

**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I
LAVORATORI ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I
LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2016

Sede legale: Via Marcantonio Colonna, 7 – 00192 Roma

Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente:

Carlomagno Mario Rocco

Vice Presidente:

Moscetti Laura

Consiglieri:

Colamussi Matteo

D'Acapito Stefano

Gatto Antonino

Ghiglione Giorgio

Ignesti Paolo

Li Trenta Mario

Marinig Osvaldo

Mautone Angelo

Romagnuolo Nicoletta

Segale Daniela

COLLEGIO SINDACALE

Presidente:

Deidda Gagliardo Matteo

Sindaci effettivi:

Latela Vito

Severi Bruno

Vittori Parisi

ASSEMBLEA DEI DELEGATI

ANDRIANO FRANCESCO	DURA GIOVANNI	MINGHETTI GABRIELE
BENNARDI ANTONELLA	ENOUF EMMANUEL	MORICONI ANNA
BERTA MASSIMILANO	FANO EDGARDO	PALMIERO ILARIA
BORA SIMONE	FINOCCHIETTI GIUSEPPE	PEFETTI ROBERTO
BUCELLI LUCA	GALDIERO GIUSEPPE	PERRA SALVATORE
CALO' LUIGI	GIULIANI MAURO	POMPILI ALESSANDRO
CAMPANINI DENIS	GODINO GIOVANNI	PONZINI SALVATORE
CAVALLO FRANCESCO PAOLO	ICOBELLI MAURO	RIZZINI ANTONIO
CHIACCHIERETTA ENRICA	IOVIENO SALVATORE	ROBERTO VINCENZO
CHIERICO NATALE	LA VALLE GIORGIO	SABBATINELLI MASSIMO
CIALONE MARCO	LAMADDALENA VITO	SAGARRIGA VISCONTI PAOLO
CIONFRINI MAURIZIO	LETIZIA MARIA	SCALVINI MARUO
COLAIANNI SILVIA	LOBINO ANTONIO BRUNO	SCURA FRANCESCO
CORACE DIEGO	LOVATO MAURIZIO	SEMPLICE ANIELLO
CORSI ROLANDO	LUCIBELLO FRANCESCO	SORACE ALFREDO
DAL DOSSO LUCA	MARCOTULLI ALESSIA	SPINA MARIA
DE ALMAGRO DANIELE	MARCOTULLIO VINCENZO	TROIANI GIOVANNI
DE AMBROSI SANDRO	MARTINENGO GIOVANNI	VANNINI CINZIA
DE LISI SALVATORE	MATTANA MARINELLA	VANNOZZI PAOLO
DI PALMA FRANCESCO	MEAZZA ALESSANDRO	VOLLONO CARLO

PRIAMO

**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI
ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI**

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

**3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO
BILANCIATO SVILUPPO**

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

**3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO
BILANCIATO PRUDENZA**

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

**3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO
GARANTITO PROTEZIONE**

3.4.1 - Stato Patrimoniale

3.4.2 - Conto Economico

3.4.3 - Nota Integrativa

3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	Investimenti diretti	1.724.373	-
20	Investimenti in gestione	1.357.030.829	1.282.307.285
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.002	5.483
40	Attività della gestione amministrativa	18.156.754	16.560.965
50	Crediti di imposta	147.626	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.377.060.584	1.298.873.733

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	Passività della gestione previdenziale	18.488.526	17.869.475
20	Passività della gestione finanziaria	4.865.019	4.764.451
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	1.002	5.483
40	Passività della gestione amministrativa	583.397	1.777.944
50	Debiti di imposta	4.966.342	8.274.622
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		28.904.286	32.691.975
100 Attivo netto destinato alle prestazioni		1.348.156.298	1.266.181.758
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	40.945.384	43.831.497
	Crediti per contributi d'avvio	172.651	172.651
	Contratti futures	-22.413.731	-1.609.652
	Valute da regolare	-291.023.807	-187.743.457

2 - CONTO ECONOMICO

	31/12/2016	31/12/2015
10 Saldo della gestione previdenziale	58.075.060	47.951.174
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	32.669.964	55.517.483
40 Oneri di gestione	-3.634.879	-3.859.395
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	29.035.085	51.658.088
60 Saldo della gestione amministrativa	-316.889	-222.490
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	86.793.256	99.386.772
80 Imposta sostitutiva	-4.818.716	-12.401.160
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	81.974.540	86.985.612

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, come da delibera del 17 giugno 1998, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo. Laddove non applicabile si fa ricorso ai principi contabili emanati da OIC (Organismo Italiano di Contabilità).

È composto dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa

Il bilancio è corredato dalla relazione sulla gestione ed è redatto in euro.

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 prestazioni in forma di rendita.

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

Il bilancio del fondo pensione Priamo è assoggettato a revisione legale dei conti.

Caratteristiche strutturali del Fondo

E' un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. 124 del 21.04.1993 operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale e dall'esercizio 2007 si è adeguato alle disposizioni del D.Lgs. del 05.12.2005.

I destinatari del Fondo sono:

1. I lavoratori dipendenti ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del Trasporto Pubblico Locale, già CCNL degli autoferrotranvieri - internavigatori, (TPL - mobilità), sottoscritto dalle Organizzazioni sindacali e datoriali che hanno stipulato la fonte istitutiva.
2. I lavoratori addetti agli impianti del Trasporto a Fune a cui si applica il CCNL collettivo stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva.
3. I lavoratori addetti all'attività di Noleggio autobus con conducente a cui si applica il CCNL stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva.
4. I dipendenti delle imprese del settore affidatarie di servizi e attività complementari e/o ausiliari del ciclo produttivo del servizio di trasporto pubblico locale previa sottoscrizione di appositi accordi aziendali.
5. I lavoratori dipendenti cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale marittimo e quelli cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale amministrativo delle società aderenti a CONFITARMA e FEDARLINEA, secondo le norme dei

rispettivi accordi e nel rispetto dello Statuto di PRIAMO. L'associazione al Fondo di tali lavoratori ed imprese, deve essere preventivamente concordata, mediante apposito accordo collettivo nazionale stipulato, tra le organizzazioni sindacali dei lavoratori e le citate organizzazioni imprenditoriali di settore, che stabilisce i requisiti di accesso, i relativi tempi di adesione nonché la misura dei contributi.

6. I dipendenti delle Organizzazioni firmatarie il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL - Mobilità), le quali abbiano emesso o adottato un contratto di lavoro per i propri dipendenti che preveda l'adesione volontaria alla forma previdenziale complementare regolata dal presente Statuto, ivi compresi i dipendenti in aspettativa sindacale ex Legge n. 300 del 02.05.1970, distaccati presso le predette organizzazioni firmatarie, per la durata del distacco.

Sono associati al Fondo:

- a) I lavoratori dipendenti, che hanno sottoscritto l'adesione, ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del Trasporto Pubblico Locale (TPL - mobilità), nonché i lavoratori dipendenti cui si applica il CCNL per gli addetti agli impianti di trasporto a fune e i lavoratori dipendenti da imprese cui si applica il CCNL per esercenti attività di noleggio autobus con conducente sulla base dei requisiti di accesso stabiliti nelle rispettive fonti istitutive;
- b) I lavoratori, di cui ai precedenti punti 4, 5 e 6, che a seguito di stipula di appositi accordi, hanno sottoscritto l'adesione al Fondo sulla base dei requisiti di accesso stabiliti dalle rispettive Fonti Istitutive;
- c) Le imprese dalle quali tali lavoratori dipendono;
- d) I soggetti che percepiscono a carico del Fondo la prestazione pensionistica complementare;
- e) I lavoratori che hanno aderito con conferimento tacito del TFR.

Possono divenire associati al Fondo i lavoratori dipendenti da aziende già iscritti a fondi o casse eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo a condizione che un nuovo atto della stessa natura della fonte istitutiva stabilisca la fusione di tale fondo con Priamo e tale fusione sia deliberata dai competenti organi del fondo di provenienza e dal Consiglio di Amministrazione di Priamo.

In mancanza di un atto di fusione i lavoratori dipendenti da aziende già associati a fondi o casse aziendali eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo, diventano associati a Priamo se si avvalgono della facoltà di trasferimento della posizione individuale nel rispetto della regolamentazione vigente pro-tempore nel fondo di provenienza, con le modalità stabilite nello Statuto.

Possono altresì restare associati al Fondo, previo accordo sindacale stipulato ai sensi della normativa vigente in materia di trasferimenti di azienda i lavoratori nei confronti dei quali, in seguito a trasferimento di azienda, operato ai sensi dell'art. 47 della Legge 428 del 1990, ovvero per effetto di mutamento dell'attività aziendale, non trovino applicazione i CCNL di cui all'art. 3 dello Statuto, e sempre che per l'impresa cessionaria o trasformata non operi analogo fondo di previdenza complementare, con l'effetto di conseguimento o conservazione della qualità di associato anche per l'impresa cessionaria o trasformata, che si accolla l'onere contributivo per quanto di sua competenza.

Priamo ha ricevuto l'autorizzazione alla raccolta dei contributi da parte di Covip ed è stato iscritto all'Albo speciale dei fondi pensione con il numero 139 in data 17.01.2003.

Il Fondo è dotato di una funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione secondo quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. La responsabilità di tale funzione è stata attribuita con delibera del Consiglio di Amministrazione alla società Kieger AG. Il responsabile del controllo interno ha il compito di:

- analizzare e formulare proposte attinenti le attività di controllo e gli standard di qualità;
- fornire pareri al Consiglio di Amministrazione e al Direttore in merito ai modelli di organizzazione e razionalizzazione dei percorsi decisionali;
- analizzare e proporre novazioni nelle procedure informative fra il Fondo ed i terzi fornitori di servizi;
- verificare l'adozione delle misure di trasparenza nei confronti degli iscritti;
- verificare la regolarità delle segnalazioni alla Commissione di Vigilanza.

Il Fondo è dotato della funzione di Direzione secondo le responsabilità ed i compiti che lo statuto assegna a questa funzione.

Il Fondo ha quindi dato compimento al sistema dei controlli che alla data del 31.12.2015 risultava così articolato:

- controllo finanziario esercitato con il supporto dell'advisor società Prometeia Advisor Sim (fino al 7 agosto 2015) e società Link Institutional Advisory Sgl (dal 7 agosto 2015);
- controllo dell'amministrazione del Fondo, la vigilanza sull'osservanza della legge e dello Statuto sono affidati al Collegio dei Sindaci;
- controllo contabile e certificazione del bilancio affidati alla società Deloitte;
- direzione affidata al dott.ssa Alessandra Galieni.

Gestione finanziaria delle risorse e linee di investimento – fase di accumulo

PRIAMO è strutturato secondo una gestione "Multicomparto" basata su tre comparti differenziati di investimento, ciascuno dei quali caratterizzato da una propria combinazione di rischio/rendimento; a ciascuno di questi corrisponde un diverso valore quota.

I tre comparti sono:

- il Comparto Garantito Protezione attivo da luglio 2007;
- il Comparto Bilanciato Prudenza attivo da novembre 2009;
- il Comparto Bilanciato Sviluppo attivo da gennaio 2005.

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato, per ciascun comparto, un "benchmark" composito. Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, accessibile da chiunque tramite internet, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei

mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti, cui si aggiunge, in alcuni casi, uno spread di rendimento espresso in punti base.

Di seguito si illustrano le diverse caratteristiche delle linee che possono essere scelte dagli aderenti al Fondo.

COMPARTO GARANTITO Protezione

Finalità della gestione: Il comparto è finalizzato a realizzare, in un orizzonte pluriennale predeterminato e con buona probabilità, un rendimento in linea con la rivalutazione del TFR. Dal 1 luglio 2012, il mandato di gestione affidato a UnipolSai Assicurazioni S.p.A., assume come benchmark di riferimento il tasso di rivalutazione del TFR e come garanzia l'inflazione europea. La garanzia consiste nella restituzione del capitale conferito al comparto garantito (al netto di eventuali anticipazioni o smobilizzi) cui si aggiunge un rendimento minimo pari al tasso di rivalutazione dell'inflazione europea ex-tabacco (codice Bloomberg CPTFEMU Index) e viene attivata nel caso di esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, riscatto per decesso, riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo, riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi. La garanzia opera inoltre, con riferimento all'intero patrimonio in gestione, alla scadenza della Convenzione. La convenzione ha durata di 5 anni.

Orizzonte temporale: breve periodo (inferiore a 5 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento: gestione attiva orientata prevalentemente verso titoli di debito a breve scadenza (1-5 anni). E' possibile l'investimento in titoli azionari da un minimo dello 0% ad un massimo del 10%.

Strumenti finanziari: titoli di debito quotati, obbligazione corporate, obbligazioni strutturate e OICVM in via residuale.

Area geografica di investimento: Area Euro.

Di seguito si evidenzia il benchmark composito del comparto garantito

Comparto	Peso	Indice benchmark
Garantito Protezione	100%	Tasso di rivalutazione del TFR

I flussi di TFR tacitamente conferiti vengono destinati al comparto garantito.

COMPARTO BILANCIATO Prudenza

Finalità della gestione:

La gestione del comparto è volta a realizzare con buone probabilità e in un orizzonte temporale inferiore a 10 anni rendimenti più elevati rispetto alla rivalutazione del TFR.

Orizzonte temporale: medio periodo (inferiore a 10 anni).

Grado di rischio: medio – basso. Gli aderenti al comparto Bilanciato Prudenza privilegiano la continuità dei risultati accettando una moderata esposizione al rischio.

Politica di investimento: gestione prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari di breve/media durata; la componente in azioni è pari indicativamente a circa il 15%.

Strumenti finanziari: titoli di debito e titoli di capitale quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); strumenti derivati per finalità di copertura.

Area geografica di investimento: globale, area OCSE con focus su Europa ed in misura marginale Nord America ed Asia Pacifico.

Il benchmark composito di riferimento del comparto Bilanciato Prudenza è il seguente:

Comparto	Tipo di investimento	Peso	Indice benchmark
Bilanciato Prudenza	Rendimento 'Risk Free'	88%	Euribor 1 anno (con reset Trimestrale) + 100 bps
	Azioni Europa	6%	Stoxx Europe 600 (STXE 600)
	Azioni USA	4%	Standard & Poor's (Valuta Locale)
	Azioni Pacifico	1%	MSCI Asia-Pacifico ex- Giappone (USD)
	Azioni Giappone	1%	Nikkei Dow (Valuta Locale)

Le risorse del comparto Bilanciato Prudenza sono affidate a:

- Groupama per il mandato Obbligazionario Globale con focalizzazione su investimenti (titoli governativi e societari) nell'area Europa. É presente esposizione marginale in Nord America ed Asia Pacifico (85% circa del totale del comparto);
- State Street per il mandato Azionario Globale con focalizzazione su investimenti (titoli di capitale) nelle aree Europa (50% minimo), Nord America (40% massimo) e Asia Pacifico (10% massimo). Mandato Azionario Globale: 15% circa del totale del comparto.

COMPARTO BILANCIATO Sviluppo

La gestione del comparto è volta a realizzare con buone probabilità e in un orizzonte temporale non inferiore a 10 anni rendimenti significativamente più elevati rispetto alla rivalutazione del TFR.

Orizzonte temporale: lungo periodo (non inferiore a 10 anni).

Grado di rischio: medio. Gli aderenti al comparto Bilanciato Sviluppo accettano una discreta esposizione al rischio ed una certa discontinuità dei risultati di gestione.

Politica di investimento: gestione orientata verso una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria è pari indicativamente a circa il 35%.

Strumenti finanziari: titoli di debito e titoli di capitale quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); FIA (in via residuale); strumenti derivati per finalità di copertura.

Area geografica di investimento: globale, area OCSE con focus su Europa, Nord America ed in misura marginale Asia Pacifico.

Il benchmark composito di riferimento del comparto Bilanciato Sviluppo è il seguente:

Comparto	Tipo di investimento	Peso	Indice benchmark
Bilanciato Sviluppo	Rendimento 'Risk Free'	75%	Euribor 1 anno (con reset Trimestrale) + 50 bps
	Azioni Europa	12%	Stoxx Europe 600 (STXE 600)
	Azioni USA	10%	Standard & Poor's (Valuta Locale)
	Azioni Pacifico	2%	MSCI Asia-Pacifico ex- Giappone (USD)
	Azioni Giappone	1%	Nikkei Dow (Valuta Locale)

Le risorse del comparto Bilanciato Sviluppo sono affidate ai seguenti soggetti:

- Per i mandati Bilanciati (titoli di debito, di credito e di capitale): BNP Paribas con focus azionario ed obbligazionario in Europa; Generali Investment con focus azionario in Italia ed obbligazionario in Europa e Pioneer con focus azionario in Nord America ed obbligazionario Europa / Nord America (50% circa del totale del comparto);

- Per i mandati Obbligazionari (titoli governativi, societari ed in misura marginale sui convertibili): BlackRock con focus su emittenti societari Europa e Nord America; Groupama con focus su governativi e societari Europa e UBP con focus su convertibili Europa (34% circa del totale del comparto);
- State Street per il mandato Azionario Globale con focalizzazione su investimenti (titoli di capitale) nelle aree Europa (50% minimo), Nord America (40% massimo) e Asia Pacifico (10% massimo). Mandato Azionario Globale: 16% circa del totale del comparto;
- Fondo Italiano D'Investimento per il mandato in FIA (fondo di fondi private debt) con sottostante investimenti in economia reale italiana (0,15% circa del totale del comparto).

I gestori finanziari devono investire le risorse del Fondo in maniera prudente e sicura, nel rispetto e a tutela degli interessi degli associati in vista di garantire un trattamento pensionistico complementare, perseguendo prioritariamente obiettivi di massimizzazione del rendimento netto degli investimenti, di gestione efficiente del portafoglio nonché di contenimento dei costi di transazione, di gestione, amministrativi e di funzionamento.

Le convenzioni in essere prevedono che gli enti gestori possano effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti finanziari contemplati nell'art. 1 del DM Tesoro n. 703/96 e successivo DM Tesoro 166/2014; fermi restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare i gestori devono operare nel rispetto dei seguenti vincoli:

- a) i titoli di debito e di capitale devono rispettare i limiti fissati all'articolo 4, commi 1, 2, e 5 del D.M. Tesoro n. 703/96. Le misure ivi stabilite devono intendersi riferite alla presente Convenzione;
- b) i titoli obbligazionari devono essere emessi da Stati, Agenzie governative, Organismi internazionali o sovra-nazionali ed emittenti garantiti da Stati. Il rating dei titoli acquistati può essere inferiore a "*investment grade*" per una minima parte degli asset gestiti. Qualora il rating di un titolo in portafoglio si riduca al di sotto del limite indicato di Investment Grade, il GESTORE è tenuto ad informare tempestivamente il FONDO;
- c) le obbligazioni *corporate* devono presentare un rating "*investment grade*" ed essere espresse nelle valute comprese nell'indice *benchmark* Barclays Capital Pan European Aggregate Credit Index Euro Hedged. Qualora il rating di un titolo in portafoglio si riduca al di sotto del limite indicato, il GESTORE è tenuto ad informare tempestivamente il FONDO e ad effettuare l'operazione di dismissione in tempi idonei ad evitare ovvero limitare il rischio di perdite, comunque non oltre 30 giorni dopo la notizia del *down-grade*;
- d) l'utilizzo di strumenti derivati è limitato ai derivati quotati (non O.T.C.) ed unicamente per finalità di copertura, ad eccezione dei contratti *forward* su valute per la copertura del rischio di cambio;
- e) il GESTORE può acquistare quote di OICVM rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE. In ogni caso, i programmi ed i limiti di investimento devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 703/96 e successivo DM Tesoro 166/2014 nonché con gli indirizzi fissati nell'ambito della presente Convenzione. Inoltre, sul FONDO non

vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti di OICVM acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito dall'art. 9 della presente Convenzione.

Erogazione delle prestazioni

Nel 2009 il Fondo ha stipulato con Unipol Assicurazioni Spa e con Assicurazioni Generali Spa specifiche convenzioni per l'erogazione delle rendite vitalizie. La convenzione con Unipol prevede cinque tipi di rendite vitalizie: semplice, reversibile, certa per cinque anni, certa per dieci anni, controassicurata. La convenzione con assicurazioni Generali prevede una rendita vitalizia con maggiorazione per la perdita di autosufficienza (LTC).

Banca Depositaria

Ai sensi dell'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo sono depositate presso la "Banca Depositaria" Société Générale Securities Services S.p.A..

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

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso ed ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996 e a quanto previsto dai contratti di gestione finanziaria.

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

Gestione amministrativa

La gestione amministrativa e contabile è stata assegnata per tutto il 2016 al service Previnet Spa.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2016 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività del Fondo.

Il bilancio al 31.12.2016 è stato redatto in ottemperanza alle norme del DLgs n.252/2005 e successive modifiche e integrazioni, nonché delle delibere della Covip del 17.06.1998 e del 16.01.2002.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile. Il Decreto legislativo n.139 del 2015 non trova applicazione nei Fondi Pensione. Non essendoci specifici riferimenti normativi a riguardo e basandosi sull'analisi del testo normativo in oggetto e della Direttiva Europea 2013/34/UE (Allegati I e II) da esso attuata, si evince che lo stesso è destinato essenzialmente a Società a Responsabilità Limitata, Società per Azioni, Società in Accomandita per Azioni, Società di persone.

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e

riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni, sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito della riconciliazione dei contributi.

I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

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

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

I contratti forward (derivati) 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 state valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

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

Le imposte del Fondo sono iscritte nella voce Debiti d'imposta, se dovute, e nella voce Crediti d'imposta, qualora rappresentino un credito, nella misura prevista dalle norme vigenti e calcolate sull'incremento o decremento del valore del patrimonio 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 sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo, e riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

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

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Imposta sostitutiva

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

Criteri di riparto dei costi comuni.

Il Fondo finora ha posto in essere esclusivamente operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta di contributi; di conseguenza non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione (accumulo ed erogazione).

Criteri di riparto degli oneri e dei proventi comuni.

I costi ed i proventi di natura amministrativa, non attribuibili direttamente ai comparti, sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle entrate per copertura oneri amministrativi affluite a ciascuna linea d'investimento.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi.

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

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

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

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

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

Aderiscono al fondo le categorie di imprese e di lavoratori indicate nella relazione sulla gestione; non vi sono suddivisioni, né comparti amministrativi o gestionali.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 580 unità, per un totale di 58.132 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	ANNO 2016	ANNO 2015
Aderenti attivi	58.132	57.608

	ANNO 2016	ANNO 2015
Aziende	580	571

FASE DI ACCUMULO

Lavoratori attivi: 58.132

⇒ Comparto Garantito Protezione: 19.872

⇒ Comparto Bilanciato Prudenza: 4.608

⇒ Comparto Bilanciato Sviluppo: 41.913

FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

Pensionati: 10

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (66.393) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo (58.132) in quanto Priamo consente ai propri aderenti di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto della 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 del Consiglio di Amministrazione ed del Collegio Sindacale per l'esercizio 2016 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2016	COMPENSI 2015
AMMINISTRATORI	60.172	62.820
COLLEGIO REVISORI	53.064	52.050

Il collegio sindacale è composto da quattro componenti, mentre il consiglio d'amministrazione Da dodici cariche.

Compensi spettanti alla società di certificazione del bilancio

	COMPENSO 2016	COMPENSO 2015
Deloitte & Touche S.p.A.	30.275	30.275

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

Ulteriori informazioni:

Numerosità media del personale impiegato

La tabella riporta la numerosità media del personale, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie:

CATEGORIA	2016	2015
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	5	5
TOTALE	6	6

Tra il personale dipendente è contemplato anche il Direttore Generale Responsabile del Fondo.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni nella società Mefop S.p.A., in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000 n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire, a titolo gratuito, partecipazioni della società Mefop S.p.A.. Tale società ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione ed 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.

In data 13/03/2015 sono state cedute nr. 200 azioni di MEFOP, a titolo gratuito, a favore di Mefop stessa. Pertanto la quota di partecipazione è scesa allo 0,45%.

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, Covip ha ritenuto che il fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

Associazione ad Assofondipensione

Il Fondo aderisce ad Assofondipensione, l'associazione nata con la finalità di rappresentare i fondi negoziali, costituita da Confindustria, Confcommercio, e Confservizi nonché dalle organizzazioni sindacali confederali dei lavoratori CGIL CISL e UIL e da una significativa crescente presenza di fondi pensione negoziali. Lo scopo di Assofondipensione, definito statutariamente, consiste nella rappresentanza e tutela degli interessi dei fondi pensione negoziali soci attraverso l'adozione di iniziative particolare finalizzate a :

- elaborare proposte ed iniziative volte a migliorare l'attività del sistema dei fondi negoziali;
- favorire la promozione e lo scambio di informazioni e valutazioni degli aspetti applicativi della normativa vigente e delle iniziative legislative e regolamentari attuative;
- valutare l'attuazione della normativa italiana ed europea, anche al fine di definire possibili posizioni da prospettare nelle sedi istituzionali previa verifica con le Parti sociali;

- fornire supporto ed assistenza tecnica ai fondi, anche attraverso attività di studio ed informazione, intese in particolare ad ottimizzare modelli organizzativi e modalità di amministrazione;
- salvaguardare la coerenza delle previsioni in tema di libertà di adesione e mobilità con principi propri del sistema di relazioni industriali;
- tenere i rapporti con altri enti ed istituzioni, pubblici e privati, operanti nel settore della previdenza complementare.

Per lo svolgimento dei propri compiti, l'Associazione può compiere tutti gli atti e le operazioni che ritenga necessari o opportuni, ivi compresa la partecipazione ad enti o società che svolgono attività strumentali allo scopo e alle attività sopra indicati. Ai medesimi fini, nel rispetto delle disposizioni del D.Lgs. 196/03, l'Associazione può richiedere ai soci dati, notizie ed informazioni.

Dell'associazione fanno parte tutti i fondi pensione negoziali più importanti.

Deroghe e principi particolari amministrativi

Le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati, in conformità a quanto previsto dall'accordo istitutivo del Fondo, sono destinati ad attività promozionale e di sviluppo nonché alla copertura degli oneri amministrativi. Per questo motivo le medesime sono state riscontate parzialmente al fine di garantire la copertura di futuri oneri amministrativi ed inoltre, sono state indicati in un conto specifico, espressamente autorizzato dalla Commissione di Vigilanza, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente limitatamente al bilancio, al rendiconto complessivo nonché al bilancio ed ai rendiconti relativi ai comparti Bilanciato Sviluppo, Garantito e Bilanciato Prudenza.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Investimenti diretti	1.724.373	-
10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Fondi Investimento Chiusi Mobiliari - Gestione diretta	1.724.373	-
20 Investimenti in gestione	1.357.030.829	1.282.307.285
20-a) Depositi bancari	84.124.368	52.869.970
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	449.539.725	682.258.237
20-d) Titoli di debito quotati	469.524.815	143.389.513
20-e) Titoli di capitale quotati	228.852.925	317.559.513
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	111.784.943	70.722.126
20-i) Opzioni acquistate	1.032.242	-
20-l) Ratei e risconti attivi	7.738.896	6.814.270
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attività della gestione finanziaria	1.521.082	3.287.426
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	2.911.833	5.406.230
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.002	5.483
40 Attività della gestione amministrativa	18.156.754	16.560.965
40-a) Cassa e depositi bancari	17.954.146	16.506.737
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.143	2.949
40-d) Altre attività della gestione amministrativa	201.465	51.279
50 Crediti di imposta	147.626	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.377.060.584	1.298.873.733

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10 Passivita' della gestione previdenziale		18.488.526	17.869.475
10-a) Debiti della gestione previdenziale		18.488.526	17.869.475
20 Passivita' della gestione finanziaria		4.865.019	4.764.451
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		2.754.753	3.949.396
20-e) Debiti su operazioni forward / future		2.110.266	815.055
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		1.002	5.483
40 Passivita' della gestione amministrativa		583.397	1.777.944
40-a) TFR		14.152	11.192
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa		225.047	1.453.211
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		344.198	313.541
50 Debiti di imposta		4.966.342	8.274.622
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		28.904.286	32.691.975
100 Attivo netto destinato alle prestazioni		1.348.156.298	1.266.181.758
CONTI D'ORDINE			
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti		40.945.384	43.831.497
Crediti per contributi d'avvio		172.651	172.651
Contratti futures		-22.413.731	-1.609.652
Valute da regolare		-291.023.807	-187.743.457

3.1.2. Conto economico

	31/12/2016	31/12/2015
10 Saldo della gestione previdenziale	58.075.060	47.951.174
10-a) Contributi per le prestazioni	154.887.299	144.408.189
10-b) Anticipazioni	-39.569.580	-41.690.031
10-c) Trasferimenti e riscatti	-15.749.504	-15.536.645
10-d) Trasformazioni in rendita	-125.795	-11.684
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-41.375.900	-39.214.099
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-1.894	-4.653
10-i) Altre entrate previdenziali	10.434	97
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	32.669.964	55.517.483
30-a) Dividendi e interessi	26.677.237	27.428.242
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.992.727	28.089.241
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	-3.634.879	-3.859.395
40-a) Societa' di gestione	-3.322.456	-3.555.661
40-b) Banca depositaria	-312.423	-303.734
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	29.035.085	51.658.088
60 Saldo della gestione amministrativa	-316.889	-222.490
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.608.206	1.560.719
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-363.592	-311.419
60-c) Spese generali ed amministrative	-897.550	-845.782
60-d) Spese per il personale	-319.110	-309.540
60-e) Ammortamenti	-1.806	-1.806
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	1.161	-1.121
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-344.198	-313.541
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	86.793.256	99.386.772
80 Imposta sostitutiva	-4.818.716	-12.401.160
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	81.974.540	86.985.612

Informazioni sul riparto delle poste comuni

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 di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate amministrative	% di riparto
GARANTITO PROTEZIONE	375.297,58	24%
BILANCIATO PRUDENZA	99.442,48	6%
BILANCIATO SVILUPPO	1.087.908,06	70%
Totale	1.562.648,12	100%

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 18.156.754

a) Cassa e depositi bancari

€ 17.954.146

La voce comprende il saldo attivo dei due conti correnti amministrativi accesi presso Società Generale e del conto ordinario acceso presso Unicredit:

conto corrente "raccolta" n. 21761, pari a € 14.673.180. Su tale conto affluiscono i contributi versati mensilmente dalle aziende che una volta riconciliati vengono destinati e quindi girocontati ai gestori finanziari o al conto corrente ordinario (per le quote associative e di iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti delle aziende non ancora riconciliati e dal controvalore delle posizioni disinvestite in attesa di riallocazione su diverso comparto (operazioni di switch).

conto corrente "liquidazioni" n. 21762, pari a € 2.965.241. Su tale conto confluiscono, dai conti dei gestori, le liquidazioni da pagare agli iscritti usciti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte eseguito regolarmente secondo le scadenze fiscali a gennaio 2017 e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento ad inizio del nuovo.

conto corrente ordinario n. 30098697 pari a € 311.499. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e gli importi relativi alle quote iscrizione incassate

assieme ai contributi e girocontati dal conto corrente raccolta. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse confluite al netto delle spese finanziariamente sostenute.

E' inoltre compresa in tale aggregato la giacenza esistente nelle casse sociali pari ad € 4.230 e il debito aperto presso le poste per € -4.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 1.143**

La voce è costituita da mobili ed arredamento d'ufficio, pari a € 1.143.

Il valore sopra riportato è al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2016 e nei precedenti.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 201.465**

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Altri Crediti	113.175
Crediti verso Gestori	18.847
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	15.113
Crediti in Contenzioso	12.034
Depositi cauzionali	12.000
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	10.318
Risconti Attivi	10.040
Crediti verso Azienda	6.694
Crediti verso aziende - Contribuzioni	2.849
Crediti verso Erario	395
Totale	201.465

La voce Altri Crediti fa riferimento prevalentemente al giroconto dal conto raccolta al conto ordinario dei contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e degli importi relativi alle quote iscrizione incassate, riferiti alla valorizzazione del 31/12/2016.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la nuova 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 Aziende 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	Importo
Polizza D&O Liability 2016 - Willis Italia	7.413
MEFOP	2.019
R.C.O. – Noleggio Toshiba	276
TELECOM	215
FASTWEB	117
Totale	10.040

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 583.397

a) TFR

€ 14.152

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

€ 225.047

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	112.463
Personale conto ferie	15.430
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	14.273
Personale conto retribuzione	13.146
Fornitori	12.732
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	10.875
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	9.819
Personale conto 14 ^a esima	8.128
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	7.674
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	7.274
Debiti verso Previndai	4.046
Debiti verso Fondi Pensione	2.753
Altri debiti	1.901
Debiti verso Amministratori	1.885
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	1.025
Debiti verso Delegati	616

Descrizione	Importo
Erario addizionale regionale	576
Debiti verso INAIL	209
Erario addizionale comunale	197
Debiti per Imposta Sostitutiva	25
Totale	225.047

I Debiti verso fornitori si riferisce prevalentemente al debito residuo nei confronti di ACEA ENERGIA SPA.

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

Descrizione	Importo
Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	73.381
Spese per revisione bilancio	30.275
Spese per Consulenze	5.390
Spese per Viaggi e Trasferte	1.928
Spese Illuminazione	926
Spese Telefoniche	538
Spese Varie	25
Totale	112.463

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 Istituti previdenziali sono stati regolarmente versati a gennaio 2017.

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

I Debiti verso Amministratori e di Debiti verso Sindaci si riferiscono a dei compensi e dei rimborsi spese spettanti, rispettivamente, ai consiglieri ed ai sindaci riferiti all'ultimo trimestre del 2016 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 344.198**

La voce è composta dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi rivenienti dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulle gestione delle

omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -316.889

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 1.608.206

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	Importo
Quote associative	1.220.953
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	313.541
Trattenute per copertura oneri funzionamento	45.557
Quote iscrizione	28.155
Totale	1.608.206

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -363.592

L'importo è costituito dal compenso spettante al service "Previnet S.p.A" in relazione ai servizi in outsourcing di gestione amministrativa/contabile (€ 357.717) e di hosting del sito web (€ 5.875) offerti nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative

€ -897.550

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

1. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Oneri di gestione – Consulenze finanziarie	316.889
Compensi Amministratori	66.321
Compensi sindaci	63.838
Rimborso spese amministratori	22.637
Premi Assicurativi organi sociali	20.677
Rimborso spese sindaci	9.186
Totale	499.548

2. Spese per sede

Descrizione	Importo
Spese per Affitto	62.327
Sede - Manutenzione ordinaria	7.891
Sede - Altri oneri	2.465
Totale	72.683

3. Spese per servizi

Descrizione	Importo
Spese consulenza	40.826
Compensi Società di Revisione	30.275
Controllo interno	26.840
Manutenzione e assistenza hardware e software	15.473
Contratto fornitura servizi	12.521
Sicurezza e privacy	8.686
Altre utenze	7.666
Quota associazioni di categoria	6.957
Spese telefoniche	6.909
Spese pubblicazione bando di gara	4.929
Consulenze tecniche	4.446
Spese per attività seminariali	3.660
Internet Provider	3.294
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	2.183
Spese generali e amministrative - Oneri diversi	2.095
Archiviazione elettronica documenti	1.628
Organismi statutari - Altri oneri	1.449
Stampa nuovo materiale	1.341
Assicurazioni	1.310
Spese elettorali	837
Spese legali e notarili	346
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	245
Materiale vario	91
Totale	184.007

4. Spese varie

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	68.910
Spese per stampa ed invio certificati	50.081
Rimborso spese delegati	9.606
Spese Postali e valori bollati	6.607
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	6.108
Totale	141.312

d) Spese per il personale

€ -319.110

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	Importo
Retribuzioni lorde	113.753
Retribuzione Direttore	99.065
Contributi previdenziali dipendenti	38.578
Contributi INPS Direttore	27.543
T.F.R.	15.818
Mensa personale dipendente	7.968
Contributi previdenziali Previndai	3.712
Viaggi e trasferte dipendenti	3.270
Contributi previdenziali dirigenti	3.144
Rimborso spese Responsabile del Fondo	2.337
Contributi fondi pensione	2.205
INAIL	843
Personale - Altri oneri	500
Altri costi del personale	366
Arrotondamenti	8
Totale	319.110

e) Ammortamenti

€ -1.806

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Importo
Ammort.Macchine Attrezzature Uffici	1.382
Ammort.Mobili Arredamento Ufficio	424

Descrizione	Importo
Totale	1.806

g) Oneri e proventi diversi

€ 1.161

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi:

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	5.717
Altri ricavi e proventi	1.894
Arrotondamento Attivo Contributi	13
Arrotondamenti attivi	3
Interessi attivi conto ordinario	1
Totale	7.628

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-4.480
Altri costi e oneri	-1.274
Oneri bancari	-559
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-130
Arrotondamento Passivo Contributi	-20
Arrotondamenti passivi	-4
Totale	-6.467

Le "sopravvenienze attive" sono dovute alla sistemazione di stanziamenti di costi in eccesso di competenza del 2015.

Le "sopravvenienze passive" sono costituite da errati o insufficienti stanziamenti di costi di competenza del 2015.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -344.198

La voce è composta daLe quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi riveniente dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulle gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in

parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO

3.2.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Investimenti diretti	1.724.373	-
10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Fondi Investimento Chiusi Mobiliari - Gestione diretta	1.724.373	-
20 Investimenti in gestione	1.021.899.925	976.174.976
20-a) Depositi bancari	34.763.882	29.471.258
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	229.801.600	442.469.355
20-d) Titoli di debito quotati	417.305.941	122.969.912
20-e) Titoli di capitale quotati	228.852.925	315.568.172
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	99.514.673	52.048.058
20-i) Opzioni acquistate	1.032.242	-
20-l) Ratei e risconti attivi	6.372.322	5.579.203
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attività della gestione finanziaria	1.436.650	2.741.917
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	2.819.690	5.327.101
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	10.519.324	10.208.283
40-a) Cassa e depositi bancari	10.373.678	10.166.324
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	796	2.129
40-d) Altre attività della gestione amministrativa	144.850	39.830
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.034.143.622	986.383.259

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Passivita' della gestione previdenziale	14.103.214	13.199.405
10-a) Debiti della gestione previdenziale	14.103.214	13.199.405
20 Passivita' della gestione finanziaria	4.431.993	4.373.524
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	2.332.025	3.572.741
20-e) Debiti su operazioni forward / future	2.099.968	800.783
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	406.158	1.283.937
40-a) TFR	9.852	8.082
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	156.677	1.049.432
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	239.629	226.423
50 Debiti di imposta	4.892.764	7.778.023
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	23.834.129	26.634.889
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.010.309.493	959.748.370
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	28.505.978	31.652.790
Crediti per contributi d'avvio	120.199	124.679
Contratti futures	-22.544.811	-1.609.652
Valute da regolare	-288.050.003	-184.871.704

3.2.2. Conto economico

	31/12/2016	31/12/2015
10 Saldo della gestione previdenziale	27.350.397	24.194.630
10-a) Contributi per le prestazioni	100.461.896	96.633.974
10-b) Anticipazioni	-30.738.224	-33.326.467
10-c) Trasferimenti e riscatti	-10.127.780	-8.945.567
10-d) Trasformazioni in rendita	-115.295	-11.684
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-32.137.517	-30.151.296
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-1.894	-4.427
10-i) Altre entrate previdenziali	9.211	97
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	30.389.891	48.827.773
30-a) Dividendi e interessi	21.020.355	22.111.622
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.369.536	26.716.151
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	-2.037.228	-2.422.318
40-a) Societa' di gestione	-1.801.338	-2.189.558
40-b) Banca depositaria	-235.890	-232.760
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	28.352.663	46.405.455
60 Saldo della gestione amministrativa	-249.173	-169.974
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.119.625	1.127.068
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-253.131	-224.890
60-c) Spese generali ed amministrative	-653.426	-620.082
60-d) Spese per il personale	-222.163	-223.533
60-e) Ammortamenti	-1.257	-1.304
60-f) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	808	-810
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-239.629	-226.423
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	55.453.887	70.430.111
80 Imposta sostitutiva	-4.892.764	-11.896.359
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	50.561.123	58.533.752

3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	57.089.283,721		959.748.370
a) Quote emesse	5.930.477,964	100.471.107	
b) Quote annullate	-4.315.707,181	-73.120.710	
c) Variazione del valore quota		28.103.490	
d) Imposta sostitutiva		-4.892.764	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			50.561.123
Quote in essere alla fine dell'esercizio	58.704.054,504		1.010.309.493

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 era pari a € 16,811.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 era pari a € 17,210.

L'incremento del valore della quota nel corso del 2016 è stato del 2,37%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 27.350.397, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa; l'imposta sostitutiva indicata al punto d) è pari alla voce 80 del conto economico.

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10 - INVESTIMENTI DIRETTI

€ 1.724.373

Nel corso del 2016 è stata avviata la gestione diretta attraverso la selezione di quote di fondi mobiliari chiusi. Viene quindi introdotta la voce "10 – investimenti diretti", non presente fino allo scorso anno.

Il Fondo selezionato da Priamo è il FIA (Fondo Italiano d'investimento) riservato mobiliare di tipo chiuso denominato "FoF Private Debt". Alla data di chiusura del NAV 31/12/2016 il prezzo è stato calcolato in base al controvalore dei richiami effettuati fino a quel momento, come da prassi largamente utilizzata sul mercato. I valori quota ufficiali sono stati recepiti nel primo NAV utile. Pertanto, non si evidenziano variazioni economiche a carico del presente bilancio.

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi

€ 1.724.373

Esistenze iniziali	Azioni e quote di società immobiliari	Quote di fondi immobiliari chiusi	Quote di fondi mobiliari chiusi
<u>Incrementi da:</u>			
Acquisti	-	-	1.724.373
TOTALE			1.724.373

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

€ 1.021.899.925

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- Generali Vita S.p.A. con sede a Trieste
- Pioneer Investment Management SGR S.p.A. con sede a Milano
- Black Rock Spa con sede a Londra
- BNP Paribas Asset Management Sgr SPA con sede a Milano
- Groupama Asset Management Sgr Spa con sede a Roma
- State Street Global Advisor Limited con sede a Londra
- Union Bancaire Privée con sede a Milano

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Pioneer Investment Management SGR S.p.A.	190.004.086
Assicurazioni Generali S.p.A.	180.230.454
State Street	163.312.621
Groupama	141.477.036
BNP Paribas	136.391.033
Black Rock	123.734.206
Union Bancaire Privée	81.965.591
Totale	1.017.115.027

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria, è indicato al netto del credito per i contributi da ricevere pari a € - 454.932, di € 26 relativi a competenze bancarie, di € 834 per ritenute su titoli, di € 61.101 di debiti per commissioni di banca depositaria e non riconducibili direttamente ai singoli gestori e di € 40.066 per debiti di consulenza finanziaria.

Depositi bancari

€ 34.763.882

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 34.760.053) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 3.829).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 975.475.139 ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 1.034.143.622:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	I.G - OICVM UE	81.549.112	7,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.508.710	1,31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.592.360	0,83
IRISH TSY 5% 2020 18/10/2020 5	IE00B60Z6194	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.469.300	0,82
BELGIUM KINGDOM 28/09/2020 3,75	BE0000318270	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.139.530	0,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.030.029	0,78
EUROPEAN INVESTMENT BANK 14/10/2022 2,25	XS0832628423	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.962.990	0,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.774.763	0,75
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.704.643	0,75
BELGIUM KINGDOM 28/09/2022 4,25	BE0000325341	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.555.140	0,73
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2021 3,5	AT0000A001X2	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.105.320	0,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.011.636	0,68
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2020 3,9	AT0000386115	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.944.880	0,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2022 5,5	IT0004801541	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.279.080	0,61
CCTS EU 15/12/2022 FLOATING	IT0005137614	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.074.928	0,59
REPUBLIKA SLOVENIJA 26/01/2020 4,125	SI0002103057	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.656.250	0,55
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2020 4	ES00000122D7	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.656.150	0,55
SSGA PAC EX-JP IN EQ-B USD	LU1161085342	I.G - OICVM UE	5.610.161	0,54
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2018 3,75	ES00000124B7	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.373.000	0,52
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.313.126	0,51
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2023 1,5	DE0001102309	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.012.640	0,48
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2019 4,3	ES00000121O6	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.492.880	0,43
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	4.460.620	0,43
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2020 2,5	FR0010949651	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.455.400	0,43
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	4.393.852	0,42
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	4.369.005	0,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.203.766	0,41
CCTS EU 01/11/2018 FLOATING	IT0004922909	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.125.208	0,4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.101.820	0,4
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.885.665	0,38

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 16/08/2017 1,05	DE000A17D8L7	I.G - TDebito Q UE	3.774.130	0,36
BUNDES Obligation I/L 15/04/2018 ,75	DE0001030534	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.608.856	0,35
SSGA JAPAN IND EQ-B JPY	LU1159239869	I.G - OICVM UE	3.536.520	0,34
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75	FR0010192997	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.536.130	0,34
PARVEST EQ EUR-SM CAP-MC	LU0212181035	I.G - OICVM UE	3.534.987	0,34
OBRIGACOES DO TESOURO 15/06/2018 4,45	PTOTENOE0018	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.513.741	0,34
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	3.496.811	0,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.447.439	0,33
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2020 1,15	ES00000127H7	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.429.360	0,33
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.362.152	0,33
AMERICA MOVIL SAB DE CV 28/05/2020 ZERO COUPON	XS1238034695	I.G - TDebito Q OCSE	3.304.970	0,32
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	3.300.672	0,32
ING GROEP NV	NL0011821202	I.G - TCapitale Q UE	3.225.058	0,31
IRISH TSY 3,4% 2024 18/03/2024 3,4	IE00B6X95T99	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.166.020	0,31
BELGIUM KINGDOM 22/06/2024 2,6	BE0000332412	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.073.356	0,3
FCE BANK PLC 11/08/2018 FLOATING	XS1362349869	I.G - TDebito Q UE	3.042.390	0,29
TELEFONICA EMISIONES SAU 17/10/2020 ,318	XS1505554698	I.G - TDebito Q UE	2.886.776	0,28
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	2.781.769	0,27
TOTAL SA 02/12/2022 ,5	XS1327914062	I.G - TDebito Q UE	2.770.409	0,27
APRR SA 31/03/2019 FLOATING	FR0011884899	I.G - TDebito Q UE	2.727.567	0,26
Altri			646.144.062	62,48
Totale			975.475.139	94,34

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Alla data del 31.12.2016 non risultano operazioni di vendita stipulate ma non regolate.

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

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controval ore €
INMARSAT PLC 09/09/2023 3,875	XS1486508887	29/12/2016	03/01/2017	800000	USD	-809.442
Totale						-809.442

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2016 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	AMSTERDAM IDX FUT Jan17	LUNGA	EUR	579.720
Futures	CAC40 10 EURO FUT Jan17	LUNGA	EUR	2.188.350
Futures	DAX INDEX FUTURE Mar17	LUNGA	EUR	573.250
Futures	EURO BUXL 30Y BND Mar17	CORTA	EUR	-173.520
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar17	CORTA	EUR	-2.672.600
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar17	CORTA	EUR	-18.548.950
Futures	Euro-BTP Future Mar17	CORTA	EUR	-5.412.400
Futures	FTSE 100 IDX FUT Mar17	LUNGA	GBP	3.705.412
Futures	FTSE/MIB IDX FUT Mar17	LUNGA	EUR	576.150
Futures	IBEX 35 INDX FUTR Jan17	LUNGA	EUR	558.804
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar17	CORTA	USD	-1.591.073
Futures	SWISS MKT IX FUTR Mar17	LUNGA	CHF	1.522.116
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar17	CORTA	USD	-2.358.054
Futures	US 2YR NOTE (CBT) Mar17	CORTA	USD	-822.265
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar17	CORTA	USD	-669.751
Totale				-22.544.811

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	4.456.000	1,45960	-3.052.891
CHF	CORTA	35.119.212	1,07390	-32.702.497
DKK	CORTA	25.713.000	7,43440	-3.458.652
GBP	CORTA	22.775.680	0,85618	-26.601.509
HKD	CORTA	10.098.000	8,17510	-1.235.214
JPY	CORTA	379.009.000	123,40000	-3.071.386
NOK	CORTA	21.984.000	9,08630	-2.419.467
NZD	CORTA	36.000	1,51580	-23.750
SEK	CORTA	34.429.000	9,55250	-3.604.187
SGD	CORTA	759.000	1,52340	-498.228
USD	CORTA	292.624.000	1,05410	-277.605.540
USD	LUNGA	69.806.000	1,05410	66.223.318
Totale				-288.050.003

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	81.009.062	147.794.996	796.008	201.534	229.801.600
Titoli di Debito quotati	25.090.630	287.623.278	102.632.308	1.959.725	417.305.941
Titoli di Capitale quotati	36.262.044	96.405.509	94.516.917	1.668.455	228.852.925
Quote di OICR	-	99.514.673	-	-	99.514.673
Depositi bancari	34.760.053	-	-	-	34.760.053
TOTALE	177.121.789	631.338.456	197.945.233	3.829.714	1.010.235.192

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	229.005.592	329.822.092	192.533.288	25.761.361	777.122.333
USD	796.008	76.555.342	63.533.033	6.735.717	147.620.100
JPY	-	-	3.536.520	33.822	3.570.342
GBP	-	8.678.592	22.290.378	1.057.520	32.026.490
CHF	-	901.795	33.242.478	866.527	35.010.800
SEK	-	1.348.120	5.128.320	78.172	6.554.612
DKK	-	-	4.371.733	99.386	4.471.119
NOK	-	-	3.731.848	13.036	3.744.884
CAD	-	-	-	88.745	88.745
AUD	-	-	-	25.767	25.767
Totale	229.801.600	417.305.941	328.367.598	34.760.053	1.010.235.192

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	3,436	3,798	1,857	5,798
Titoli di Debito quotati	2,090	3,101	5,302	3,555

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

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

Al 31 dicembre 2016 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
SOCIETE GENERALE 20/08/2018 6,125	XS0383634762	700000	EUR	768.558
BANQUE FED CRED MUTUEL 14/06/2019 ,25	XS1379128215	1300000	EUR	1.308.086
CONTINENTAL AG 05/02/2020 0	XS1529561182	290000	EUR	289.266
PARVEST EQY BEST SEL EURO-X	LU0823401061	10000	EUR	1.567.600
SSGA PAC EX-JP IN EQ-B USD	LU1161085342	511373	USD	5.610.161
HONEYWELL INTERNATIONAL 21/02/2020 ,65	XS1366026596	500000	EUR	508.695
BNP PARIBAS 11/11/2022 ,75	XS1394103789	100000	EUR	100.945
FEDEX CORP 09/04/2020 ,5	XS1319814064	475000	EUR	480.439
PNC BANK NA 29/04/2021 2,15	US69353REW43	800000	USD	748.316
PIONEER FUNDS-EMG MKT BD-IE	LU0119436169	97300	EUR	1.873.025
EDP FINANCE BV 12/02/2024 1,125	XS1471646965	1050000	EUR	999.506
PARVEST EQ EUR-SM CAP-MC	LU0212181035	20100	EUR	3.534.987
BNP PARIBAS 07/09/2017 5,431	XS0320303943	100000	EUR	103.711
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 17/03/2020 ,625	BE6285451454	200000	EUR	203.870
SOCIETE GENERALE 19/02/2021 ,75	XS1369614034	300000	EUR	306.306
CNP ASSURANCES 20/10/2022 1,875	FR0013213832	1500000	EUR	1.525.020
ENI SPA	IT0003132476	226763	EUR	3.508.024
SOCIETE GENERALE 27/02/2025 2,625	XS1195574881	100000	EUR	102.807
SSGA JAPAN IND EQ-B JPY	LU1159239869	41116899	JPY	3.536.520
SOCIETE GENERALE 16/09/2026 VARIABLE	XS1110558407	500000	EUR	513.240
PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	33750	EUR	81.549.113
PIONEER FUNDS-PF EUR HY-I	LU0229386908	960	EUR	1.843.267
AMADEUS CAP MARKT 06/10/2020 ,125	XS1501162876	400000	EUR	399.464
BNP PARIBAS PERPETUAL VARIABLE (13/04/2007)	FR0010456764	1100000	EUR	1.110.098
SOCIETE GENERALE PERPETUAL VARIABLE (19/12/2007)	XS0336598064	150000	EUR	157.947
TOTALI				112.648.971

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-168.243.535	375.843.634	207.600.099	544.087.169
Titoli di Debito quotati	-493.369.546	189.209.632	-304.159.914	682.579.178
Titoli di Capitale quotati	-286.366.310	373.299.062	86.932.752	659.665.372
Quote di OICR	-95.811.753	61.133.945	-34.677.808	156.945.698
TOTALI	-1.043.791.144	999.486.273	-44.304.871	2.043.277.417

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	544.087.169	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	682.579.178	0,000
Titoli di Capitale quotati	-	-	-	659.665.372	0,000
Quote di OICR	147.500	150.015	297.515	156.945.698	0,190
TOTALI	147.500	150.015	297.515	2.043.277.417	0,024

Opzioni acquistate € 1.032.242

La voce corrisponde all'importo delle opzioni su futures acquistate nel corso dell'esercizio.

Ratei e risconti attivi € 6.372.322

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

Altre attività della gestione finanziaria € 1.436.650

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

- Crediti per operazioni da regolare	976.326
- Crediti previdenziali	454.932
- Crediti per retrocessione commissioni	5.392
Totale	1.436.650

Margini e crediti forward € 2.819.690

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2016.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 10.519.324**a) Cassa e depositi bancari € 10.373.678**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali € 796

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 144.850

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputate al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 14.103.214

a) Debiti della gestione previdenziale € 14.103.214

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importi
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	6.382.219
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	4.110.399
Contributi da riconciliare	1.105.294
Erario ritenute su redditi da capitale	889.086
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	538.941
Passivita' della gestione previdenziale	454.932
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	394.391
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	85.428
Contributi da rimborsare	81.482
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	43.284
Contributi da identificare	9.157
Trasferimenti da ricevere - in entrata	7.183
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	1.073
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	158
Ristoro posizioni da riconciliare	116
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	71
TOTALI	14.103.214

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2017. Alla data del 28 febbraio 2017 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 670.022 con una differenza pari a 435.272 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 4.431.993

d) Altre passività della gestione finanziaria € 2.332.025

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per operazioni da regolare	1.576.052
- Debiti per commissioni di gestione	379.504
- Debiti per commissioni di overperformance	274.468
- Debiti per commissioni di banca depositaria	61.101
- Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	40.066

- Ritenute su titoli	834
Totale	2.332.025

e) Debiti su operazioni forward / future € 2.099.968

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

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 406.158

a) Trattamento di fine rapporto € 9.852

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2016 a favore dei dipendenti del fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 156.677

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 239.629

La voce è composta daLe quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi riveniente dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulle gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

50 – Debiti di imposta € 4.892.764

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronto dell'erario in merito all'imposta sostitutiva.

Conti d'ordine € -281.968.637

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2016 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formatisi nel corso del 2016 per € 18.715.444 sono state aggiunte le liste di competenza 2016 ricevute a gennaio 2017 per un importo pari a € 9.790.534.

Alla data del 28.02.2017 risultano riconciliate liste per € 11.772.243 con una differenza pari a € 16.733.735 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € -22.544.811 e valute da regolare pari a € -288.050.003 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 27.350.397

a) Contributi per le prestazioni € 100.461.896

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	98.211.913
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto	1.670.298
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	579.685
Totale	100.461.896

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2016	19.009.417	22.822.865	56.379.631	98.211.913

b) Anticipazioni € -30.738.224

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 € -10.127.780

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-4.029.376
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	-2.550.265
Trasferimento posizione individuale in uscita	-2.030.615
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-1.510.082
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-7.442
Totale	-10.127.780

d) Trasformazioni in rendita € -115.295

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali per la conversione in rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale € -32.137.517

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

h) Altre uscite previdenziali € -1.894

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

i) Altre entrate previdenziali

€ 9.211

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA

€ 30.389.891

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	6.453.520	987.247
Titoli di Debito quotati	8.918.949	5.751.926
Titoli di Capitale quotati	5.644.461	2.221.464
Quote di OICR	-	12.788.807
Depositi bancari	3.425	-468.559
Futures	-	-1.940.448
Opzioni	-	140.199
Risultato della gestione cambi	-	-9.822.703
Commissioni di retrocessione	-	9.032
Commissioni di negoziazione	-	-297.515
Imposta Sostitutiva D.L. 239/96	-	-5.751
Altri costi	-	-355.387
Altri ricavi	-	361.224
Totale	21.020.355	9.369.536

Gli altri costi sono principalmente costituiti da oneri bancari, bolli e spese.

Gli altri ricavi si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive.

40 - ONERI DI GESTIONE

-2.037.228

La voce a) è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
BLACKROCK	189.419	-	189.419
BNP PARIBAS	167.979	-	167.979
GENERALI	193.072	-	193.072
GROUPAMA	204.284	-	204.284
PIONEER	233.187	274.469	507.656
STATE STREET	265.643	147.398	413.041
UBP	125.887	-	125.887
Totale	1.379.471	421.867	1.801.338

La voce b) Banca depositaria (€ 235.890) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2016, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ -249.173**

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.119.625**

L'importo è così composto:

Quote associative	851.763
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	226.423
Trattenute per copertura oneri funzionamento	31.717
Quote iscrizione	9.722
Totale	1.119.625

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -253.131**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -653.426**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -222.163**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ -1.257**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-962
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-295
Totale	-1257

g) Oneri e proventi diversi **€ 808**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -239.629**

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.2.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA

€ -4.892.764

La voce, per € 4.892.764, evidenzia il costo corrispondente al debito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2016 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05.

3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA

3.3.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Investimenti diretti	-	-
10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Fondi Investimento Chiusi Mobiliari - Gestione diretta	-	-
20 Investimenti in gestione	38.297.957	28.503.016
20-a) Depositi bancari	1.048.630	766.768
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	6.943.485	11.642.724
20-d) Titoli di debito quotati	24.279.770	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	1.991.341
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	5.470.905	13.335.781
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	379.745	142.781
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attività della gestione finanziaria	83.279	544.492
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	92.143	79.129
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	1.819.594	810.936
40-a) Cassa e depositi bancari	1.807.662	808.904
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	73	136
40-d) Altre attività della gestione amministrativa	11.859	1.896
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	40.117.551	29.313.952

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Passivita' della gestione previdenziale	467.198	402.399
10-a) Debiti della gestione previdenziale	467.198	402.399
20 Passivita' della gestione finanziaria	43.743	26.191
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	33.445	11.919
20-e) Debiti su operazioni forward / future	10.298	14.272
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	37.126	81.815
40-a) TFR	901	515
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	14.321	66.872
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	21.904	14.428
50 Debiti di imposta	73.578	55.835
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	621.645	566.240
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	39.495.906	28.747.712
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.605.648	2.016.978
Crediti per contributi d'avvio	10.987	7.945
Contratti futures	131.080	-
Valute da regolare	-2.973.804	-2.871.753

3.3.2. Conto economico

	31/12/2016	31/12/2015
10 Saldo della gestione previdenziale	10.284.059	7.008.627
10-a) Contributi per le prestazioni	11.817.763	8.513.938
10-b) Anticipazioni	-424.789	-386.441
10-c) Trasferimenti e riscatti	-679.713	-763.900
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-430.425	-354.826
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-144
10-i) Altre entrate previdenziali	1.223	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	671.120	576.596
30-a) Dividendi e interessi	538.482	358.883
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	132.638	217.713
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	-126.499	-49.620
40-a) Societa' di gestione	-118.279	-43.281
40-b) Banca depositaria	-8.220	-6.339
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	544.621	526.976
60 Saldo della gestione amministrativa	-6.908	-4.412
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	102.342	71.820
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-23.138	-14.331
60-c) Spese generali ed amministrative	-43.860	-33.094
60-d) Spese per il personale	-20.307	-14.244
60-e) Ammortamenti	-115	-84
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	74	-51
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-21.904	-14.428
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	10.821.772	7.531.191
80 Imposta sostitutiva	-73.578	-113.145
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	10.748.194	7.418.046

3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.147.906,550		28.747.712
a) Quote emesse	873.053,374	11.818.986	
b) Quote annullate	-112.907,020	-1.534.927	
c) Variazione del valore quota		537.713	
d) Imposta sostitutiva		-73.578	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			10.748.194
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.908.052,904		39.495.906

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 era pari a € 13,384.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 era pari a € 13,582.

L'incremento del valore della quota nel corso del 2016 è stato del 1,48%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 10.284.059, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa; l'imposta sostitutiva indicata al punto d) è pari alla voce 80 del conto economico.

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

38.297.957

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- Groupama Asset Management Sgr Spa con sede a Roma
- State Street Global Advisor Limited con sede a Londra

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Groupama	32.554.520
State Street	5.632.286
Totale	38.186.806

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria, è indicato al netto del credito per i contributi da ricevere pari a € - 71.162, di € 1 relativi a competenze bancarie, di € 2.508 di debiti per commissioni di banca depositaria e non riconducibili direttamente ai singoli gestori e di € 1.245 per debiti di consulenza finanziaria.

Depositi bancari

1.408.630

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 1.408.309) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 321).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, il cui importo totale è pari ad € 36.694.160, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari € 40.117.551:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
SSGA EUROPE MANAGED VOLATIL	LU0456116804	I.G - OICVM UE	3.761.367	9,38
SSGA-US INDEX EQUITY-B CAP	LU1159237061	I.G - OICVM UE	1.409.435	3,51
OBRIGACOES DO TESOIRO 15/06/2018 4,45	PTOTENOE0018	I.G - TStato Org.Int Q UE	798.578	1,99
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2020 1,15	ES00000127H7	I.G - TStato Org.Int Q UE	769.008	1,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	I.G - TStato Org.Int Q IT	764.126	1,90
IRISH TSY 3,4% 2024 18/03/2024 3,4	IE00B6X95T99	I.G - TStato Org.Int Q UE	718.443	1,79
BELGIUM KINGDOM 22/06/2024 2,6	BE0000332412	I.G - TStato Org.Int Q UE	709.236	1,77
FCE BANK PLC 11/08/2018 FLOATING	XS1362349869	I.G - TDebito Q UE	608.478	1,52
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1	FR0010585901	I.G - TStato Org.Int Q UE	537.052	1,34
APRR SA 31/03/2019 FLOATING	FR0011884899	I.G - TDebito Q UE	505.105	1,26
CIE DE SAINT-GOBAIN 27/03/2020 0	XS1493428426	I.G - TDebito Q UE	498.415	1,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	462.863	1,15
UNICREDIT SPA 26/09/2017 5,75	XS0322918565	I.G - TDebito Q IT	414.856	1,03
REPUBLIC OF POLAND 15/01/2024 3	XS1015428821	I.G - TStato Org.Int Q UE	410.054	1,02
GALERIES LAFAYETTE 28/04/2017 4,5	FR0010890517	I.G - TDebito Q UE	406.268	1,01
BANK OF AMERICA CORP 19/06/2019 FLOATING	XS1079726763	I.G - TDebito Q OCSE	404.956	1,01
SOLVAY SA 01/12/2017 FLOATING	BE6282455565	I.G - TDebito Q UE	402.004	1,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	387.874	0,97
ABN AMRO BANK NV 09/02/2022 5	NL0009980945	I.G - TDebito Q UE	370.263	0,92
BANQUE FED CRED MUTUEL 06/12/2018 5,3	FR0011138742	I.G - TDebito Q UE	329.040	0,82
CREDIT AGRICOLE SA PERPETUAL VARIABLE (31/03/2008)	FR0010603159	I.G - TDebito Q UE	324.882	0,81
SOCIETE GENERALE 11/02/2019 4,4	FR0010420190	I.G - TDebito Q UE	324.360	0,81
BPCE SA 17/03/2021 2,125	FR0011781764	I.G - TDebito Q UE	323.691	0,81
CIE PLASTIC OMNIUM SA 29/05/2020 2,875	FR0011502830	I.G - TDebito Q UE	322.221	0,80
HSBC FRANCE 16/01/2020 1,875	FR0011391580	I.G - TDebito Q UE	316.950	0,79
MAGNA INTERNATIONAL INC 24/11/2023 1,9	XS1323910684	I.G - TDebito Q OCSE	316.227	0,79
ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 VARIABLE	XS1253955469	I.G - TDebito Q UE	316.098	0,79
EI TOWERS SPA 26/04/2018 3,875	XS0922370951	I.G - TDebito Q IT	314.610	0,78
F VAN LANSCHOT BANKIERS 05/06/2018 3,125	XS0940685091	I.G - TDebito Q UE	313.209	0,78
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2017 ,5	ES00000126V0	I.G - TStato Org.Int Q UE	312.124	0,78
SANTAN CONSUMER FINANCE 12/11/2020 1,5	XS1316037545	I.G - TDebito Q UE	311.418	0,78
RCI BANQUE SA 17/11/2020 1,375	FR0013053055	I.G - TDebito Q UE	310.929	0,78
FERROVIAL EMISIONES SA 30/01/2018 3,375	XS0879082914	I.G - TDebito Q UE	310.695	0,77
LA BANQUE POSTALE 19/11/2027 VARIABLE	FR0013054913	I.G - TDebito Q UE	308.859	0,77
MUNICH RE PERPETUAL VARIABLE	XS0304987042	I.G - TDebito Q UE	306.927	0,77
FCE BANK PLC 17/09/2019 FLOATING	XS1292513105	I.G - TDebito Q UE	304.623	0,76
ACHMEA BANK NV 17/09/2018 ,875	XS1291332952	I.G - TDebito Q UE	304.551	0,76
RCI BANQUE SA 18/03/2019 FLOATING	FR0013136330	I.G - TDebito Q UE	304.467	0,76
VODAFONE GROUP PLC 25/02/2019 FLOATING	XS1372838083	I.G - TDebito Q UE	304.230	0,76
BANQUE FED CRED MUTUEL 20/03/2019 FLOATING	XS1046498157	I.G - TDebito Q UE	303.501	0,76
ELM BV (SWISS LIFE) PERPETUAL VARIABLE (12/04/2007)	XS0295383524	I.G - TDebito Q UE	303.105	0,76
RCI BANQUE SA 04/03/2020 ,625	FR0012596179	I.G - TDebito Q UE	302.844	0,75
MORGAN STANLEY 19/11/2019 FLOATING	XS1139320151	I.G - TDebito Q OCSE	302.820	0,75
BNP PARIBAS PERPETUAL VARIABLE (13/04/2007)	FR0010456764	I.G - TDebito Q UE	302.754	0,75

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
SANTANDER CONSUMER BANK 20/04/2018 ,625	XS1218217377	I.G - TDebito Q OCSE	302.472	0,75
BNP PARIBAS 28/08/2019 FLOATING	XS1280841427	I.G - TDebito Q UE	302.466	0,75
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2018 ,25	ES00000127D6	I.G - TStato Org.Int Q UE	302.205	0,75
CITIGROUP INC 11/11/2019 FLOATING	XS1135549167	I.G - TDebito Q OCSE	302.181	0,75
GOLDMAN SACHS GROUP INC 29/04/2019 FLOATING	XS1402235060	I.G - TDebito Q OCSE	301.986	0,75
GOLDMAN SACHS GROUP INC 11/09/2018 FLOATING	XS1289966134	I.G - TDebito Q OCSE	301.980	0,75
Altri			12.747.354	31,78
Totale			36.694.160	91,45

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di vendita e acquisto stipulate ma non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2016 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	EURO STOXX 50 Mar17	LUNGA	EUR	131.080
Totale				131.080

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	125.000	1,45960	-85.640
CHF	CORTA	523.000	1,07390	-487.010
GBP	CORTA	745.000	0,85618	-870.144
HKD	CORTA	264.000	8,17510	-32.293
JPY	CORTA	16.288.000	123,40000	-131.994
SEK	CORTA	151.000	9,55250	-15.807
USD	CORTA	1.424.000	1,05410	-1.350.916
Totale				-2.973.804

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	1.614.862	5.227.856	-	100.767	6.943.485
Titoli di Debito quotati	1.409.992	19.312.715	3.557.063	-	24.279.770
Quote di OICR	-	5.470.905	-	-	5.470.905
Depositi bancari	1.048.309	-	-	-	1.048.309
TOTALE	4.073.163	30.011.476	3.557.063	100.767	37.742.469

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	6.943.485	24.279.770	3.761.367	1.049.532	36.034.154
USD	-	-	1.566.975	-4.569	1.562.406

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
JPY	-	-	142.563	65	142.628
GBP	-	-	-	2.199	2.199
CHF	-	-	-	218	218
DKK	-	-	-	242	242
CAD	-	-	-	61	61
AUD	-	-	-	122	122
HKD	-	-	-	88	88
SGD	-	-	-	46	46
NZD	-	-	-	305	305
Totale	6.943.485	24.279.770	5.470.905	1.048.309	37.742.469

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	5,128	4,360	-	5,798
Titoli di Debito quotati	1,113	2,073	1,223	-

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

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

Al 31 dicembre 2016 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
SSGA JAPAN IND EQ-B JPY	LU1159239869	1657488	JPY	142.563
SSGA EUROPE MANAGED VOLATIL	LU0456116804	196787	EUR	3.761.367
SSGA-US INDEX EQUITY-B CAP	LU1159237061	126507	USD	1.409.435
SSGA PAC EX-JP IN EQ-B USD	LU1161085342	14360	USD	157.540
Totale				5.470.905

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-7.685.377	12.504.068	4.818.691	20.189.445
Titoli di Debito quotati	-30.834.843	5.064.883	-25.769.960	35.899.726
Titoli di Capitale quotati	-139.893	1.999.353	1.859.460	2.139.246
Quote di OICR	-8.092.769	16.341.561	8.248.792	24.434.330
Totale	-46.752.882	35.909.865	-10.843.017	82.662.747

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	20.189.445	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	35.899.726	0,000
Titoli di Capitale quotati	41	600	641	2.139.246	0,030
Quote di OICR	81	1.697	1.778	24.434.330	0,007
Totale	122	2.297	2.419	82.662.747	0,003

I) Ratei e risconti attivi**379.745**

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

Altre attività della gestione finanziaria**83.279**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

- Crediti previdenziali per cambio comparto	71.162
- Crediti per commissioni di retrocessione	12.117
Totale	83.279

Margini e crediti forward**92.143**

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2016.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**1.819.594****a) Cassa e depositi bancari****1.807.662**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali**73**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa**11.859**

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputate al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

PASSIVITA'**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****467.198****a) Debiti della gestione previdenziale****467.198**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	116.948
Contributi da riconciliare	101.032
Erario ritenute su redditi da capitale	81.269
Passività della gestione previdenziale	71.162
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	41.191
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	25.257
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	17.400
Contributi da rimborsare	7.448
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	3.957
Contributi da identificare	837
Trasferimenti da ricevere - in entrata	657
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	14
Ristoro posizioni da riconciliare	11
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	9
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	6
Totale	467.198

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2017.

Alla data del 28 febbraio 2017 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 61.245 con una differenza pari a 39.787 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA**43.743****d) Altre passività della gestione finanziaria****33.445**

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissioni di overperformance	16.732
- Debiti per commissioni di gestione	13.536
- Debiti per commissioni di banca depositaria	2.508
- Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	1.245
- Altre passività della gestione finanziaria - oneri	-576
Totale	33.445

e) Debiti su operazioni forward / future**10.298**

La voce si compone di operazioni pending su forward.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**37.126****a) Trattamento di fine rapporto****901**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2016 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa**14.321**

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi**21.904**

La voce è composta dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi riveniente dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulla gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

50 – DEBITI DI IMPOSTA**73.578**

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva.

Conti d'ordine**-226.089**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2016 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2016 per € 1.710.724 sono state aggiunte le liste di competenza 2016 ricevute a gennaio 2017 per un importo pari a € 894.924.

Alla data del 28.02.2017 risultano riconciliate liste per € 1.076.066 con una differenza pari a € 1.529.582 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € 131.080 e valute da regolare pari a € -2.973.804 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **10.284.059**

a) Contributi per le prestazioni **11.817.763**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	9.302.185
Trasferimenti in ingresso	803.441
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.712.137
Totale	11.817.763

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2016	1.463.742	1.929.566	5.908.877	9.302.185

b) Anticipazioni **-424.789**

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 **-679.713**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-303.626
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-213.093
Trasferimento posizione individuale in uscita	-128.578
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-34.416
Totale	-679.713

e) Erogazioni in forma di capitale **-430.425**

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

i) Altre entrate previdenziali **1.223**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali

30 – RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**671.120**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	132.732	54.676
Titoli di Debito quotati	380.433	-90.458
Titoli di Capitale quotati	1.284	-128.481
Quote di OICR	24.030	385.693
Depositi bancari	3	8.791
Futures	-	-132.609
Risultato della gestione cambi	-	20.212
Commissioni di retrocessione	-	12.542
Commissioni di negoziazione	-	-2.419
Altri costi	-	-740
Altri ricavi	-	5.431
Totale	538.482	132.638

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese.

40 – ONERI DI GESTIONE**-126.499**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
BLACKROCK	862	-	862
GROUPAMA	35.573	16.731	52.304
PIONEER	1.606	-	1.606
STATE STREET	10.091	53.416	63.507
Totale	48.132	70.147	118.279

La voce b) Banca depositaria (€ 8.220) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2016, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**-6.908****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****102.342**

L'importo è così composto:

Quote associative	75.316
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	14.428
Quote iscrizione	9.699
Trattenute per copertura oneri funzionamento	2.899
Totale	102.342

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi -23.138

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative -43.860

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale -20.307

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti -115

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammort.Macchine Attrezzature Uffici	-88
Ammort.Mobili Arredamento Ufficio	-27
Totale	-115

g) Oneri e proventi diversi 74

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi -21.904

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.2.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA -73.578

La voce, per € 73.578, evidenzia il costo corrispondente al debito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2016 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05.

3.4- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE

3.4.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Investimenti diretti	-	-
10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Fondi Investimento Chiusi Mobiliari - Gestione diretta	-	-
20 Investimenti in gestione	296.832.947	277.629.293
20-a) Depositi bancari	48.311.856	22.631.944
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	212.794.640	228.146.158
20-d) Titoli di debito quotati	27.939.104	20.419.601
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.	6.799.365	5.338.287
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	986.829	1.092.286
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attività della gestione finanziaria	1.153	1.017
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.002	5.483
40 Attività della gestione amministrativa	5.817.836	5.541.746
40-a) Cassa e depositi bancari	5.772.806	5.531.509
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	274	684
40-d) Altre attività della gestione amministrativa	44.756	9.553
50 Crediti di imposta	147.626	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	302.799.411	283.176.522

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Passivita' della gestione previdenziale	3.918.114	4.267.671
10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.918.114	4.267.671
20 Passivita' della gestione finanziaria	389.283	364.736
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	389.283	364.736
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	1.002	5.483
40 Passivita' della gestione amministrativa	140.113	412.192
40-a) TFR	3.399	2.595
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	54.049	336.907
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	82.665	72.690
50 Debiti di imposta	-	440.764
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.448.512	5.490.846
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	298.350.899	277.685.676
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	9.833.758	10.161.729
Crediti per contributi d'avvio	41.465	40.027
Contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-

3.4.2. Conto economico

	31/12/2016	31/12/2015
10 Saldo della gestione previdenziale	20.440.604	16.747.917
10-a) Contributi per le prestazioni	42.607.640	39.260.277
10-b) Anticipazioni	-8.406.567	-7.977.123
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.942.011	-5.827.178
10-d) Trasformazioni in rendita	-10.500	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-8.807.958	-8.707.977
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-82
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.608.953	6.113.114
30-a) Dividendi e interessi	5.118.400	4.957.737
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-3.509.447	1.155.377
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	-1.471.152	-1.387.457
40-a) Societa' di gestione	-1.402.839	-1.322.822
40-b) Banca depositaria	-68.313	-64.635
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	137.801	4.725.657
60 Saldo della gestione amministrativa	-60.808	-48.104
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	386.239	361.831
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-87.323	-72.198
60-c) Spese generali ed amministrative	-200.264	-192.606
60-d) Spese per il personale	-76.640	-71.763
60-e) Ammortamenti	-434	-418
60-f) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	279	-260
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-82.665	-72.690
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	20.517.597	21.425.470
80 Imposta sostitutiva	147.626	-391.656
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	20.665.223	21.033.814

3.4.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	21.572.726,078		277.685.676
a) Quote emesse	3.306.587,459	42.607.640	
b) Quote annullate	-1.715.719,971	-22.167.036	
c) Variazione del valore quota		76.993	
d) Imposta sostitutiva		147.626	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c-d)			20.665.223
Quote in essere alla fine dell'esercizio	23.163.593,566		298.350.899

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 era pari a € 12,872.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 era pari a € 12,880.

L'incremento della quota nel corso del 2016 è stato del 0,06%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 20.440.604, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa; l'imposta sostitutiva indicata al punto d) è pari alla voce 80 del conto economico.

3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

296.832.947

Le risorse sono affidate in gestione alla società:

- UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

tramite mandato che prevede il trasferimento della titolarità dei valori e delle disponibilità conferite in gestione.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	296.471.231
Totale	296.471.231

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria, è indicato al netto di € 8 relativi a competenze bancarie, di € 17.757 di debiti per

commissioni di banca depositaria e non riconducibili direttamente ai singoli gestori e di € 9.802 per debiti di consulenza finanziaria.

Depositi bancari

48.311.856

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 48.311.851) e dal rateo di interessi passivi maturati nel quarto trimestre (€ 5).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, per € 247.533.109, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 302.799.411:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	74.757.332	24,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 12/11/2017 2,15	IT0004969207	I.G - TStato Org.Int Q IT	69.534.671	22,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/04/2017 2,25	IT0004917958	I.G - TStato Org.Int Q IT	53.379.295	17,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.299.227	3,40
UBS ETF MSCI EMU	LU0147308422	I.G - OICVM UE	5.424.219	1,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.824.115	1,59
INTESA SANPAOLO SPA 09/11/2017 4	XS0852993285	I.G - TDebito Q IT	3.100.860	1,02
JPMORGAN CHASE & CO 21/02/2017 FLOATING	XS1034975588	I.G - TDebito Q OCSE	2.901.450	0,96
UNICREDIT SPA 10/04/2017 FLOATING	XS1055725730	I.G - TDebito Q IT	2.503.850	0,83
MEDIOBANCA SPA 31/05/2017 FLOATING	IT0004713787	I.G - TDebito Q IT	2.024.740	0,67
AT&T INC 04/06/2019 FLOATING	XS1144084099	I.G - TDebito Q OCSE	2.013.060	0,66
JOHN DEERE BANK SA 19/03/2019 FLOATING	XS1046499981	I.G - TDebito Q UE	2.009.480	0,66
GE CAPITAL EURO FUNDING 19/06/2018 FLOATING	XS1078030928	I.G - TDebito Q UE	2.006.380	0,66
CARREFOUR BANQUE 20/03/2020 FLOATING	XS1206712868	I.G - TDebito Q UE	2.005.640	0,66
MORGAN STANLEY 17/01/2017 FLOATING	XS0282583722	I.G - TDebito Q OCSE	1.500.225	0,50
DAIMLER AG 27/01/2017 FLOATING	DE000A1YC3F5	I.G - TDebito Q UE	1.500.180	0,50
ISHARES EDGE MSCI WLD MINVOL	IE00B8FHGS14	I.G - OICVM UE	1.375.146	0,45
BMW FINANCE NV 15/04/2020 ,125	XS1396260520	I.G - TDebito Q UE	1.234.201	0,41
SANTAN CONSUMER FINANCE 03/04/2019 ,75	XS1385935769	I.G - TDebito Q UE	1.113.948	0,37
CELANESE US HOLDINGS LLC 26/09/2023 1,125	XS1492691008	I.G - TDebito Q OCSE	1.001.070	0,33
EASYJET PLC 18/10/2023 1,125	XS1505884723	I.G - TDebito Q UE	883.188	0,29
PACCAR FINANCIAL EUROPE 24/05/2019 ,125	XS1418632748	I.G - TDebito Q UE	815.694	0,27
WENDEL SA 20/04/2023 1	FR0013213709	I.G - TDebito Q UE	688.044	0,23
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 17/03/2020 ,625	BE6285451454	I.G - TDebito Q UE	637.094	0,21
Totale			247.533.109	81,74

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non sono presenti operazioni di vendita e di acquisto stipulate ma non regolate.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono operazioni da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	212.794.640	-	-	212.794.640
Titoli di Debito quotati	7.629.450	12.893.849	7.415.805	27.939.104
Quote di OICR	-	6.799.365	-	6.799.365
Depositi bancari	48.311.851	-	-	48.311.851
Totale	268.735.941	19.693.214	7.415.805	295.844.960

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	212.794.640	27.939.104	6.799.365	48.311.851	295.844.960
Totale	212.794.640	27.939.104	6.799.365	48.311.851	295.844.960

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	0,890	-	-
Titoli di Debito quotati	0,645	1,875	1,304

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

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

Al 31 dicembre 2016 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
UNICREDIT SPA 10/04/2017 FLOATING	XS1055725730	2500000	EUR	2.503.850
TOTALI				2.503.850

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-58.221.509	68.174.464	9.952.955	126.395.973
Titoli di Debito quotati	-28.416.637	16.856.769	-11.559.868	45.273.406
Quote di OICR	-4.288.054	2.722.428	-1.565.626	7.010.482
Totali	-90.926.200	87.753.661	-3.172.539	178.679.861

Riepilogo commissioni di negoziazione

Non sono state applicate commissioni di negoziazione.

Ratei e risconti attivi

986.829

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

n) Altre attività della gestione finanziaria **1.153**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti per commissioni di retrocessione.

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **1.002**

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 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **5.817.836**

a) Cassa e depositi bancari **5.772.806**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **274**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **44.756**

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Crediti di imposta **147.626**

Tale importo si riferisce al credito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva.

PASSIVITA'**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****3.918.114****a) Debiti della gestione previdenziale****3.918.114**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.837.689
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	977.176
Contributi da riconciliare	381.295
Erario ritenute su redditi da capitale	306.710
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	146.982
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	139.185
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	59.038
Contributi da rimborsare	28.109
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	18.633
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	14.932
Contributi da identificare	3.159
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	2.610
Trasferimenti da ricevere - in entrata	2.478
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	54
Ristoro posizioni da riconciliare	40
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	24
Totale	3.918.114

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2017.

Alla data del 28 febbraio 2017 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 231.139 con una differenza pari a 150.156 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA**389.283****d) Altre passività della gestione finanziaria****389.283**

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per operazioni di garanzia	287.903
- Debiti per commissioni di gestione	73.821
- Debiti per commissioni di banca depositaria	17.757
- Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	9.802
Totale	389.283

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali 1.002

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 140.113

a) Trattamento di fine rapporto 3.399

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2016 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa 54.049

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi 82.665

La voce è composta dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi riveniente dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulle gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

Conti d'ordine 9.875.223

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2016 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2016 per € 6.456.300 sono state aggiunte le liste di competenza 2016 ricevute a gennaio 2017 per un importo pari a € 3.377.458.

Alla data del 28.02.2017 risultano riconciliate liste per € 4.061.092 con una differenza pari a € 5.772.666 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **20.440.604**

a) Contributi per le prestazioni **42.607.640**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	39.121.618
Trasferimenti in ingresso	589.234
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	2.895.543
Contributi per ristoro posizioni	1.245
Totale	42.607.640

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2016	5.266.107	6.459.370	27.396.141	39.121.618

b) Anticipazioni **-8.406.567**

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 **-4.942.011**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-1.944.977
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-1.328.732
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.223.112
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-436.055
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-9.135
Totale	-4.942.011

d) Trasformazioni in rendita **€ -10.500**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali per la conversione in rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale **-8.807.958**

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

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA**1.608.953**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	4.807.716	-3.441.011
Titoli di debito quotati	177.605	25.447
Quote di OICR	133.093	-104.548
Depositi bancari	-14	-
Commissioni di retrocessione	-	10.711
Altri costi	-	-46
Altri ricavi	-	-
Totale	5.118.400	-3.509.447

40 – ONERI DI GESTIONE**-1.471.152**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Compagnia UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	-286.294	-1.116.545	-1.402.839
Totale	-286.294	-1.116.545	-1.402.839

La voce b) Banca depositaria (€ 68.313) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2016, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**-60.808****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****386.239**

L'importo è così composto:

Descrizione	Importo
Quote associative	293.874
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	72.690
Trattenute per copertura oneri funzionamento	10.941
Quote iscrizione	8.734
Totale	386.239

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**-87.323**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative -200.264

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale - 76.640

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti -434

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammort.Macchine Attrezzature Uffici	-332
Ammort.Mobili Arredamento Ufficio	-102
Totale	-434

g) Oneri e proventi diversi 279

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi -82.665

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.1.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA 147.626

La voce, per € 147.626, evidenzia il costo corrispondente al debito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2016 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05.