

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ 92.831.730

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

3.4 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto CRESCITA

3.4.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	86.099.355	65.970.555
20-a) Depositi bancari	503.276	2.000.332
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	48.114.365	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	36.413.913	63.702.187
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	421.689	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	328.113	168.054
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	317.999	99.982
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.262.997	953.502
40-a) Cassa e depositi bancari	1.255.382	877.326
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	7
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.482	1.472
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	6.133	74.697
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	87.362.352	66.924.057

3.4.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Passivita' della gestione previdenziale	865.327	1.139.943
10-a) Debiti della gestione previdenziale	865.327	1.139.943
20 Passivita' della gestione finanziaria	520.036	98.484
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	170.645	98.484
20-e) Debiti su operazioni forward / future	349.391	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	44.039	31.731
40-a) TFR	5	4
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	16.249	14.417
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	27.785	17.310
50 Debiti di imposta	670.951	433.311
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.100.353	1.703.469
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	85.261.999	65.220.588
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	3.938.728	2.536.368
Contributi da ricevere	-3.938.728	-2.536.368
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-19.076.910	-
Controparte per valute da regolare	19.076.910	-

3.4.2 – Conto Economico

	31/12/2016	31/12/2015
10 Saldo della gestione previdenziale	16.975.443	17.227.272
10-a) Contributi per le prestazioni	21.716.314	21.416.127
10-b) Anticipazioni	-965.677	-685.004
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.769.068	-3.392.311
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-21.620	-121.676
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	15.494	10.136
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.883.552	2.344.055
30-a) Dividendi e interessi	671.849	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.211.703	2.344.055
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-146.633	-115.070
40-a) Societa' di gestione	-134.501	-105.543
40-b) Banca depositaria	-12.132	-9.527
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.736.919	2.228.985
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	137.388	101.224
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-39.813	-25.747
60-c) Spese generali ed amministrative	-44.318	-37.899
60-d) Spese per il personale	-15.228	-12.369
60-e) Ammortamenti	-621	-636
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	2.971	2.835
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-27.785	-17.310
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-12.594	-10.098
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	20.712.362	19.456.257
80 Imposta sostitutiva	-670.951	-731.531
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	20.041.411	18.724.726

3.4.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	4.384.867,592		65.220.588
a) Quote emesse	1.445.835,001	21.731.808	
b) Quote annullate	- 316.714,426	-4.756.365	
c) Variazione del valore quota		3.065.968	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			20.041.411
Quote in essere alla fine dell'esercizio	5.513.988,167		85.261.999

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 è pari a € 15,463.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 è pari a € 14,874.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 16.975.443 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 86.099.355

Le risorse del Fondo sono affidate al gestore precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Anno 2016	Anno 2015
Groupama Asset Management SGR S.p.A.	85.270.956	65.738.704
Totale	85.270.956	65.738.704

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 85.579.319), secondo il seguente prospetto:

	Importi
Totale risorse gestite	85.270.956
Crediti Previdenziali	313.053
Debiti per commissioni banca depositaria	-4.690
Totale	85.579.319

Depositi bancari

a) Depositi bancari

€ 503.276

La voce, di importo pari a € 503.276, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 503.276); non si rilevano competenze maturate e non liquidate, destinate ai gestori finanziari una volta incassate.

L'importo dei depositi, al netto delle competenze sul conto di raccolta, è così suddiviso fra i gestori:

Gestore	Anno 2016	Anno 2015
Groupama Asset Management SGR S.p.A.	503.276	2.000.259
Interessi	-	73
Totale depositi bancari	503.276	2.000.332

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 48.114.365

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

€ 36.413.913

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 87.362.352:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	TA-ITA AZIONI-C	FR0010530220	I.G - OICVM UE	20.129.133	23,04
2	MONDE GAN - M	FR0010722330	I.G - OICVM UE	16.284.780	18,64
3	BUNDESOBLIGATION 13/10/2017 ,5	DE0001141646	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.020.760	2,31
4	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 15/09/2017 0	DE0001104610	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.012.480	2,30
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2018 3,5	IT0004907843	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.788.194	2,05
6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2018 ,25	ES00000127D6	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.511.025	1,73
7	BELGIUM KINGDOM 28/09/2017 5,5	BE0000300096	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.047.350	1,20
8	BUNDESOBLIGATION 12/10/2018 1	DE0001141679	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.032.270	1,18
9	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.016.700	1,16
10	US TREASURY N/B 15/08/2026 6,75	US912810EX29	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.006.281	1,15
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2018 1,7	IT0004890882	I.G - TStato Org.Int Q IT	901.883	1,03
12	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	870.969	1,00
13	US TREASURY N/B 15/02/2023 2	US912828UN88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	865.623	0,99
14	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2019 3,75	FR0010776161	I.G - TStato Org.Int Q UE	842.775	0,96
15	UK TSY 1 1/2% 2026 22/07/2026 1,5	GB00BYZW3G56	I.G - TStato Org.Int Q UE	741.248	0,85
16	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2020 3,5	FR0010854182	I.G - TStato Org.Int Q UE	714.767	0,82
17	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2020 0	FR0012557957	I.G - TStato Org.Int Q UE	712.187	0,82
18	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2026 3,5	FR0010916924	I.G - TStato Org.Int Q UE	696.663	0,80
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	I.G - TStato Org.Int Q IT	660.890	0,76
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	652.958	0,75
21	US TREASURY N/B 31/03/2021 2,25	US912828C574	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	647.134	0,74
22	US TREASURY N/B 31/01/2020 1,375	US912828UI23	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	633.577	0,73
23	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2018 4	DE0001135341	I.G - TStato Org.Int Q UE	629.100	0,72
24	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	DE0001135424	I.G - TStato Org.Int Q UE	620.895	0,71
25	UK TSY 6% 2028 07/12/2028 6	GB0002404191	I.G - TStato Org.Int Q UE	617.393	0,71
26	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	607.327	0,70
27	UK TSY 4 1/4% 2032 07/06/2032 4,25	GB0004893086	I.G - TStato Org.Int Q UE	578.871	0,66
28	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2025 2	IT0005127086	I.G - TStato Org.Int Q IT	565.107	0,65
29	UK TSY 4 1/4% 2039 07/09/2039 4,25	GB00B3KJDS62	I.G - TStato Org.Int Q UE	549.305	0,63
30	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2020 ,25	NL0010881827	I.G - TStato Org.Int Q UE	545.683	0,62
31	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2021 3,5	AT0000A001X2	I.G - TStato Org.Int Q UE	544.741	0,62
32	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2018 4,25	DE0001135358	I.G - TStato Org.Int Q UE	537.995	0,62
33	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2019 2,75	ES00000124V5	I.G - TStato Org.Int Q UE	534.000	0,61
34	US TREASURY N/B 30/11/2018 1,375	US912828RT95	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	523.749	0,60
35	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2018 1	FR0011394345	I.G - TStato Org.Int Q UE	512.070	0,59
36	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2023 1,5	DE0001102317	I.G - TStato Org.Int Q UE	502.461	0,58

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
37	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4	ES00000123X3	I.G - TStato Org.Int Q UE	494.812	0,57
38	UK TSY 4 3/4% 2020 07/03/2020 4,75	GB00B058DQ55	I.G - TStato Org.Int Q UE	488.015	0,56
39	UK TSY 2 1/4% 2023 07/09/2023 2,25	GB00B7Z53659	I.G - TStato Org.Int Q UE	479.337	0,55
40	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	449.751	0,51
41	BUNDESOBLIGATION I/L 15/04/2018 ,75	DE0001030534	I.G - TStato Org.Int Q UE	437.437	0,50
42	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	427.834	0,49
43	US TREASURY N/B 15/08/2040 3,875	US912810QK79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	413.163	0,47
44	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2018 1,25	NL0010200606	I.G - TStato Org.Int Q UE	408.316	0,47
45	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	404.063	0,46
46	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75	ES00000128B8	I.G - TStato Org.Int Q UE	383.280	0,44
47	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286966	I.G - TStato Org.Int Q IT	382.887	0,44
48	US TREASURY N/B 15/02/2046 2,5	US912810RQ31	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	365.797	0,42
49	UK TSY 4 1/4% 2046 07/12/2046 4,25	GB00B128DP45	I.G - TStato Org.Int Q UE	362.103	0,41
50	UK TSY 4 1/4% 2055 07/12/2055 4,25	GB00B06YGN05	I.G - TStato Org.Int Q UE	342.523	0,39
51	Altri			14.030.615	16,06
	Totale			84.528.277	96,77

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

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

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
US TREASURY N/B 31/12/2017 2,75	US912828PN44	31/12/2016	02/01/2017	275000	USD	3.587
Totale						3.587

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2016 non risultano operazioni in essere.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta.

Divisa	Tipo Operazione	Nominale	Cambio	Valore €
CHF	CORTA	300.000	1,07390	-279.356
CHF	LUNGA	12.000	1,07390	11.174
DKK	CORTA	2.150.000	7,43440	-289.196
GBP	CORTA	4.650.000	0,85618	-5.431.101
GBP	LUNGA	485.000	0,85618	566.470
SEK	CORTA	3.300.000	9,55250	-345.459
SEK	LUNGA	50.000	9,55250	5.234
USD	CORTA	15.235.000	1,05410	-14.453.088
USD	LUNGA	1.200.000	1,05410	1.138.412
Totale				-19.076.910

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	8.705.526	33.409.883	5.998.956	48.114.365
Quote di OICR	-	36.413.913	-	36.413.913
Depositi bancari	503.276	-	-	503.276
Totale	9.208.802	69.823.796	5.998.956	85.031.554

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	37.044.737	36.413.913	27.422	73.486.072
USD	5.642.234	-	-1.725	5.640.509
GBP	4.635.784	-	356.527	4.992.311
CHF	254.578	-	18.567	273.145
SEK	318.160	-	26.710	344.870
DKK	218.872	-	75.775	294.647
Totale	48.114.365	36.413.913	503.276	85.031.554

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	5,531	6,188	8,087

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

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31 dicembre 2016 poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
MONDE GAN - M	FR0010722330	53000	EUR	16.284.780
TA-ITA AZIONI-C	FR0010530220	12909	EUR	20.129.133
Totale				36.413.913

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-57.145.859	8.487.923	-48.657.936	65.633.782
Quote di OICR	-25.077.841	56.447.426	31.369.585	81.525.267
TOTALI	-82.223.700	64.935.349	-17.288.351	147.159.049

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. Nel corso del 2016 non sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella seguente tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	65.633.782	-
Quote di OICR	-	-	-	81.525.267	-
Totale	-	-	-	147.159.049	-

l) Ratei e risconti attivi € 421.689

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria € 328.113

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Crediti previdenziali	313.053	137.070
Crediti per commissioni di retrocessione	11.473	30.984
Crediti per operazioni da regolare	3.587	-
Totale	328.113	168.054

La voce crediti previdenziali si riferisce ad operazioni di cambio comparto avvenute nel corso dell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

p) Margini e crediti su operazioni forward / future € 317.999

La voce è data dall'importo maturato per operazioni su valute a termine, in essere al 31/12/2016.

40 - Attività della gestione amministrativa € 1.262.997**a) Cassa e depositi bancari** € 1.255.382

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Disponibilità liquide - Conto raccolta	702.918	525.222
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	496.742	312.354
Disponibilità liquide - Conto spese	55.719	39.687
Denaro e altri valori in cassa	4	3
Depositi Postali - Conto di credito speciale	-	59
Disponibilità liquide - Conto di transito	-	1
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-1	-
Totale	1.255.382	877.326

b) Immobilizzazioni immateriali -**c) Immobilizzazioni materiali** € 1.482

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 1.319 e dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 163 al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2016 e nei precedenti.

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	7	1.472
INCREMENTI DA		
Acquisti	-	241
Riattribuzione	2	381
DECREMENTI DA		

Riattribuzione	-	-
Ammortamenti	9	-612
Rimanenze finali	-	1.482

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2016 dal comparto Crescita nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 6.133

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	2.394	4.451
Crediti verso Azienda per ristoro posizioni	1.194	934
Crediti verso aziende tardato pagamento	982	781
Risconti Attivi	752	1.026
Depositi cauzionali	485	385
Crediti verso Azienda	273	218
Crediti verso Erario	36	37
Anticipo a Fornitori	17	32
Crediti verso Gestori	0	66.793
Crediti verso terzi	0	30
Note di credito da ricevere	0	10
Totale	6.133	74.697

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE.

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipate dal fondo.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la sede.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Crediti verso Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2016.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2017 dei costi addebitati nel 2016 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Assicurazioni	346	275
Servizi vari	220	210
Consulenze tecniche	186	541
Totale	752	1.026

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 865.327

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 865.327

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	243.077	342.265
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	215.330	137.055
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	191.291	291.348
Contributi da riconciliare	105.684	89.609
Erario ritenute su redditi da capitale	42.702	56.774
Passività della gestione previdenziale	39.560	74.854
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	19.482	16.970
Contributi da identificare	2.844	2.919
Trasferimenti da ricevere - in entrata	2.394	4.451
Contributi da rimborsare	2.161	1.430
Ristoro posizioni da riconciliare	782	313
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	14	32
Interessi di mora da riconciliare	4	3
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	2	8
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	-	72.052
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	-	49.649
Debiti verso aderenti per rendita	-	211
Totale	865.327	1.139.943

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2016. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2017.

I Contributi, i ristori posizione ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

I Debiti per riscatto immediato, i Debiti per riscatto parziale, consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti di partecipazione a Fonte hanno richiesto il riscatto della posizione previdenziale.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazioni a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

Alla data 28 febbraio 2017 risultano riconciliati € 31.574 relativi ai contributi ed € 17.566 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria € 520.036

d) Altre passività della gestione finanziaria € 170.645

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Debiti per commissioni di gestione	18.627	14.704
Debiti per commissioni banca depositaria	4.690	3.703
Debiti per commissioni di overperformance	147.328	80.077
Totale	170.645	98.484

e) Debiti su operazioni forward/future € 349.391

La voce si compone di operazioni pending su forward.

40 – Passività della gestione amministrativa € 44.039

a) TFR € 5

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2016 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 16.249

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Fornitori	8.379	6.677
Fatture da ricevere	3.502	5.237
Altri debiti	999	2
Personale conto ferie	827	744
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	511	354
Personale conto 14^esima	464	339
Debiti verso Fondi Pensione	411	285
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	318	0
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	308	199
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	235	-
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	188	37
Debiti verso Amministratori	56	473
Erario addizionale regionale	17	0
Debiti per Imposta Sostitutiva	10	0
Debiti verso Fondo assistenza sanitaria	8	6
Erario addizionale comunale	6	-
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	4	3
Debiti verso Azienda	3	3
Personale conto nota spese	3	-
Debiti verso INAIL	-	5
Debiti verso Sindaci	-	53
Totale	16.249	14.417

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2016
Service amministrativo	7.312
Servizi Vari	908
Bloomberg Finance	159
Totale	8.379

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2015
-------------	-----------

Spese per consulenze	1.561
Spese promozionali	1.262
Compensi società di revisione	361
Spese condominiali	168
Compensi consiglieri	55
Spese grafiche e tipografiche	38
Servizi vari	31
Spese di assistenza e manutenzione	10
Spese per organi sociali	8
Spese per gestione dei locali	5
Spese telefoniche	3
Totale	3.502

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2016.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2017.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2016 e regolarizzati nel mese di gennaio 2017.

I Debiti verso amministratori si riferiscono a rimborsi spese spettanti ai consiglieri per il 2° semestre 2016 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 27.785**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

50 - Debiti di Imposta **€ 670.951**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso del 2016.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 3.938.728. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 1.384.181: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 2.554.547: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2017.

Alla data del 28 febbraio 2017 tale importo è pari ad € 678.516.

Sono presenti, inoltre, valute da regolare pari a € -19.076.910 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 16.975.443**

a) Contributi per le prestazioni **€ 21.716.314**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Contributi	14.442.306	10.737.659
Trasferimenti per conversione comparto	3.861.420	2.697.972
Trasferimenti in ingresso	3.340.307	7.911.251
Contributi per ristori posizioni	10.445	9.478
TFR Pregresso	61.836	59.767
Totale	21.716.314	21.416.127

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Contributi da datore lavoro	1.966.273	1.465.796
Contributi da lavoratori	3.018.777	2.135.803
T.F.R.	9.457.256	7.136.060
Totale	14.442.306	10.737.659

b) Anticipazioni

€ -965.677

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

c) Trasferimenti e Riscatti

€ -3.769.068

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Trasferimento posizione individuale in uscita	1.873.127	1.132.114
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	938.214	941.792
Riscatto per conversione comparto	902.762	1.214.052
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	27.389	-
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	18.435	96.036
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	9.141	8.317
Totale	3.769.068	3.392.311

d) Trasformazioni in rendita

€ -

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

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -21.620

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

i) Altre entrate previdenziali

€ 15.494

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio per € 2.900. Il residuo € 12.594, si riferisce al rimborso di competenza del comparto di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 500.000 (di cui € 12.594 di competenza del comparto Crescita).

30 – Saldo della gestione finanziaria indiretta

€ 3.883.552

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 671.849, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € 3.211.703. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	671.822	-224.025
Quote di OICR	-	4.081.310
Depositi bancari	27	151.450
Futures	-	-453.330
Risultato della gestione cambi	-	-400.612
Commissioni di retrocessione	-	51.377
Altri costi	-	-1.023
Sopravvenienze attive	-	6.556
Totale	671.849	3.211.703

Si specifica quanto segue:

- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie;
- gli altri ricavi si riferiscono principalmente all'adeguamento di dividendi di competenza dell'esercizio precedente.

40 – Oneri di gestione **€ -146.633**

a) Società di gestione **€ -134.501**

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio, pari a € 134.501.

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di Overperformance	Totale
Groupama Asset Management SGR S.p.A	67.251	67.250	134.501
Totale	67.251	67.250	134.501

b) Banca depositaria **€ -12.132**

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 12.132.

50 – Margine della gestione finanziaria **€ 3.736.919**

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

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto una parte del saldo della gestione amministrativa (€ 12.594 è stato attribuito in maniera puntuale ad ogni iscritto attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno, mentre la parte rimanente (€ 27.785) è stata riscontata al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 137.388**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Quote associative	101.734	77.705
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	17.310	9.358
Quote iscrizione	10.396	5.542
Trattenute per copertura oneri funzionamento	7.948	8.619
Totale	137.388	101.224

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -39.813

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Servizi amministrativi	20.376	15.649
Contact center	8.155	4.610
Stampa e invio lettere ad aderenti	3.701	1.815
Stampa ed invio certificati	7.015	3.456
Gestione contabile	475	11
Gestione documentale	75	206
Amministrazione del personale	16	-
Totale	39.813	25.747

c) Spese generali ed amministrative

€ -44.318

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Spese promozionali	6.290	6.534
Contributo annuale Covip	4.757	3.760
Costi Numero Verde	3.423	4.613
Compensi altri consiglieri	3.242	3.023
Retribuzioni Direttore	2.768	2.198
Consulenze tecniche	2.269	2.847
Costi godimento beni terzi - Affitto	1.946	1.546
Spese per funzione finanza	1.940	1.841
Servizi vari	1.767	1.004
Spese legali e notarili	1.015	636
Gettoni presenza altri consiglieri	949	221
Compensi altri sindaci	840	691
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	792	779
Spese grafiche e tipografiche	763	460

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	746	49
Controllo interno	742	589
Compensi Societa' di Revisione	725	575
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	636	666
Spese elettorali	607	-
Contributo INPS amministratori	591	242
Rimborsi spese altri Consiglieri	574	379
Contratto fornitura servizi	543	483
Spese telefoniche	523	232
Bolli e Postali	520	417
Viaggi, trasferte e alloggi vari	476	225
Compensi Presidente Collegio Sindacale	450	321
Assicurazioni	417	332
Quota associazioni di categoria	408	73
Spese per gestione dei locali	405	351
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	343	337
Gettoni presenza altri sindaci	341	176
Spese consulenza	335	-
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	271	188
Spese hardware e software	246	181
Spese per organi sociali	240	205
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	218	184
Spese di rappresentanza	209	2
Spese per spedizioni e consegne	196	135
Viaggi, trasferte e alloggi Promo	149	136
Rimborsi spese trasferte Direttore	140	201
Corsi, incontri di formazione	115	403
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	111	62
Rimborso spese societa' di revisione	72	58
Spese di assistenza e manutenzione	52	153
Contributo INPS sindaci	51	40
Spese varie	32	30
Imposte e Tasse diverse	24	5
Rimborsi spese altri sindaci	22	82
Rimborso spese delegati	11	21
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	9	7
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	6	40

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Spese di marchio e logo	1	-
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	-	65
Internet Provider	-	55
Spese pubblicazione bando di gara		46
Totale complessivo	44.318	37.899

d) Spese per il personale

€ -15.228

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio.

Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Retribuzioni lorde	10.286	8.252
Contributi previdenziali dipendenti	2.936	2.374
T.F.R.	731	616
Contributi fondi pensione	633	599
Mensa personale dipendente	411	347
Contributi assistenziali dipendenti	109	76
Rimborsi spese dipendenti	79	71
INAIL	43	34
Arrotondamento attuale	4	3
Arrotondamento precedente	-4	-3
Totale	15.228	12.369

Al 31/12/2016 il personale è composto da 15 unità.

e) Ammortamenti

€ -621

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2016	Anno 2015
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	532	427
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	59	47
Ammortamento beni strumentali	21	-
Ammortamento Sito Internet	9	162
Totale	621	636

g) Oneri e proventi diversi

€ 2.971

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2016	Anno 2015
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	3.219	2.495
Sopravvenienze attive	236	556
Altri ricavi e proventi	143	48
Arrotondamento Attivo Contributi	2	2
Interessi attivi conto ordinario	1	17
Totale	3.601	3.118

Le sopravvenienze attive si riferiscono a stanziamenti in eccesso fatti alla chiusura del precedente esercizio.

Gli altri ricavi e proventi sono relativi ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

Oneri

	Anno 2016	Anno 2015
Perdite su cambi – gestione amministrativa	-	-45
Sanzioni amministrative	-1	-1
Arrotondamento Passivo Contributi	-3	-2
Oneri bancari	-15	-16
Altri costi e oneri	-33	-121
Sopravvenienze passive	-578	-98
Totale	-630	-283

Le sopravvenienze passive si riferiscono per lo più a mancati accantonamenti di costi nel precedente esercizio.

Gli altri costi e oneri si riferiscono ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -27.785

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

l) Investimento avanzo copertura oneri € -12.594

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si è deciso di attribuire agli aderenti tramite l'operazione dell'emissione quote.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € 20.712.362

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva € -670.951

La voce accoglie l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2016, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva dell'esercizio 2016 è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo, di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta sostitutiva relativa all'esercizio 2016	85.932.949
- Patrimonio al 31 dicembre 2015	65.220.588
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2016	20.712.361
- Saldo della gestione previdenziale	16.975.443
- Patrimonio aliquota normale	2.983.240
- Patrimonio aliquota agevolata	753.678
- Redditi esenti	-
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2016	-99.536
- Credito anno precedente	0
Base imponibile aliquota normale 20%	2.883.703
Base imponibile aliquota normale 62,5-20%	753.678
Imposta sostitutiva 20%	670.950
Posizione a debito verso l'Erario	-670.950

Per quanto riguarda la base di calcolo si fa riferimento al capitolo “imposta sostitutiva” nella parte generale della Nota Integrativa.

100 – Variazione dell’attivo netto destinato alle prestazioni

€ 20.041.411

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell’attivo netto destinato alle prestazioni prima dell’imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell’esercizio.

3.5 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto DINAMICO

3.5.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	81.153.343	63.149.923
20-a) Depositi bancari	2.757.800	2.565.527
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	25.346.732	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	52.261.453	60.292.961
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	213.706	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	404.718	191.515
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	168.934	99.920
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.258.884	1.079.851
40-a) Cassa e depositi bancari	1.249.362	999.197
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	6
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.276	1.291
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	8.246	79.357
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	82.412.227	64.229.774

3.5.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Passivita' della gestione previdenziale	763.500	842.907
10-a) Debiti della gestione previdenziale	763.500	842.907
20 Passivita' della gestione finanziaria	548.072	98.081
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	150.490	98.081
20-e) Debiti su operazioni forward / future	397.582	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	37.846	27.747
40-a) TFR	5	4
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	13.996	12.651
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	23.845	15.092
50 Debiti di imposta	718.315	684.645
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.067.733	1.653.380
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	80.344.494	62.576.394
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	3.392.497	2.225.675
Contributi da ricevere	-3.392.497	-2.225.675
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-24.678.982	-
Controparte per valute da regolare	24.678.982	-

3.5.2 – Conto Economico

	31/12/2016	31/12/2015
10 Saldo della gestione previdenziale	14.659.387	13.467.359
10-a) Contributi per le prestazioni	18.671.488	16.742.056
10-b) Anticipazioni	-889.443	-1.020.653
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.090.667	-2.263.002
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-42.893	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-31	-
10-i) Altre entrate previdenziali	10.933	8.958
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.950.038	3.594.454
30-a) Dividendi e interessi	387.716	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.562.322	3.594.454
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-123.010	-113.692
40-a) Societa' di gestione	-111.596	-104.282
40-b) Banca depositaria	-11.414	-9.410
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.827.028	3.480.762
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	118.335	88.824
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-34.292	-22.593
60-c) Spese generali ed amministrative	-38.172	-33.256
60-d) Spese per il personale	-13.117	-10.854
60-e) Ammortamenti	-535	-558
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	2.559	2.487
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-23.845	-15.092
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-10.933	-8.958
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	18.486.415	16.948.121
80 Imposta sostitutiva	-718.315	-1.067.191
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	17.768.100	15.880.930

3.5.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	3.967.433,100		62.576.394
a) Quote emesse	1.192.063,406	18.682.421	
b) Quote annullate	-258.106,592	-4.023.034	
c) Variazione del valore quota		3.108.713	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			17.768.100
Quote in essere alla fine dell'esercizio	4.901.389,914		80.344.494

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 è pari a € 16,392.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 è pari a € 15,773.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 14.659.387, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 81.153.343

Le risorse del Fondo sono affidate al gestore precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Anno 2016
Groupama Asset Management SGR S.p.A.	80.222.873
Totale	80.222.873

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 80.605.271), secondo il seguente prospetto:

	Importi
Totale risorse gestite	80.222.873
Crediti Previdenziali	386.806
Debiti per commissioni banca depositaria	-4.408
Totale	80.605.271

a) Depositi bancari

€ 2.757.800

La voce, di importo pari a € 2.757.800, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 2.757.800); non si rilevano competenze maturate e non liquidate, destinate ai gestori finanziari una volta incassate.

L'importo dei depositi, al netto delle competenze sul conto di raccolta, è così suddiviso fra i gestori:

Gestore	Anno 2016	Anno 2015
---------	-----------	-----------

Gestore	Anno 2016	Anno 2015
Groupama Asset Management SGR S.p.A.	2.757.800	2.565.349
Interessi	-	178
Totale depositi bancari	2.757.800	2.565.527

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 25.346.732

h) Quote di OICR

€ 52.261.453

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 82.412.227:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	TA-ITA AZIONI-C	FR0010530220	I.G - OICVM UE	28.873.743	35,04
2	MONDE GAN - M	FR0010722330	I.G - OICVM UE	23.387.709	28,38
3	BUNDESOBLIGATION 13/10/2017 ,5	DE0001141646	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.515.570	1,84
1	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 15/09/2017 0	DE0001104610	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.509.360	1,83
2	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	543.020	0,66
3	UK TSY 6% 2028 07/12/2028 6	GB0002404191	I.G - TStato Org.Int Q UE	529.194	0,64
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	527.342	0,64
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2017 5,25	IT0003242747	I.G - TStato Org.Int Q IT	516.076	0,63
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2017 3,5	IT0004867070	I.G - TStato Org.Int Q IT	515.829	0,63
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2025 2	IT0005127086	I.G - TStato Org.Int Q IT	513.734	0,62
2	UK TSY 2 1/4% 2023 07/09/2023 2,25	GB00B7Z53659	I.G - TStato Org.Int Q UE	511.293	0,62
3	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2026 3,5	FR0010916924	I.G - TStato Org.Int Q UE	506.664	0,61
1	US TREASURY N/B 15/08/2026 6,75	US912810EX29	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	499.894	0,61
2	UK TSY 4 1/4% 2039 07/09/2039 4,25	GB00B3KJDS62	I.G - TStato Org.Int Q UE	488.459	0,59
3	UK TSY 1 1/2% 2026 22/07/2026 1,5	GB00BYZW3G56	I.G - TStato Org.Int Q UE	478.225	0,58
1	US TREASURY N/B 15/02/2023 2	US912828UN88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	470.447	0,57
2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	438.625	0,53
3	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2019 3,75	FR0010776161	I.G - TStato Org.Int Q UE	398.914	0,48
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	I.G - TStato Org.Int Q IT	347.837	0,42
2	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	339.413	0,41
3	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2023 1,5	DE0001102317	I.G - TStato Org.Int Q UE	334.974	0,41
1	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75	ES00000128B8	I.G - TStato Org.Int Q UE	321.955	0,39
2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2019 2,75	ES00000124V5	I.G - TStato Org.Int Q UE	320.400	0,39
3	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2020 3,5	FR0010854182	I.G - TStato Org.Int Q UE	317.674	0,39
1	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	316.292	0,38
2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4	ES00000123X3	I.G - TStato Org.Int Q UE	309.258	0,38
3	UK TSY 3 1/2% 2068 22/07/2068 3,5	GB00BBJNQY21	I.G - TStato Org.Int Q UE	284.970	0,35
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	284.092	0,34
2	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2024 2	NL0010733424	I.G - TStato Org.Int Q UE	258.698	0,31
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286966	I.G - TStato Org.Int Q IT	257.579	0,31
1	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	257.014	0,31
2	UK TSY 4 1/4% 2055 07/12/2055 4,25	GB00B06YGN05	I.G - TStato Org.Int Q UE	241.780	0,29
3	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1	DE0001030542	I.G - TStato Org.Int Q UE	228.198	0,28
1	UK TSY 4 3/4% 2020 07/03/2020 4,75	GB00B058DQ55	I.G - TStato Org.Int Q UE	227.294	0,28
2	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2018 1	FR0011394345	I.G - TStato Org.Int Q UE	220.190	0,27
3	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	DE0001135424	I.G - TStato Org.Int Q UE	220.135	0,27
1	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2034 4,75	DE0001135226	I.G - TStato Org.Int Q UE	211.215	0,26
2	US TREASURY N/B 15/02/2046 2,5	US912810RQ31	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	210.228	0,26

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	205.656	0,25
1	UK TSY 4 1/4% 2032 07/06/2032 4,25	GB0004893086	I.G - TStato Org.Int Q UE	203.002	0,25
2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2026 5,9	ES00000123C7	I.G - TStato Org.Int Q UE	196.865	0,24
3	SWEDISH GOVERNMENT 12/11/2026 1	SE0007125927	I.G - TStato Org.Int Q UE	196.674	0,24
1	US TREASURY N/B 31/03/2021 2,25	US912828C574	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	193.174	0,23
2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2037 4,2	ES0000012932	I.G - TStato Org.Int Q UE	192.057	0,23
3	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	191.975	0,23
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	IT0001444378	I.G - TStato Org.Int Q IT	190.974	0,23
2	UK TSY 4 1/4% 2046 07/12/2046 4,25	GB00B128DP45	I.G - TStato Org.Int Q UE	190.104	0,23
3	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2018 4,25	DE0001135358	I.G - TStato Org.Int Q UE	188.298	0,23
1	SPAIN I/L BOND 30/11/2019 ,55	ES00000126W8	I.G - TStato Org.Int Q UE	183.770	0,22
2	BELGIUM KINGDOM 28/09/2021 4,25	BE0000321308	I.G - TStato Org.Int Q UE	183.447	0,22
3	Altri			7.558.895	9,17
	Totale			77.608.185	94,17

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

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

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
US TREASURY N/B 31/12/2017 2,75	US912828PN44	31/12/2016	02/01/2017	110000	USD	1.435
Totale						1.435

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2016 non risultano operazioni in essere.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta.

Divisa	Tipo Operazione	Nominale	Cambio	Valore €
SEK	CORTA	2.900.000	9,55250	-303.585
SEK	LUNGA	50.000	9,55250	5.234
USD	CORTA	19.165.000	1,05410	-18.181.387
USD	LUNGA	830.000	1,05410	787.402
CHF	CORTA	210.000	1,07390	-195.549
CHF	LUNGA	8.000	1,07390	7.449
DKK	CORTA	1.875.000	7,43440	-252.206
GBP	CORTA	3.615.000	0,85618	-4.222.243
GBP	LUNGA	50.000	0,85618	58.399
JPY	CORTA	294.000.000	123,40000	-2.382.496
Totale				-24.678.982

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	4.860.506	18.028.405	2.457.821	25.346.732
Quote di OICR	-	52.261.453	-	52.261.453
Depositi bancari	2.757.800	-	-	2.757.800
TOTALE	7.618.306	70.289.858	2.457.821	80.365.985

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate per € 178.

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	19.275.228	52.261.453	1.538.060	73.074.741
USD	2.182.693	-	73.977	2.256.670
JPY	-	-	16.188	16.188
GBP	3.259.370	-	1.008.588	4.267.958
CHF	172.983	-	18.084	191.067
SEK	274.574	-	28.157	302.731
DKK	181.884	-	74.746	256.630
Totale	25.346.732	52.261.453	2.757.800	80.365.985

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	6,568	7,900	9,006

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

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31 dicembre 2016 poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
TA-ITA AZIONI-C	FR0010530220	18517	EUR	28.873.743
MONDE GAN - M	FR0010722330	76117	EUR	23.387.709
Totale				52.261.452

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-34.241.378	8.572.207	-25.669.171	42.813.585
Quote di OICR	-33.566.287	46.199.064	12.632.777	79.765.351
Totale	-67.807.665	54.771.271	-13.036.394	122.578.936

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. Nel corso del 2016 non sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella seguente tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	42.813.585	-
Quote di OICR	-	-	-	79.765.351	-
Totali	-	-	-	122.578.936	-

l) Ratei e risconti attivi € 213.706

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria € 404.718

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Crediti previdenziali	386.806	172.007
Commissioni di retrocessione	16.477	19.508
Commissioni di retrocessione	1.435	-
Totale	404.718	191.515

La voce crediti previdenziali si riferisce ad operazioni di cambio comparto avvenute nel corso dell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

p) Margini e crediti su operazioni forward / future € 168.934

La voce è data dall'importo maturato per operazioni su valute a termine, in essere al 31/12/2016.

40 - Attività della gestione amministrativa € 1.258.884**a) Cassa e depositi bancari** € 1.249.362

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Disponibilità liquide - Conto raccolta	713.768	605.464
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	487.600	358.853
Disponibilità liquide - Conto spese	47.992	34.825
Denaro e altri valori in cassa	3	3
Depositi Postali - Conto di credito speciale	-	51
Disponibilità liquide - Conto di transito	-	1
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-1	-
Totale	1.249.362	999.197

b) Immobilizzazioni immateriali € -**c) Immobilizzazioni materiali** € 1.276

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 1.136 e dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 140 al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2016 e nei precedenti.

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	6	1.291
INCREMENTI DA		
Acquisti	-	208
Riattribuzione	2	304
DECREMENTI DA		

Riattribuzione	-	-
Ammortamenti	-8	-527
Rimanenze finali	-	1.276

I incrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2016 dal comparto Dinamico nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 8.246

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	2.964	13.809
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	2.062	3.906
Crediti verso Azienda per ristoro posizioni	1.028	820
Crediti verso aziende tardato pagamento	846	686
Risconti Attivi	647	901
Depositi cauzionali	418	338
Crediti verso Azienda	235	191
Crediti verso Erario	31	32
Anticipo a Fornitori	15	28
Crediti verso Gestori	-	58.611
Crediti verso terzi	-	26
Note di credito da ricevere	-	9
Totale	8.246	79.357

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE.

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipate dal fondo.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la sede.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Crediti verso Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2017.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2017 dei costi addebitati nel 2016 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Assicurazioni	298	241
Servizi vari	190	185
Consulenze tecniche	159	475
Totale	647	901

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 763.500

a) Debiti della gestione previdenziale**€ 763.500**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	308.561	224.072
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	124.488	342.383
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	113.281	86.067
Contributi da riconciliare	91.028	78.633
Passività della gestione previdenziale	39.840	11.357
Erario ritenute su redditi da capitale	36.780	49.819
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	17.512	24.933
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	16.780	14.892
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	6.164	2.717
Contributi da identificare	2.449	2.561
Trasferimenti da ricevere - in entrata	2.062	3.906
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	2.002	-
Contributi da rimborsare	1.861	1.255
Ristoro posizioni da riconciliare	674	274
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	12	28
Interessi di mora da riconciliare	4	3
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	2	7
Totale	763.500	842.907

I Debiti per Anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I Debiti per riscatto immediato, consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2016. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2017.

I Contributi, i ristori posizione ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

I contributi da rimborsare fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

Alla data 28 febbraio 2017 risultano riconciliati € 27.195 relativi ai contributi ed € 15.121 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria**€ 548.072****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 150.490**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Debiti per commissioni di gestione	17.497	14.205
Debiti per commissioni banca depositaria	4.408	3.608
Debiti per commissioni di overperformance	128585	80.268
Totale	150.490	98.081

e) Debiti su operazioni forward/future**€ 397.582**

La voce si compone di operazioni pending su forward.

40 – Passività della gestione amministrativa**€ 37.846**

a) TFR

€ 5

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2016 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 13.996

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Fornitori	7.217	5.859
Fatture da ricevere	3.017	4.595
Altri debiti	860	2
Personale conto ferie	713	653
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	440	311
Personale conto 14 ^{esima}	399	298
Debiti verso Fondi Pensione	354	250
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	274	-
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	266	175
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	203	-
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	162	32
Debiti verso Amministratori	48	415
Erario addizionale regionale	14	-
Debiti per Imposta Sostitutiva	8	-
Debiti verso Fondo assistenza sanitaria	7	5
Erario addizionale comunale	5	-
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	3	3
Debiti verso Azienda	3	2
Personale conto nota spese	3	-
Debiti verso INAIL	-	4
Debiti verso Sindaci	-	47
Totale	13.996	12.651

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2016
Service amministrativo	6.298
Servizi Vari	782
Bloomberg Finance	137
Totale	7.217

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2016
Spese per consulenze	1.344
Spese promozionali	1.087
Compensi società di revisione	311
Spese condominiali	145
Compensi consiglieri	48
Spese grafiche e tipografiche	33
Servizi vari	27
Spese di assistenza e manutenzione	8
Spese per organi sociali	7
Spese per gestione dei locali	4
Spese telefoniche	3
Totale	3.017

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2016.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2017.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2016 e regolarizzati nel mese di gennaio 2017.

I Debiti verso amministratori si riferiscono a rimborsi spese spettanti ai consiglieri per il 2° semestre 2016 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 23.845**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

50 - Debiti di Imposta **€ 718.315**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso del 2016.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 3.392.497. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 1.192.220: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 2.200.277: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2017.

Alla data 28 febbraio 2017 tale importo è pari ad € 584.418.

Sono presenti, inoltre, valute da regolare pari a € -24.678.982 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € 14.659.387

a) Contributi per le prestazioni € 18.671.488

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Contributi	12.768.909	9.741.876
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione	2.394.831	5.385.636
Trasferimenti in ingresso	3.411.568	1.498.145
Contributi per ristori posizione	14.683	13.947
TFR Progresso	81.497	102.452
Totale	18.671.488	16.742.056

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Contributi da datore lavoro	1.743.321	1.291.323
Contributi da lavoratori	2.826.069	2.234.531
T.F.R.	8.199.519	6.216.022
Totale	12.768.909	9.741.876

b) Anticipazioni € -889.443

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

c) Trasferimenti e riscatti € -3.090.667

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Trasferimento posizione individuale in uscita	1.213.107	825.778
Riscatto per conversione comparto	1.126.693	917.853
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	682.883	456.694
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	30.020	0
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	20.452	2.717
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	17.512	59.960
Totale	3.090.667	2.263.002

h) Altre uscite previdenziali € -31

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

i) Altre entrate previdenziali € 10.933

La voce si riferisce per € 10.933 al rimborso di competenza del comparto di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 500.000 (di cui € 10.933 di competenza del comparto Dinamico).

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta € 3.950.038

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 387.716, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € 3.562.322. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	387.678	-156.339
Quote di OICR	-	4.601.269
Depositi bancari	38	152.046
Futures	-	-185
Risultato della gestione cambi	-	-1.081.231
Commissioni di retrocessione	-	38.411
Altri costi	-	-1.343
Sopravvenienze attive	-	9.694
Totale	387.716	3.562.322

Si specifica quanto segue:

- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie.

40 – Oneri di gestione € -123.010

a) Società di gestione € -111.596

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio, pari a € 111.596 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di Overperformance	Totale
Groupama Asset Management SGR S.p.A.	63.279	48.317	111.596
Totale	63.279	48.317	111.596

b) Banca depositaria € -11.414

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 11.414.

50 – Margine della gestione finanziaria € 3.827.028

60 - Saldo della gestione amministrativa € -

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto una parte del saldo della gestione amministrativa (€ 10.933) è stato attribuito in maniera puntuale ad ogni iscritto attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno, mentre la parte rimanente (€ 23.845) è stata riscontata al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 118.335

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Quote associative	88.095	68.403

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	15.092	8.325
Quote iscrizione	8.303	4.863
Trattenute per copertura oneri funzionamento	6.845	7.233
Totale	118.335	88.824

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -34.292

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Servizi amministrativi	17.551	13.732
Contact Center	7.024	4.045
Stampa e invio lettere ad aderenti	3.188	1.592
Stampa ed invio certificati	6.042	3.033
Gestione contabile	409	10
Gestione documentale	64	181
Amministrazione del personale	14	181
Totale	34.292	22.593

c) Spese generali ed amministrative

€ -38.172

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Spese promozionali	5.418	5.734
Contributo annuale Covip	4.098	3.300
Costi Numero Verde	2.948	4.048
Compensi altri consiglieri	2.792	2.653
Retribuzioni Direttore	2.384	1.929
Consulenze tecniche	1.954	2.498
Costi godimento beni terzi - Affitto	1.676	1.356
Spese per funzione finanza	1.671	1.616
Servizi vari	1.522	881
Spese legali e notarili	874	558
Gettoni presenza altri consiglieri	817	194
Compensi altri sindaci	724	606
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	682	684
Spese grafiche e tipografiche	657	404
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	642	43
Controllo interno	639	517
Compensi Societa' di Revisione	624	505
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	548	584

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Spese elettorali	523	-
Contributo INPS amministratori	509	213
Rimborsi spese altri Consiglieri	494	332
Contratto fornitura servizi	467	424
Spese telefoniche	450	204
Bolli e Postali	448	366
Viaggi, trasferte e alloggi vari	410	198
Compensi Presidente Collegio Sindacale	388	282
Assicurazioni	359	291
Quota associazioni di categoria	352	64
Spese per gestione dei locali	349	308
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	295	295
Gettoni presenza altri sindaci	294	155
Spese consulenza	289	-
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	234	164
Spese hardware e software	212	159
Spese per organi sociali	207	180
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	187	162
Spese di rappresentanza	180	2
Spese per spedizioni e consegne	169	118
Viaggi, trasferte e alloggi Promo	128	120
Rimborsi spese trasferte Direttore	121	176
Corsi, incontri di formazione	99	353
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	95	55
Rimborso spese societa' di revisione	62	50
Spese di assistenza e manutenzione	45	134
Contributo INPS sindaci	44	35
Spese varie	28	26
Imposte e Tasse diverse	21	4
Rimborsi spese altri sindaci	19	72
Rimborso spese delegati	10	18
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	8	6
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	5	35
Spese di marchio e logo	1	-
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	-	57
Internet Provider	-	48
Spese pubblicazione bando di gara	-	40

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Totale complessivo	38.172	33.256

d) Spese per il personale**€ -13.117**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio.

Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2016	Anno 2015
Retribuzioni lorde	8.859	7.241
Contributi previdenziali dipendenti	2.528	2.083
T.F.R.	630	540
Contributi fondi pensione	546	526
Mensa	355	305
Contributi assistenziali dipendenti	94	67
Rimborsi spese dipendenti	68	62
INAIL	37	30
Arrotondamento attuale	4	2
Arrotondamento precedente	-4	-2
Totale	13.117	10.854

Al 31/12/2016 il personale è composto da 15 unità.

e) Ammortamenti**€ -535**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2016	Anno 2015
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	458	375
Ammortamento Sito Internet	8	142
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	51	41
Ammortamento beni strumentali	18	-
Totale	535	558

g) Oneri e proventi diversi**€ 2.559**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2016	Anno 2015
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	2.773	2.190
Sopravvenienze attive	203	488
Altri ricavi e proventi	123	42
Interessi attivi conto ordinario	2	1
Arrotondamento Attivo Contributi	1	15
Totale	3.102	2.736

Le sopravvenienze attive si riferiscono a stanziamenti in eccesso fatti alla chiusura del precedente esercizio.

Gli altri ricavi e proventi sono relativi ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

Oneri

	Anno 2016	Anno 2015
Perdite su cambi – gestione amministrativa	-	-40
Sanzioni amministrative	-1	-1
Arrotondamento Passivo Contributi	-2	-1
Oneri bancari	-13	-14
Altri costi e oneri	-28	-107
Sopravvenienze passive	-499	-86
Totale	-543	-249

Le sopravvenienze passive si riferiscono per lo più a mancati accantonamenti di costi nel precedente esercizio.

Gli altri costi e oneri si riferiscono ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -23.845

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

l) Investimento avanzo copertura oneri € -10.933

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si è deciso di attribuire agli aderenti tramite l'operazione dell'emissione quote.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € 18.486.415

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva € -718.315

La voce accoglie l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2016, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva dell'esercizio 2016 è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo, di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta sostitutiva relativa all'esercizio 2016	81.062.808
- Patrimonio al 31 dicembre 2015	62.576.394
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2016	18.486.414
- Saldo della gestione previdenziale	14.659.387
- Patrimonio aliquota normale	3.427.056
- Patrimonio aliquota agevolata	399.971
- Redditi esenti	-
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2016	-85.465
- Credito anno precedente	0
Base imponibile aliquota normale 20%	3.341.592
Base imponibile aliquota normale 62,5-20%	399.972
Imposta sostitutiva 20%	718.315
Posizione a debito verso l'Erario	-718.315

Per quanto riguarda la base di calcolo si fa riferimento al capitolo "imposta sostitutiva" nella parte generale della Nota Integrativa.

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni € 17.768.100

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Roma, 14 marzo 2017

Per il Consiglio di Amministrazione di Fonte
Il Presidente
Maurizio Grifoni

Fon.Te.

Fondo pensione complementare per i dipendenti da aziende del terziario
commercio, turismo e servizi

Sede Via C. Colombo, 137 -00147 ROMA

Relazione del Collegio dei Sindaci al bilancio al 31/12/2016 ai sensi dell'art. 2429 c.c.

Gli importi presenti sono espressi in €uro

All'Assemblea del Fondo di Previdenza Integrativa Fon.Te.

Signori Delegati,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio del Fondo chiuso al 31/12/2016, redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al Collegio dei Sindaci unitamente ai prospetti e agli allegati di dettaglio e alla Relazione sulla gestione.

Si ricorda che il Collegio dei Sindaci, nella sua attuale composizione, è in carica dal 17 novembre 2015.

La revisione legale di cui all'art. 2409-bis del codice civile è stata affidata alla società di revisione Deloitte & Touche S.P.A. per gli anni 2014, 2015 e 2016.

Il bilancio d'esercizio 2016, verificato dalla società di revisione, evidenzia un

Attivo Netto destinato alle prestazioni pari ad € 3.312.887.917 e si riassume nei

seguenti valori:

Stato Patrimoniale

Totale Attività Fase di Accumulo	3.436.131.288
Totale Passività Fase di Accumulo	-123.243.371
Attivo Netto destinato alle Prestazioni	3.312.887.917

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	149.223.333
Contratti futures	26.523.405
Valute da regolare	-357.595.269

Conto Economico

Saldo della gestione previdenziale	214.540.211
Margine della gestione finanziaria	84.633.540
Risultato ante imposta sostitutiva	299.173.751
Imposta sostitutiva	-14.193.100
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	284.980.651

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

Il nostro esame sul bilancio è stato svolto secondo le "Norme di comportamento del Collegio Sindacale - Principi di comportamento del Collegio Sindacale" raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili; in conformità a tali principi si è fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio interpretate ed integrate dai principi contabili enunciati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, con l'osservanza delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Le attività svolte dall'attuale Collegio hanno riguardato:

- La conoscenza dell'assetto organizzativo e del sistema amministrativo e contabile, atto a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e, a tale riguardo, non abbiamo allo stato attuale osservazioni particolari da riferire;
- La vigilanza sull'osservanza della Legge, dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, anche con la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione;
- L'acquisizione di informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico-finanziario e patrimoniale effettuate; in particolare, le azioni deliberate e poste in essere dal Consiglio di Amministrazione sono risultate conformi alla Legge e allo statuto, non sono state palesemente imprudenti, in contrasto con gli scopi del Fondo o tali da compromettere l'integrità del patrimonio.

Con riferimento al sistema di controllo interno, funzione attribuita alla società Bruni

Marino & C S.r.l., evidenziamo che la stessa non ha ritenuto, nell'ambito dello svolgimento dei propri compiti, dare comunicazioni al Presidente dell'Organo Amministrativo e a quello dell'Organo di Controllo di anomalie di particolare rilievo nelle aree oggetto di esame.

Abbiamo effettuato lo scambio di informazioni con la società Deloitte & Touche S.P.A., incaricata della revisione legale dei conti; da tale attività non sono emersi dati od elementi rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Non sono pervenute al Collegio dei Sindaci denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile.

Esaminando alcuni valori numerici della gestione si evidenzia che il numero degli iscritti al Fondo Pensione Fonte alla data del 31 dicembre 2016 è di 205.317 lavoratori con numero 32.262 aziende.

Numero e controvalore delle quote

Con l'entrata in vigore della riforma previdenziale il Fondo ha adottato una gestione multicomparto.

I Comparti in essere sono i seguenti:

- Comparto Bilanciato
- Comparto Garantito
- Comparto Crescita
- Comparto Dinamico

Per quanto concerne il valore della quota al 31 dicembre 2016, la stessa è composta nei singoli comparti come segue:

Comparto Bilanciato

numero delle quote 108.278.630,494, valore unitario Euro 17,926, per un controvalore complessivo di Euro 1.940.949.478.

Comparto Garantito

numero delle quote 91.217.998,568, valore unitario Euro 13,225, per un controvalore complessivo di Euro 1.206.331.946

Comparto Crescita

numero delle quote 5.513.988,167, valore unitario Euro 15,463, per un controvalore complessivo di Euro 85.261.999

Comparto Dinamico

numero delle quote 4.901.389,914, valore unitario Euro 16,392, per un controvalore complessivo di Euro 80.344.494.

L'andamento della gestione finanziaria è monitorato dalla funzione preposta che relaziona periodicamente il Consiglio di Amministrazione.

Dall'esame della documentazione messa a disposizione, il Collegio dei Sindaci ha preso atto dei principi di sicurezza e prudenza nella gestione delle risorse finanziarie, nel rispetto della normativa vigente e dello statuto e a tutela dei lavoratori aderenti, nonché delle ultime sollecitazioni da parte di Covip in merito all'attenta attività di monitoraggio degli investimenti e dei rischi connessi.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla Legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Considerato che il Soggetto incaricato della revisione legale dei conti nella relazione di revisione del bilancio, emessa - ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 - in data 31 marzo 2017, che ci è stata messa a disposizione, esprime giudizio positivo sulla conformità del bilancio al 31 dicembre 2016 alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione, che risulta pertanto redatto con chiarezza, e che rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del

Fondo, riteniamo che non sussistano ragioni ostative all'approvazione del bilancio di esercizio, così come formulato dal Consiglio di amministrazione e Vi invitiamo alla sua approvazione.

Roma, 31 marzo 2017

Il Collegio Dei Sindaci

Pietro Mastrapasqua

Alessandra De Feo

Michela Matalone

Giuseppe Russo Corvace



Deloitte & Touche S.p.A.
Via della Camilluccia, 589/A
00135 Roma
Italia

Tel: +39 06 367491
Fax: +39 06 36749282
www.deloitte.it

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS.
27.1.2010, N. 39 E DELL'ART. 32 DELLO SCHEMA DI STATUTO DI CUI ALLA DELIBERAZIONE
COVIP 31 OTTOBRE 2006**

**All'Assemblea dei Delegati di
FON.TE. - Fondo Pensione Complementare
per i dipendenti da Aziende del Terziario - commercio, turismo e servizi**

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio di FON.TE. - Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Aziende del Terziario - commercio, turismo e servizi, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11 del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio del fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del fondo. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di FON.TE. - Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Aziende del Terziario - commercio, turismo e servizi al 31 dicembre 2016 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Palermo Parma Roma Torino Treviso Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 09049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

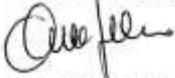


Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori di FON.TE. - Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Aziende del Terziario - commercio, turismo e servizi, con il bilancio d'esercizio di FON.TE. - Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Aziende del Terziario - commercio, turismo e servizi al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di FON.TE. - Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Aziende del Terziario - commercio, turismo e servizi al 31 dicembre 2016.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Antonio Sportillo
Socio

Roma, 31 marzo 2017