

**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 2017

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

Parisi Vittorio

ASSEMBLEA DEI DELEGATI

ANDREANO FRANCESCO	ENOUF EMMANUEL	MORICONI ANNA
BENNARDI ANTONELLA	FANO EDGARDO	PALMIERO ILARIA
BERTA MASSIMILIANO	FINOCCHIETTI GIUSEPPE	PERFETTI ROBERTO
BORA SIMONE	GALDIERO GIUSEPPE	PERRA SALVATORE
BUCELLI LUCA	GIULIANI MAURO	PISTOLATO PAOLO
CALO' LUIGI	GODINO GIOVANNI	POMPILI ALESSANDRO
CAMPANINI DENIS	IACOBELLI MAURO	PONZINI SALVATORE
CAVALLO FRANCESCO PAOLO	IOVIENO SALVATORE	RIZZINI ANTONIO
CHIACCHIARETTA ENRICA	LA VALLE GIORGIO	ROBERTO VINCENZO
CHIERICO NATALE	LAMADDALENA VITO	SABBATINELLI MASSIMO
CIALONE MARCO	LETIZIA MARIA	SAGARRIGA VISCONTI PAOLO
CIONFRINI MAURIZIO	LOBINO ANTONIO BRUNO	SCALVINI MAURO
COLAIANNI SILVIA	LOVATO MAURIZIO	SCURA FRANCESCO
CORACE DIEGO	LUCIBELLO FRANCESCO	SEMPlice ANIELLO
CORSI ROLANDO	MARCOTULLI ALESSIA	SORACE ALFREDO
DAL DOSSO LUCA	MARCOTULLIO VINCENZO	SPINA MARIA
DE ALMAGRO DANIELE	MARTINENGO GIOVANNI	TROIANI GIOVANNI
DE AMBROSI SANDRO	MATTANA MARINELLA	VANNINI CINZIA
DE LISI SALVATORE	MEAZZA ALESSANDRO	VANNOZZI PAOLO
DURA GIOVANNI	MINGHETTI GABRIELE	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		31.12.2017	31.12.2016
10	Investimenti diretti	3.839.742	1.724.373
20	Investimenti in gestione	1.613.840.476	1.357.030.829
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	31.252	1.002
40	Attività della gestione amministrativa	20.470.419	18.156.754
50	Crediti d'imposta	-	147.626
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.638.181.889	1.377.060.584
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2017	31.12.2016
10	Passività della gestione previdenziale	23.416.464	18.488.526
20	Passività della gestione finanziaria	10.377.307	4.865.019
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	31.252	1.002
40	Passività della gestione amministrativa	785.862	583.397
50	Debiti d'imposta	11.370.449	4.966.342
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		45.981.334	28.904.286
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.592.200.555	1.348.156.298
Conti d'ordine			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	52.723.690	40.945.384
	Crediti per contributi d'avvio	172.651	172.651
	Contratti futures	- 38.355.547 -	22.413.731
	Valute da regolare	- 334.036.461 -	291.023.807

2 - CONTO ECONOMICO

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2017	31.12.2016
10	Saldo della gestione previdenziale	195.842.201	58.075.060
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-227.447	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	64.288.367	32.669.964
40	Oneri di gestione	-4.121.821 -	3.634.879
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	59.939.099	29.035.085
60	Saldo della gestione amministrativa	-366.594 -	316.889
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	255.414.706	86.793.256
80	Imposta sostitutiva	-11.370.449 -	4.818.716
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	244.044.257	81.974.540

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:

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.

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

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.

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, ASSORIMORCHIATORI, FEDERIMORCHIATORI e FEDARLINEA con apposito accordo sottoscritto in data 30 Maggio 2007, nel rispetto delle norme statutarie del Fondo PRIAMO.

i dipendenti delle Organizzazioni firmatarie il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL - Mobilità), le quali hanno emesso e/o adottato un contratto di lavoro per i propri dipendenti che prevede 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.

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.

i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari di cui ai commi 1, 2, 3, 4, 5,6 e 8 dell'Art. 5 dello Statuto, (con posizione autonoma).

i lavoratori cui si applica il CCNL dei settori della logistica, trasporto merci (CCNL 29.01.2005); agenzie marittime e raccomandatarie e mediatori marittimi (CCNL 22.04.2004); autoscuole e studi di consulenza automobilistica (CCNL 01.02.2001); porti (CCNL 26.07.2005); guardie ai fuochi (accordo OO. SS lavoratori – ANGAF del 11.06.2007); lavoratori del FASC; addetti con contratti collettivi affini intesi quelli operanti nel settore funerario che abbiano sottoscritto specifici accordi di adesione.

Sono associati al Fondo:

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;

i lavoratori, di cui ai commi 4, 5 e 6 dell'Art. 5 dello Statuto, 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;

- le imprese dalle quali tali lavoratori dipendono;
- i soggetti che percepiscono a carico del Fondo la prestazione pensionistica complementare;
- i lavoratori che hanno aderito con conferimento tacito del TFR.

Possono divenire associati al Fondo i lavoratori dipendenti da aziende di cui all'art. 3 dello Statuto, 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 di cui all'art. 5 dello Statuto 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 dal presente 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 C.C.N.L. di cui all'art. 3, 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.

Sono altresì associati, al Fondo, mediante adesione contrattuale, tutti i lavoratori ai quali si applichi il CCNL Autoferrotranvieri Internavigatori (Mobilità/Tpl), di cui all'art. 5 dello Statuto, commi 1, 2, 3, 4, 5, 6 e 8, ai sensi delle disposizioni contrattuali, per effetto del versamento a Priamo del contributo ivi previsto.

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 cui mandato non è stato poi successivamente rinnovato.

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 31.12.2017 risultava così articolato:

- direzione affidata ad Alessandra Galieni.
- controllo finanziario esercitato con il supporto dell'advisor, rappresentato dalla società Link Institutional Advisory Sagl;
- controllo dell'amministrazione del Fondo, la vigilanza sull'osservanza della legge e dello Statuto sono affidati al Collegio dei Sindaci;
- revisione legale del bilancio affidata alla società KPMG, con delibera assembleare del 3 maggio 2017;

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 dicembre 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, 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 3 luglio 2017, data di avvio del nuovo mandato di gestione di Amundi SGR S.p.A. (già Pioneer Investment Management SGRpA fino al 4 luglio 2017), il mandato assume come parametro di riferimento il seguente benchmark:

- JPM EMU IG 1-5 y: 60%;
- Merrill Lynch 1-5 y Euro Corporate: 35%;
- MSCI World Total Return Net Div Reinvested convertito in euro al cambio WM: 5%

e come garanzia il maggior importo risultante dalle seguenti metodologie di calcolo:

- la totalità del capitale conferito, ossia il valore nominale delle quote al netto della fiscalità e dei costi a carico dell'aderente;
- la sommatoria delle quote valorizzate per la cosiddetta "quota di mercato".

La garanzia opera esclusivamente per i seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.

Il Capitale Minimo Garantito non è intaccato dalle commissioni da corrispondere nonché dagli oneri di negoziazione finanziaria.

La garanzia opera inoltre, con riferimento all'intero patrimonio in gestione, alla scadenza della Convenzione, la quale 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). È possibile l'investimento in titoli azionari da un minimo dello 0% ad un massimo dell'8%.

Strumenti finanziari: titoli di debito quotati, obbligazione corporate, obbligazioni strutturate, azioni quotate o quotate su mercati regolamentati regolarmente funzionanti, OICVM in via residuale e strumenti derivati per finalità di copertura o di efficiente gestione

Area geografica di investimento: prevalentemente Area Euro.

Di seguito si evidenzia il benchmark composito del comparto garantito

Comparto	Peso	Indice benchmark
Garantito Protezione	60%	JPM EMU IG 1-5 y
	35%	Merrill Lynch 1-5 y Euro Corporate
	5%	MSCI World Total Return Net Dividend Reinvested convertito in Euro al cambio WM

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 al rendimento del TFR.

Orizzonte temporale: medio periodo (tra 5 e 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 o di efficiente gestione.

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 500 (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:

- Candriam per il mandato Obbligazionario Globale con investimenti sia in titoli governativi che societari. Mandato Obbligazionario Globale: 85% circa del totale del comparto;
- State Street per il mandato Azionario Globale con focalizzazione su investimenti (titoli di capitale) nelle aree Europa (60% minimo), Nord America (30% 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 superiori rispetto alla rivalutazione del TFR.

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

Grado di rischio: Medio-Alto. 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 non può superare 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 e di efficiente gestione.

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 500 (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 e di capitale):
 - BNP Paribas con focus azionario ed obbligazionario in Europa (7,80% circa del totale del Comparto);
 - Generali Investment con focus azionario in Italia ed obbligazionario in Europa (17,70% circa del totale del Comparto);
 - Amundi Asset Management con focus azionario in Nord America ed obbligazionario in Europa (18,70% circa del totale del comparto);
- Per i mandati Obbligazionari (titoli governativi, societari e, qualora ammissibili, convertibili):
 - Invesco con focus su titoli obbligazionari societari globali (10,80% circa del totale del Comparto);
 - Candriam con focus su titoli obbligazionari governativi e societari globali (16,81% circa del totale del Comparto);
 - UBP con focus su titoli obbligazionari convertibili europei (9,40% circa del totale del comparto);
- Per i mandati Azionari:
 - State Street per il mandato Azionario Globale con focalizzazione su investimenti nelle aree Europa (50% minimo), Nord America (40% massimo) e Asia Pacifico (10% massimo). Il mandato rappresenta il 13,60% circa del totale del Comparto;
 - Kempen per il mandato Azionario Europa Small & Mid Caps con focalizzazione su titoli di capitale di emittenti europei a piccola e media capitalizzazione (4,80% circa del totale del Comparto);
- Fondo Italiano D'Investimento per il mandato in FIA (Fondo di Fondi Private Debt) con sottostanti investimenti in economia reale italiana (0,28% 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 aderenti, 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 (Decreto 252/2005) i Gestori devono operare nel rispetto dei seguenti vincoli:

- a) i titoli di debito e di capitale devono rispettare i limiti fissati agli Art. 4, 5 e 6 del Decreto 166/2014;
- b) Qualora le Convenzioni di Gestione prevedano la possibilità di investimento in titoli obbligazionari quotati o quotandi eleggibili, questi possono includere titoli di debito corporate, titoli di stato, obbligazioni garantite dallo stato, di stampo governativo e/o sovranazionale, e, dove non espressamente vietato, titoli obbligazionari convertibili e/o ABS (*Asset-backed Securities*) e MBS (*Mortgage-backed Securities*). Nel rispetto dei limiti specificati tra le linee di indirizzo delle Convenzioni di Gestione, i Gestori possono investire sia in titoli "*investment grade*", vale a dire con rating attribuito da Standard & Poor's, Fitch e equivalente Moody's compreso tra BBB- e AAA, sia in titoli "*sub-investment grade*", vale a dire con rating attribuito da Standard & Poor's, Fitch e equivalente Moody's, inferiore alla BBB-;
- c) Con riferimento all'operatività in titoli di debito, il Gestore deve rispettare quanto disposto dalla Circolare Covip n. 5089 del 22 luglio 2013 per quanto concerne la gestione del proprio modello di rischio di credito, che deve basarsi su ulteriori parametri di valutazione, unitamente al giudizio delle agenzie di rating. A titolo esemplificativo e non esaustivo il Gestore dovrà tenere conto del livello di liquidità dei titoli, del livello di spread rispetto al gruppo di riferimento, dell'andamento del titolo azionario nel caso di emittenti societari, della seniority e delle scadenze dell'obbligazione ed infine delle valutazioni dei fondamentali e di parametri di natura qualitativa;
- d) l'utilizzo di strumenti derivati è limitato ai derivati quotati (non O.T.C.) ed unicamente per finalità di copertura e di efficiente gestione, ad eccezione dei contratti *forward* su valute per la copertura del rischio di cambio. Il gestore dovrà inoltre esercitare l'operatività tenendo conto di quanto disposto dalla normativa "European Market Infrastructure Regulation" ed è tenuto al regolare reporting al Fondo. Nessuno strumento, inclusi futures, opzioni o altri derivati potrà essere acquistato se il suo rendimento è direttamente o indirettamente determinato da un investimento che risulta proibito secondo le linee di indirizzo previste dalle Convenzioni di Gestione. Infine, per le operazioni riguardanti strumenti derivati, il rating della controparte non deve essere inferiore a BBB+ (Standard & Poor's e Fitch) o Baa1 (Moody's);
- e) Il Gestore può acquistare quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 2014/91/UE. In ogni caso, i programmi ed i limiti di investimento devono risultare compatibili con i limiti previsti dal D. Lgs. n. 252/2005 e dal D.M. Tesoro 166/2014 nonché con gli indirizzi fissati nelle Convenzioni di Gestione, in particolare in termini di: linee di indirizzo di gestione, classi di investimento, rating minimo degli strumenti e politiche di dismissione, aree geografiche d'investimento e valute. Nel caso di disallineamenti il Gestore deve comunicare dettagliatamente al Fondo tali differenze e attendere un riscontro dallo stesso. 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 OICR acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito dalle Convenzioni di Gestione.

Erogazione delle prestazioni

Nel 2009 il Fondo ha stipulato con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. e con Assicurazioni Generali S.p.A. specifiche convenzioni per l'erogazione delle rendite vitalizie. La convenzione con UnipolSai S.p.A. prevede cinque tipi di rendite vitalizie rivalutabili: semplice, reversibile, certa per cinque anni, certa per dieci anni, contro assicurata per la restituzione del montante residuale. La convenzione con Assicurazioni Generali S.p.A. prevede una rendita vitalizia con maggiorazione per la perdita di autosufficienza (copertura Long Term Care).

Banca Depositaria

Ai sensi dell'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo inizialmente depositate presso la "Banca Depositaria" Société Générale Securities Services S.p.A. sono state trasferite da aprile 2017 alla nuova "Banca Depositaria" BNP Paribas Securities Services con sede a Milano, Piazza Lina Bo Bardi, 3.

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 2017 al service Previnet S.p.A.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2017 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività del Fondo.

Il bilancio al 31.12.2017 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.

A far data dal 1 ottobre 2017, in base all'accordo sottoscritto in data 25 gennaio 2017, il Fondo pensione Priamo è divenuto il fondo di riferimento per i lavoratori addetti al settore della logistica, trasporto merci e spedizione (CCNL 29.01.2005); agenzie marittime e raccomandatarie e mediatori marittimi (CCNL 26.07.2005); guardie ai fuochi (accordo OO.SS: lavoratori – ANGAF del 11.06.2007); lavoratori del FASC; addetti con contratti collettivi affini intesi quelli operanti nel settore funerario che abbiano sottoscritto specifici accordi di adesione.

Dopo il voto favorevole dell'Assemblea dei delegati (03.05.2017) anche la Commissione di Vigilanza (COVIP), il 14.09.2017, ha accolto le modifiche allo Statuto comprese quelle che consentono l'incorporazione di Previlog in Priamo e danno la facoltà ai lavoratori del trasporto merci e della logistica di iscriversi, volontariamente, direttamente a Priamo.

Conseguentemente, in data 13 ottobre 2017 sono state trasferite al Fondo pensione Priamo 8.326 posizioni ed i relativi investimenti da parte di Previlog. I trasferimenti hanno riguardato liquidità sotto forma di depositi bancari, in quanto gli investimenti finanziari sono stati preventivamente smobilizzati da parte dello stesso Fondo Prev.i.log.

La liquidità trasferita, pari ad € 147.964.521,03, è stata allocata nei comparti di investimento di riferimento.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 2.004 unità, per un totale di 92.796 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	ANNO 2017	ANNO 2016
Aderenti attivi	92.796	58.132
Aziende	2.004	580

FASE DI ACCUMULO

Lavoratori attivi: 92.796

⇒ Comparto Garantito Protezione: 49.230

⇒ Comparto Bilanciato Prudenza: 5.375

⇒ Comparto Bilanciato Sviluppo: 46.428

FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

Pensionati: 12

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (101.033) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo (92.796) 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 2017 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2017	COMPENSI 2016
AMMINISTRATORI	68.060	60.172
COLLEGIO REVISORI	52.953	53.064

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

Compensi spettanti alla società di revisione legale

	COMPENSO 2017	COMPENSO 2016
Deloitte & Touche S.p.A.	-	30.275
KPMG SPA	20.000	-

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	2017	2016
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	31.12.2017	31.12.2016
10 Investimenti diretti	3.839.742	1.724.373
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	3.585.653	1.724.373
d) Depositi bancari	254.089	-
e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
g) Titoli di debito quotati	-	-
h) Titoli di capitale quotati	-	-
i) Titoli di debito non quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
m) Quote di O.I.C.R.	-	-
n) Opzioni acquistate	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
20 Investimenti in gestione	1.613.840.476	1.357.030.829
a) Depositi bancari	55.873.953	84.124.368
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	397.610.830	449.539.725
d) Titoli di debito quotati	636.483.408	469.524.815
e) Titoli di capitale quotati	233.585.166	228.852.925
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	268.683.064	111.784.943
i) Opzioni acquistate	-	1.032.242
l) Ratei e risconti attivi	7.668.021	7.738.896
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	5.369.084	1.521.082
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	8.566.950	2.911.833
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	31.252	1.002
40 Attività della gestione amministrativa	20.470.419	18.156.754
a) Cassa e depositi bancari	20.271.793	17.954.146
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	2.457	1.143
d) Altre attività della gestione amministrativa	196.169	201.465
50 Crediti di imposta	-	147.626
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.638.181.889	1.377.060.584

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2017	31.12.2016
10 Passività della gestione previdenziale	23.416.464	18.488.526
a) Debiti della gestione previdenziale	23.416.464	18.488.526
20 Passività della gestione finanziaria	10.377.307	4.865.019
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	9.140.770	2.754.753
e) Debiti su operazioni forward / future	1.236.537	2.110.266
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	31.252	1.002
40 Passività della gestione amministrativa	785.862	583.397
a) TFR	14.396	14.152
b) Altre passività della gestione amministrativa	246.304	225.047
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	525.162	344.198
50 Debiti di imposta	11.370.449	4.966.342
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	45.981.334	28.904.286
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.592.200.555	1.348.156.298
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	52.723.690	40.945.384
Crediti per contributi d'avvio	172.651	172.651
Contratti futures	- 38.355.547	- 22.413.731
Valute da regolare	- 334.036.461	- 291.023.807

3.1.2. Conto economico

	31.12.2017	31.12.2016
10 Saldo della gestione previdenziale	195.842.201	58.075.060
a) Contributi per le prestazioni	301.315.835	154.887.299
b) Anticipazioni	- 33.437.937	- 39.569.580
c) Trasferimenti e riscatti	- 19.489.204	- 15.749.504
d) Trasformazioni in rendita	- 25.756	- 125.795
e) Erogazioni in forma di capitale	- 52.520.736	- 41.375.900
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 299	- 1.894
i) Altre entrate previdenziali	298	10.434
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	- 227.447	-
a) Dividendi	- 173	-
b) Utili e perdite da realizzo	- 55.826	-
c) Plusvalenze/Minusvalenze	- 171.448	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	64.288.367	32.669.964
a) Dividendi e interessi	22.349.638	26.677.237
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	41.821.037	5.992.727
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	117.692	-
40 Oneri di gestione	- 4.121.821	- 3.634.879
a) Società di gestione	- 3.790.514	- 3.322.456
b) Banca depositaria	- 331.307	- 312.423
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	59.939.099	29.035.085
60 Saldo della gestione amministrativa	- 366.594	- 316.889
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.765.547	1.608.206
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 326.600	- 363.592
c) Spese generali ed amministrative	- 968.611	- 897.550
d) Spese per il personale	- 316.270	- 319.110
e) Ammortamenti	- 485	- 1.806
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	4.987	1.161
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 525.162	- 344.198
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	255.414.706	86.793.256
80 Imposta sostitutiva	- 11.370.449	- 4.818.716
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	244.044.257	81.974.540

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	511.671,44	30%
BILANCIATO PRUDENZA	120.551,69	7%
BILANCIATO SVILUPPO	1.078.760,01	63%
Totale	1.710.983,14	100%

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 20.470.419

a) Cassa e depositi bancari

€ 20.271.793

La voce comprende il saldo attivo dei due conti correnti amministrativi accessi presso BNP e del conto ordinario acceso presso Unicredit:

conto corrente "raccolta" n. 00801108900, pari a € 18.180.794. 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" BNP n. 00802108900, pari a € 1.793.175. 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 2018 e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento ad inizio del nuovo.

Conto corrente ordinario Unicredit n. 000030098697 pari a € 293.388. 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 € 4.440 e il debito aperto presso le poste per € -4.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 2.457

La voce è costituita da mobili ed arredamento d'ufficio, pari a € 2.457.

Il valore sopra riportato è al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2017 e nei precedenti.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 196.169

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Crediti verso Gestori	97.984
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	39.994
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	15.112
Depositi cauzionali	13.400
Crediti in Contenzioso	12.034
Risconti Attivi	9.982
Crediti verso Azienda	6.694
Crediti verso Erario	544
Anticipo a fornitori	264
Altri Crediti	161
Totale	196.169

La voce Crediti verso Gestori fa riferimento prevalentemente al giroconto delle commissioni di gestione, alla gestione funzione finanza ed ad un'operazione di acquisto quote riferita alla valorizzazione del 31/12/2017.

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.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2018 dei costi addebitati nel 2017 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Polizza D&O Liability 2017 - Willis Italia	7.416
MEFOP	2.019
R.C.O. – Noleggio Toshiba	276
TELECOM	154
FASTWEB	117
Totale	9.982

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 785.862

a) TFR

€ 14.396

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2017 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 246.304

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	104.875
Debiti verso enti gestori	33.532
Personale conto ferie	25.791
Personale conto retribuzione	16.569
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	13.058
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	10.531
Personale conto 14 ^a esima	8.634
Fornitori	8.597
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	5.749
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	4.970
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	4.067
Debiti verso Previndai	4.045
Debiti verso Fondi Pensione	3.201

Descrizione	Importo
Erario addizionale regionale	867
Altri debiti	789
Debiti verso Delegati	383
Erario addizionale comunale	314
Debiti verso Amministratori	159
Debiti verso INAIL	131
Debiti verso Sindaci	29
Debiti per Imposta Sostitutiva	13
Totale	246.304

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	77.994
Spese per revisione bilancio	17.080
Spese Varie	4.025
Spese per Consulenze	3.343
Spese per Viaggi e Trasferte	1.407
Spese Telefoniche	558
Spese Illuminazione	468
Totale	104.875

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 2017.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso Istituti previdenziali sono stati regolarmente versati a gennaio 2018.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione Priamo relativi al quarto trimestre 2017 e regolarizzati nel mese di gennaio 2018.

I Debiti verso Amministratori e di Debiti verso Sindaci si riferiscono a dei rimborsi spese spettanti, rispettivamente, ai consiglieri ed ai sindaci riferiti all'ultimo trimestre del 2017 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 525.162**

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 **€ -366.594**

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.765.547**

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	1.339.515
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	344.198
Trattenute per copertura oneri funzionamento	54.563
Quote iscrizione	27.271
Totale	1.765.547

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -326.600**

L'importo è costituito dal compenso spettante al service "Previnet S.p.A" in relazione ai servizi in outsourcing di gestione amministrativa/contabile (€ 320.604) e di hosting del sito web (€ 5.996) offerti nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative **€ -968.611**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

1. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Oneri di gestione – Consulenze finanziarie	366.594

Descrizione	Importo
Compensi Amministratori	75.680
Compensi sindaci	64.600
Rimborso spese amministratori	25.689
Premi Assicurativi organi sociali	20.550
Rimborso spese sindaci	7.875
Totale	560.988

2. Spese per sede

Descrizione	Importo
Spese per Affitto	63.232
Sede - Manutenzione ordinaria	11.659
Sede - Altri oneri	2.788
Totale	77.679

3. Spese per servizi

Descrizione	Importo
Manutenzione e assistenza hardware e software	34.030
Controllo interno	26.840
Compensi Società di Revisione	24.400
Spese consulenza	16.127
Consulenze professionali – Oneri diversi	12.688
Contratto fornitura servizi	12.492
Altre utenze	7.774
Quota associazioni di categoria	6.988
Spese telefoniche	4.937
Servizi acquistati da terzi – Oneri diversi	4.858
Consulenze tecniche	4.789
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	3.983
Sicurezza e privacy	3.782
Internet Provider	2.770
Spese legali e notarili	1.688
Archiviazione elettronica documenti	1.628
Assicurazioni	1.400



Descrizione	Importo
Organismi statutari - Altri oneri	833
Stampa nuovo materiale	195
Materiale vario	64
Totale	172.266

4. Spese varie

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	73.943
Spese per stampa ed invio certificati	58.194
Spese per invio materiale e modulistica ad associati	10.626
Spese Postali e valori bollati	5.861
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	4.607
Rimborso spese delegati	4.233
Spese invio comunicati o circolari ad aziende	214
Totale	157.678

d) Spese per il personale

€ -316.270

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	123.823
Retribuzione Direttore	91.813
Contributi previdenziali dipendenti	35.289
Contributi INPS Direttore	25.978
T.F.R.	15.447
Mensa personale dipendente	7.969
Contributi previdenziali Previndai	3.528
Viaggi e trasferte dipendenti	3.442
Contributi previdenziali dirigenti	3.144
Contributi fondi pensione	2.728
Rimborso spese Responsabile del Fondo	1.491
INAIL	1.016
Personale - Altri oneri	599
Arrotondamenti	3



Descrizione	Importo
Totale	316.270

e) Ammortamenti

€ -485

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Importo
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	485
Totale	485

g) Oneri e proventi diversi

€ 4.987

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi:

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	5.383
Altri ricavi e proventi	218
Arrotondamento Attivo Contributi	16
Arrotondamenti attivi	2
Interessi attivi conto ordinario	1
Totale	5.620

Oneri

Descrizione	Importo
Oneri bancari	617
Arrotondamento Passivo Contributi	14
Arrotondamenti passivi	2
Totale	633

Le "sopravvenienze attive" sono dovute prevalentemente ad una nota di credito a storno spese di consulenza anni precedenti.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -525.162

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.

3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO

3.2.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2017	31.12.2016
10 Investimenti diretti	3.839.742	1.724.373
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	3.585.653	1.724.373
d) Depositi bancari	254.089	-
e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
g) Titoli di debito quotati	-	-
h) Titoli di capitale quotati	-	-
i) Titoli di debito non quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
m) Quote di O.I.C.R.	-	-
n) Opzioni acquistate	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
20 Investimenti in gestione	1.214.866.830	1.021.899.925
a) Depositi bancari	44.474.658	34.763.882
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	210.934.734	229.801.600
d) Titoli di debito quotati	471.943.235	417.305.941
e) Titoli di capitale quotati	233.585.166	228.852.925
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	235.656.492	99.514.673
i) Opzioni acquistate	-	1.032.242
l) Ratei e risconti attivi	5.985.415	6.372.322
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	4.008.455	1.436.650
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	8.278.675	2.819.690
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	13.257.355	10.519.324
a) Cassa e depositi bancari	13.141.047	10.373.678
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	1.549	796
d) Altre attività della gestione amministrativa	114.759	144.850
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.231.963.927	1.034.143.622

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2017	31.12.2016
10 Passività della gestione previdenziale	15.502.768	14.103.214
a) Debiti della gestione previdenziale	15.502.768	14.103.214
20 Passività della gestione finanziaria	10.087.774	4.431.993
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	8.894.199	2.332.025
e) Debiti su operazioni forward / future	1.193.575	2.099.968
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	495.479	406.158
a) TFR	9.077	9.852
b) Altre passività della gestione amministrativa	155.292	156.677
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	331.110	239.629
50 Debiti di imposta	10.743.064	4.892.764
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	36.829.085	23.834.129
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.195.134.842	1.010.309.493
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	33.241.829	28.505.978
Crediti per contributi d'avvio	108.855	120.199
Contratti futures	- 28.407.107 -	22.544.811
Valute da regolare	- 330.077.771 -	288.050.003



3.2.2. Conto economico

	31.12.2017	31.12.2016
10 Saldo della gestione previdenziale	140.751.948	27.350.397
a) Contributi per le prestazioni	217.960.220	100.461.896
b) Anticipazioni	- 25.581.949	- 30.738.224
c) Trasferimenti e riscatti	- 11.973.399	- 10.127.780
d) Trasformazioni in rendita	- -	- 115.295
e) Erogazioni in forma di capitale	- 39.652.647	- 32.137.517
f) Premi per prestazioni accessorie	- -	- -
g) Prestazioni periodiche	- -	- -
h) Altre uscite previdenziali	- 277	- 1.894
i) Altre entrate previdenziali	- -	- 9.211
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	- 227.447	- -
a) Dividendi	- 173	- -
b) Utili e perdite da realizzo	- 55.826	- -
c) Plusvalenze/Minusvalenze	- 171.448	- -
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	58.216.576	30.389.891
a) Dividendi e interessi	17.586.484	21.020.355
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	40.630.084	9.369.536
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	- -	- -
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	- -	- -
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	8	- -
40 Oneri di gestione	- 2.880.892	- 2.037.228
a) Società di gestione	- 2.632.108	- 1.801.338
b) Banca depositaria	- 248.784	- 235.890
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	55.108.237	28.352.663
60 Saldo della gestione amministrativa	- 291.772	- 249.173
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.113.162	1.119.625
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 205.919	- 253.131
c) Spese generali ed amministrative	- 671.338	- 653.426
d) Spese per il personale	- 199.406	- 222.163
e) Ammortamenti	- 306	- 1.257
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	- -	- -
g) Oneri e proventi diversi	3.145	808
h) Disavanzo esercizio precedente	- -	- -
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 331.110	- 239.629
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	195.568.413	55.453.887
80 Imposta sostitutiva	- 10.743.064	- 4.892.764
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	184.825.349	50.561.123



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	58.704.054,504		1.010.309.493
a) Quote emesse	12.208.652,927	217.960.220	
b) Quote annullate	-4.357.780,56	-77.208.272	
c) Variazione del valore quota		54.816.465	
d) Imposta sostitutiva		-10.743.064	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			184.825.349
Quote in essere alla fine dell'esercizio	66.554.926,871		1.195.134.842

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 era pari a € 17,957.

L'incremento del valore della quota nel corso del 2017 è stato del 4,34%.

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 € 140.751.948, 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

€ 3.839.742

Nel corso del 2016 è stata avviata la gestione diretta attraverso la selezione di quote di fondi mobiliari chiusi ed introdotta la voce "10 – investimenti diretti".

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 31/12/2017 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.

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi

€ 3.585.653

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (articolo 9, comma 1, lettera *d*) ed *e*) del decreto 124/93).

cod_isin	Descrizione titolo	Esistenze iniziali	Acquisti / Vendite	Rivalutazioni / Svalutazioni	Rimanenze finali
IT0005041360	FOF PRIVATE DEBT FII SGR	1.724.373	2.032.727	- 171.447	3.585.653

Le "esistenze iniziali" corrispondono al valore riportato nel bilancio dell'esercizio precedente.

Gli "acquisti" includono le sottoscrizioni di titoli in emissione. Le "rivalutazioni" e le "svalutazioni" corrispondono alla differenza tra il valore di acquisto o quello relativo alla valutazione del bilancio precedente ed il valore attribuito con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione delle quote di fondi comuni di investimento mobiliari chiusi detenuti alla data del 31/12/2017.

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
FOF PRIVATE DEBT FII SGR	IT0005041360	I.G - OICVM IT NQ	3.585.653	100,00
Totale			3.585.653	

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	-	-	-	-	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-	-
Titoli di Capitale quotati	-	-	-	-	-
Quote di OICR non quotati	3.585.653	-	-	-	3.585.653

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Depositi bancari	254.089	-	-	-	254.089
TOTALE	3.839.742	-	-	-	3.839.742

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	-	-	3.585.653	254.089	3.839.742
Totale	-	-	3.585.653	254.089	3.839.742

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

€ 1.214.866.830

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- CANDRIAM: Candriam Belgium con sede a Bruxelles
- SSGA: State Street Global Advisor Limited con sede a Londra
- BLACKROCK: BlackRock Investment Management Limited con sede a Londra (fine mandato novembre 2017)
- BNP: BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.a. con sede a Milano
- GENERALI: Generali Investments Europe S.p.a. SGR con sede a Trieste
- INVESCO: Invesco Asset Management SA con sede a Parigi
- KEMPEN: Kempen Capital Management N.V. con sede ad Amsterdam
- AMUNDI: Amundi SGR SPA con sede a Milano
- UBP: Union Bancaire Gestion Institutionnelle SAS con sede a Parigi

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
Amundi	226.339.768
Assicurazioni Generali S.p.A.	209.529.954
Candriam	199.450.267
State Street	163.919.426
Invesco	142.389.741
UBP	110.446.080
BNP Paribas	93.175.217
Kempen	57.825.951
Black Rock	-27.841
Totale	1.203.048.563

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 1.204.779.056, è indicato al netto dei crediti previdenziali per operazioni di cambio comparto di € 147.745, ed al lordo di € 28.744 per ritenute su titoli, dei debiti per commissioni di banca depositaria per € 23.407 non riconducibili direttamente ai singoli gestori ed al lordo di € 95.595 per ratei e risconti passivi su debiti per altre commissioni.

Depositi bancari

€ 44.474.658

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 44.628.992) dai Collateral (€ -190.000) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 35.666).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 1.152.119.627 ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 1.231.963.927:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	90.540.966	7,35
SSGA-EUROPE ENHANCED EQ-BEUR	LU1112179632	I.G - OICVM UE	49.700.948	4,03
CANDR MONEY MARKET-Z-I	LU0391999124	I.G - OICVM UE	44.921.718	3,65
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.175.120	1,15
CANDR BONDS-EMER MKTS-ZEURH	LU1582239619	I.G - OICVM UE	11.056.477	0,90
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.238.740	0,83
CANDR BONDS-EURO SHRT TR-Z-C	LU0252964431	I.G - OICVM UE	9.980.550	0,81
IRISH TSY 5% 2020 18/10/2020 5	IE00B60Z6194	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.077.860	0,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.841.204	0,64
EUROPEAN INVESTMENT BANK 14/10/2022 2,25	XS0832628423	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.812.210	0,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.806.609	0,63
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.567.518	0,61
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2022 5,5	IT0004801541	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.323.594	0,59
BELGIUM KINGDOM 28/09/2022 4,25	BE0000325341	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.257.720	0,59
CCTS EU 15/04/2025 FLOATING	IT0005311508	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.061.215	0,57
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2021 3,5	AT0000A001X2	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.861.780	0,56
BELGIUM KINGDOM 28/09/2020 3,75	BE0000318270	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.695.280	0,54
CCTS EU 15/12/2022 FLOATING	IT0005137614	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.088.710	0,49
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2021 3,75	IT0004966401	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.572.340	0,45
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2020 4	ES00000122D7	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.489.450	0,45
REPUBLIKA SLOVENIJA 26/01/2020 4,125	SI0002103057	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.470.150	0,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.269.564	0,43
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.189.215	0,42
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	I.G - OICVM UE	5.141.815	0,42
CANDR BONDS-CRED OPPORT-Z	LU0252969745	I.G - OICVM UE	5.035.140	0,41
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2023 5,4	ES00000123U9	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.000.960	0,41
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2023 1,5	DE0001102309	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.885.200	0,40
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.859.293	0,39
AMERICA MOVIL SAB DE CV 28/05/2020 ZERO COUPON	XS1238034695	I.G - TDebito Q OCSE	4.364.360	0,35
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2020 2,5	FR0010949651	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.331.400	0,35
SSGA PAC EX-JP IN EQ-B USD	LU1161085342	I.G - OICVM UE	4.310.466	0,35
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	4.248.163	0,34
SSGA JAPAN IND EQ-B JPY	LU1159239869	I.G - OICVM UE	4.200.558	0,34
PIONEER FD-EUR HG YD-XEURND	LU1573007413	I.G - OICVM UE	3.977.840	0,32
OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2022 2,2	PT0TESOE0013	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.906.396	0,32
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2020 3,9	AT0000386115	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.890.320	0,32
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	3.875.095	0,31
BUNDESOBLIGATION I/L 15/04/2018 ,75	DE0001030534	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.572.651	0,29



Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/05/2023 ,45	IT0005253676	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.547.160	0,29
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.525.550	0,29
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75	FR0010192997	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.411.150	0,28
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2024 2	NL0010733424	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.372.900	0,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.352.417	0,27
TELECOM ITALIA SPA 26/03/2022 1,125	XS1209185161	I.G - TDebito Q IT	3.309.735	0,27
OBRIGACOES DO TESOURO 15/10/2025 2,875	PTOTEKOE0011	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.307.830	0,27
RAG-STIFTUNG 31/12/2018 ZERO COUPON	DE000A11QGV1	I.G - TDebito Q UE	3.303.264	0,27
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2025 2,15	ES00000127G9	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.228.960	0,26
CANDR MONEY MRK-EURO AAA-Z	LU0391999470	I.G - OICVM UE	3.097.732	0,25
FCE BANK PLC 11/08/2018 FLOATING	XS1362349869	I.G - TDebito Q UE	3.019.440	0,25
KINGSPAN GROUP PLC	IE0004927939	I.G - TCapitale Q UE	2.956.778	0,24
Altri			709.088.116	57,56
Totale			1.152.119.627	93,51

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Alla data del 31.12.2017 risultano operazioni di vendita ed acquisto stipulate ma non regolate.

VENDITA A CONTANTI:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
BRENNTAG FINANCE BV 02/12/2022 1,875	DE000A1Z3XP8	28/12/2017	01/02/2018	750.000	USD	657.006
HANIEL FINANCE DE 12/05/2020 ZERO COUPON	DE000A161GV3	28/12/2017	01/02/2018	100.000	EUR	106.350
Totale						763.356

ACQUISTO A CONTANTI:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
ALIMENTATION COUCHE-TARD 26/07/2047 4,5	USC0219CAC13	12/12/2017	02/05/2018	800.000	USD	-705.898
BEAZLEY INSUR DAC 04/11/2026 5,875	XS1508669790	18/12/2017	01/10/2018	800.000	USD	-719.700
BROADCOM CRP / CAYMN FI 15/01/2027 3,875 (1)	USU1108LAD11	13/12/2017	01/10/2018	700.000	USD	-586.742
DANSKE BANK A/S 02/03/2022 2,7	US23636BAM19	13/12/2017	01/10/2018	225.000	USD	-189.616
EFG INTERNATIONAL GUERNS 05/04/2027 VARIABLE	XS1591573180	15/12/2017	01/03/2018	1.000.000	USD	-871.573
ENGIE SA PERPETUAL VARIABLE (02/06/2014)	FR0011942226	19/12/2017	01/03/2018	800.000	EUR	-842.882
MOLSON COORS BREWING CO 15/07/2046 4,2	US60871RAH30	20/12/2017	01/02/2018	250.000	USD	-213.126
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 14/09/2026 4	US63859XAD93	15/12/2017	01/10/2018	700.000	USD	-600.679
QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 VARIABLE	XS1423722823	15/12/2017	01/05/2018	1.000.000	USD	-910.055
SHENZHEN INTL HLDG PERPETUAL VARIABLE	XS1720499588	18/12/2017	01/10/2018	1.000.000	USD	-834.657
VALLOUREC SA 04/10/2022 4,125	FR0013285046	28/12/2017	01/02/2018	65.000	EUR	-490.750
Totale						-6.965.678

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2017 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
---------------------	--------------------------------	-----------	-------------------------	------------------



Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar18	CORTA	EUR	-17.109.301
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar18	CORTA	EUR	-27.808.960
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar18	CORTA	EUR	-11.317.600
Futures	Euro-BTP Future Mar18	CORTA	EUR	-5.445.600
Futures	FTSE/MIB IDX FUT Mar18	LUNGA	EUR	4.351.400
Futures	US 2YR NOTE (CBT) Mar18	LUNGA	USD	4.820.273
Futures	US 10YR NOTE (CBT) Mar18	CORTA	USD	-1.861.789
Futures	US LONG BOND(CBT) Mar18	LUNGA	USD	5.868.423
Futures	US 10yr Ultra Fut Mar18	CORTA	USD	-1.336.405
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar18	LUNGA	USD	5.591.804
Futures	CAN 10YR BOND FUT Mar18	LUNGA	CAD	2.688.610
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar18	LUNGA	USD	4.649.275
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar18	CORTA	EUR	-2.105.760
Futures	FTSE/MIB IDX FUT Mar18	LUNGA	EUR	761.495
Futures	OMXS30 IND FUTURE Jan18	CORTA	SEK	-47.977
Futures	DAX INDEX FUTURE Mar18	LUNGA	EUR	645.500
Futures	AMSTERDAM IDX FUT Jan18	LUNGA	EUR	653.400
Futures	FTSE 100 IDX FUT Mar18	LUNGA	GBP	4.132.232
Futures	CAC40 10 EURO FUT Jan18	LUNGA	EUR	2.549.040
Futures	IBEX 35 INDX FUTR Jan18	LUNGA	EUR	601.248
Futures	SWISS MKT IX FUTR Mar18	LUNGA	CHF	1.663.382
Futures	OBX INDEX FUTURE Jan18	CORTA	NOK	-15.102
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar18	CORTA	USD	-334.695
Totale				-28.407.107

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
NOK	LUNGA	26.998.000	9,8403	2.743.615
NZD	CORTA	72.000	1,6850	-42.730
NZD	LUNGA	36.000	1,6850	21.365
SEK	CORTA	84.311.000	9,8438	-8.564.883
SEK	LUNGA	36.352.000	9,8438	3.692.883
SGD	CORTA	1.316.000	1,6024	-821.268
SGD	LUNGA	658.000	1,6024	410.634
USD	CORTA	332.380.000	1,1993	-277.145.001
USD	LUNGA	62.785.000	1,1993	52.351.372
AUD	CORTA	6.764.000	1,5346	-4.407.663
AUD	LUNGA	3.382.000	1,5346	2.203.832
CAD	CORTA	150.000	1,5039	-99.741
CHF	CORTA	51.550.478	1,1702	-44.052.707
CHF	LUNGA	21.359.000	1,1702	18.252.435
DKK	CORTA	69.926.000	7,4449	-9.392.470
DKK	LUNGA	33.746.000	7,4449	4.532.767
GBP	CORTA	76.664.271	0,8872	-86.408.565
GBP	LUNGA	24.154.000	0,8872	27.224.057
HKD	CORTA	18.796.000	9,3720	-2.005.548
HKD	LUNGA	9.398.000	9,3720	1.002.774
JPY	CORTA	1.103.220.000	135,0100	-8.171.395
JPY	LUNGA	551.610.000	135,0100	4.085.697



Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
NOK	CORTA	53.996.000	9,8403	-5.487.231
Totale				-330.077.771

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	86.695.166	119.887.068	4.352.500	-	210.934.734
Titoli di Debito quotati	35.581.227	310.770.757	108.855.157	16.736.094	471.943.235
Titoli di Capitale quotati	52.299.921	104.342.197	76.653.951	289.097	233.585.166
Quote di OICR	-	235.656.492	-	-	235.656.492
Depositi bancari	44.474.658	-	-	-	44.474.658
TOTALE	219.050.972	770.656.514	189.861.608	17.025.191	1.196.594.285

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	210.717.338	345.046.306	340.392.240	29.868.864	926.024.748
USD	-	106.129.760	57.857.481	7.129.323	171.116.564
JPY	-	-	4.200.558	30.631	4.231.189
GBP	217.396	19.457.833	30.215.677	3.716.361	53.607.267
CHF	-	-	19.104.133	1.649.849	20.753.982
SEK	-	1.309.336	8.195.016	1.877.936	11.382.288
DKK	-	-	6.019.001	119.858	6.138.859
NOK	-	-	3.257.552	22.902	3.280.454
CAD	-	-	-	47.785	47.785
AUD	-	-	-	9.834	9.834
HKD	-	-	-	666	666
SGD	-	-	-	626	626
NZD	-	-	-	23	23
Altre valute	-	-	-	-	-
Totale	210.934.734	471.943.235	469.241.658	44.474.658	1.196.594.285

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	4,494	3,536	4,028	0,000
Titoli di Stato non quotati	0,000	0,000	0,000	0,000
Titoli di Debito quotati	2,691	6,204	5,781	8,257
Titoli di Debito non quotati	0,000	0,000	0,000	0,000

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 2017 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore in €
ENI SPA (ENI IM)	IT0003132476	236.746,00	EUR	3.267.094,80
LUXOTTICA GROUP SPA (LUX IM)	IT0001479374	28.693,00	EUR	1.467.646,95
CANDRIAM BONDS EMERG MKT Z €-H	LU1582239619	6.950,00	EUR	11.056.477,00
CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM	LU0252964431	4.500,00	EUR	9.980.550,00
CANDRIAM MONEY MKT EURO Z CAP	LU0391999124	43.800,00	EUR	44.921.718,00
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD	LU0252971055	24.500,00	EUR	5.157.985,00
CANDRIAM BONDS CREDIT OPPORTUN	LU0252969745	22.000,00	EUR	5.035.580,00
CANDRIAM MONEY MKT EURO AAA Z	LU0391999470	2.883,22	EUR	3.098.913,69
SAFESTORE HOLDINGS PLC	GB00B1N7Z094	240.078,00	GBP	1.349.286,38
PIONEER EMERGING MARKETS BOND X	LU1573007256	1.930,00	EUR	1.883.216,80
PIONEER EMER MKT BOND SHORT CL X	LU1573007330	1.930,00	EUR	1.809.066,20
PIONEER FUNDS EURO HIGH YIELD X	LU1573007413	3.800,00	EUR	3.977.840,00
PI INVESTMENT FUNDS - US EQUITY X	LU1599403141	36.100,00	EUR	90.540.966,00
BNP PARIBAS FL 22/09/2022	XS1584041252	1.000.000,00	EUR	1.025.260,00
Honeywell 0,65% 21FB2020	XS1366026596	290.000,00	EUR	293.741,00
Anheuser-Busch 0,625% 17MZ2020	BE6285451454	116.000,00	EUR	117.606,60
FedEx Corp 0,5% 09AP2020	XS1319814064	276.000,00	EUR	278.279,76
Societe Generale 2,5% 16ST2026	XS1110558407	100.000,00	EUR	105.972,00
Amadeus 0,125% 06OT2020	XS1501162876	200.000,00	EUR	199.900,00
CNP Assurances 1,875% 20OT2022	FR0013213832	400.000,00	EUR	421.560,00
Continental 0% 05FB2020	XS1529561182	168.000,00	EUR	168.241,92
BNP Paribas 0,75% 11NV2022	XS1394103789	100.000,00	EUR	101.741,00
Italgas 0,5% 19GE2022	XS1551917245	467.000,00	EUR	470.240,98
Telecom Italia Spa 2,5% 19LG2023	XS1551678409	100.000,00	EUR	105.609,00
Italgas 1,125% 14MZ2024	XS1578294081	366.000,00	EUR	372.657,54
Societe Generale Float 01AP2022	XS1586146851	600.000,00	EUR	613.212,00
General Motors Fin Floater 10MG2021	XS1609252645	213.000,00	EUR	214.859,49
CMA CGM 5,25% 15GE2025	XS1703065620	107.000,00	EUR	106.177,17
Danone SA Perp NC2023	FR0013292828	200.000,00	EUR	200.702,00
Saipem Fin Intl 2,625% 07GE2025	XS1711584430	641.000,00	EUR	638.224,47
Credit Logem Fix to Float 28NV2029	FR0013299468	300.000,00	EUR	299.346,00
State Street Europe Enhanced Equity Fund	LU1112179632	4.575.714,04	EUR	49.625.906,60
State Street Japan Index Equity Fund	LU1159239869	44.576.280,71	JPY	4.185.712,76
State Street Pacific Ex Japan Equity Fund	LU1161085342	355.862,40	USD	4.309.102,17
BNPP 1% 29/11/24	FR0013299641	500.000,00	EUR	492.458,36



BNPP VAR 20/03/26 CALL	XS1046827405	700.000,00	EUR	764.314,18
BNPP 2.75% 27/01/26	XS1325645825	700.000,00	EUR	785.271,03
DEUTSCHE POST 0.05% CONV. 17-30.06.25 EU	DE000A2G87D4	2.100.000,00	EUR	2.220.027,66
BNP PARIBAS FLOATING 2,875% 20/03/26	XS1046827405	600.000,00	EUR	641.524,20
BNP PARIBAS 4,625% 13/03/27 reg	US05581LAC37	800.000,00	USD	855.032,00

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-81.529.783	85.881.966	4.352.183	167.411.749
Titoli di Debito quotati	-534.430.886	460.576.124	-73.854.762	995.007.010
Titoli di capitale quotati	-186.757.158	198.115.066	11.357.908	384.872.224
Quote di OICR	-228.237.524	99.636.164	-128.601.360	327.873.688
TOTALI	-1.030.955.351	844.209.320	-186.746.031	1.875.164.671

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	167.411.749	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	995.007.010	0,000
Titoli di Capitale quotati	98.702	51.014	149.716	384.872.224	0,039
Quote di OICR	-	-	-	327.873.688	0,000
TOTALI	98.702	51.014	149.716	1.875.164.671	0,039

l) Ratei e risconti attivi

€ 5.985.415

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

€ 4.008.455

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

- Crediti per operazioni da regolare	2.129.413
- Crediti previdenziali	1.878.238
- Crediti per retrocessione commissioni	804
Totale	4.008.455

p) Margini e crediti forward**€ 8.278.675**

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2017.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ 13.257.355****a) Cassa e depositi bancari****€ 13.141.047**

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

c) Immobilizzazioni materiali**€ 1.549**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 114.759**

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****€ 15.502.768****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 15.502.768**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importi
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	5.299.212
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	4.450.398
Contributi da riconciliare	1.718.359
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.157.880
Passività della gestione previdenziale	927.733
Erario ritenute su redditi da capitale	776.960
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	573.653
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	327.444
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	168.806
Contributi da rimborsare	72.238
Trasferimenti da ricevere - in entrata	25.216
Contributi da identificare	2.511
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	2.002
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	201
Ristoro posizioni da riconciliare	105

Erario addizionale comunale - redditi da capitale	50
TOTALI	15.502.768

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2018. Alla data del 28 febbraio 2018 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 705.146 con una differenza pari a € 1.013.213 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 10.087.774

d) Altre passività della gestione finanziaria € 8.894.199

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
Debiti per operazioni da regolare	-8.127.717
Debiti per commissione di gestione	-467.944
Debiti per commissioni di overperformance	-150.793
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	-95.595
Altre passività della gestione finanziaria Ritenute su titoli	-28.744
Debiti per commissioni banca depositaria	-23.406
TOTALI	-8.894.199

e) Debiti su operazioni forward / future € 1.193.575

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

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 495.479

a) Trattamento di fine rapporto € 9.077

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2017 a favore dei dipendenti del fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 155.292

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 € 331.110

La voce è composta da Le 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

€ 10.743.064

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

Conti d'ordine

€ -325.134.194

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2017 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2017 per € 21.644.345 sono state aggiunte le liste di competenza 2017 ricevute a gennaio 2018 per un importo pari a € 11.597.484.

Alla data del 28.02.2018 risultano riconciliate liste per € 12.555.797 con una differenza pari a € 20.686.032 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € -28.407.107 e valute da regolare pari a € -330.077.771 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 140.751.948

a) Contributi per le prestazioni € 217.960.220

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	119.592.537
Contributi	95.462.720
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto	2.862.054
Contributi per ristoro posizioni	42.909
Totale	217.960.220

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

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2017	19.564.121	21.904.743	53.993.856	95.462.720

b) Anticipazioni € -25.581.949

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 € -11.973.399

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	1.371.889
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	4.301.047
Riscatto per conversione comparto	2.250.046
Trasferimento posizione individuale in uscita	4.050.417
Totale	11.973.399

e) Erogazioni in forma di capitale € -39.652.647

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

h) Altre uscite previdenziali € -277

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

20 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA**€ -227.447**

Le voci 20 risultano così composte:

- a) Dividendi (€ 173)
- b) Utili e perdite da realizzo (€ 55.826)
- c) Plusvalenze/Minusvalenze (€ 171.448)

Risultato della gestione diretta	Dividendi e interessi	Profitti e perdite
Fondi investimento chiusi immobiliari	-	-
Fondi investimento chiusi mobiliari	-	-171.448
Titoli di Stato	-	-
Titoli di Debito	-	-
Titoli di Capitale	-	-
Quote di OICR	-	-
Depositi bancari	-173	-
Altri costi	-	-56.126
Altri ricavi	-	300
Totale	-173	-227.274

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**€ 58.216.576**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	5.230.234	-4.694.883
Titoli di Debito quotati	7.709.145	-6.670.948
Titoli di Capitale quotati	4.829.157	17.036.059
Quote di OICR	-	7.540.459
Depositi bancari	-182.052	-385.811
Futures	-	463.350
Opzioni	-	299.405
Risultato della gestione cambi	-	27.074.313
Commissioni di retrocessione	-	-
Commissioni di negoziazione	-	-
Imposta Sostitutiva D.L. 239/96	-	-
Altri costi	-	-390.307
Altri ricavi	-	358.447
Totale	17.586.484	40.630.084

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**-2.880.892**

La voce a) è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
BLACKROK	-162.246	-	-162.246
BNP PARIBAS	-130.244	-135.395	-265.639
CANDRIAM	-77.844	-	-77.844
GENERALI	-208.019	-	-208.019
INVESCO	-18.984	-	-18.984
KEMPEN	-92.731	-	-92.731
PIONEER/AMUNDI	-260.446	-165.189	-425.635
STATE STREET	-281.439	-606.466	-887.905
UBP	-322.085	-	-322.085
GROUPAMA	-116.176	-54.844	-171.020
Totale	-1.670.214	-961.894	-2.632.108

La voce b) Banca depositaria (€ 248.784) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2017, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ -291.772****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 1.113.162**

L'importo è così composto:

Quote associative	828.136
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	239.629
Trattenute per copertura oneri funzionamento	34.402
Quote iscrizione	10.995
Totale	1.113.162

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**€ -205.919**

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**€ -671.338**

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**€ -199.406**

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

e) Ammortamenti**€ -306**

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 Mobili Arredamento Ufficio	-306
Totale	-306

g) Oneri e proventi diversi**€ 3.145**

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**€ -331.110**

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

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA**€ -10.743.064**

La voce, per € 10.743.064, evidenzia il costo corrispondente al debito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2017 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	31.12.2017	31.12.2016
10 Investimenti diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
d) Depositi bancari	-	-
e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
g) Titoli di debito quotati	-	-
h) Titoli di capitale quotati	-	-
i) Titoli di debito non quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
m) Quote di O.I.C.R.	-	-
n) Opzioni acquistate	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
20 Investimenti in gestione	50.594.858	38.297.957
a) Depositi bancari	1.469.165	1.048.630
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	6.561.057	6.943.485
d) Titoli di debito quotati	20.289.279	24.279.770
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	21.118.550	5.470.905
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	188.500	379.745
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	680.032	83.279
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	288.275	92.143
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	1.508.215	1.819.594
a) Cassa e depositi bancari	1.495.444	1.807.662
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	173	73
d) Altre attività della gestione amministrativa	12.598	11.859
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	52.103.073	40.117.551

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2017	31.12.2016
10 Passività della gestione previdenziale	858.644	467.198
a) Debiti della gestione previdenziale	858.644	467.198
20 Passività della gestione finanziaria	69.708	43.743
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	26.746	33.445
e) Debiti su operazioni forward / future	42.962	10.298
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	55.370	37.126
a) TFR	1.014	901
b) Altre passività della gestione amministrativa	17.354	14.321
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	37.002	21.904
50 Debiti di imposta	226.281	73.578
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.210.003	621.645
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	50.893.070	39.495.906
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	3.714.782	2.605.648
Crediti per contributi d'avvio	12.165	10.987
Contratti futures	- 9.948.440	131.080
Valute da regolare	- 3.958.690	- 2.973.804

3.3.2. Conto economico

	31.12.2017	31.12.2016
10 Saldo della gestione previdenziale	10.387.183	10.284.059
a) Contributi per le prestazioni	12.735.791	11.817.763
b) Anticipazioni	- 530.193	- 424.789
c) Trasferimenti e riscatti	- 1.230.522	- 679.713
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 588.191	- 430.425
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	298	1.223
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi	-	-
b) Utili e perdite da realizzo	-	-
c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.316.537	671.120
a) Dividendi e interessi	543.139	538.482
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	773.398	132.638
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 71.078	- 126.499
a) Società di gestione	- 60.662	- 118.279
b) Banca depositaria	- 10.416	- 8.220
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.245.459	544.621
60 Saldo della gestione amministrativa	- 9.197	- 6.908
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	124.396	102.342
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 23.011	- 23.138
c) Spese generali ed amministrative	- 51.613	- 43.860
d) Spese per il personale	- 22.284	- 20.307
e) Ammortamenti	- 34	- 115
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	351	74
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 37.002	- 21.904
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	11.623.445	10.821.772
80 Imposta sostitutiva	- 226.281	- 73.578
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	11.397.164	10.748.194



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	2.908.052,904		39.495.906
a) Quote emesse	924.548,319	12.736.089	
b) Quote annullate	-169.899,870	-2.348.906	
c) Variazione del valore quota		1.236.262	
d) Imposta sostitutiva		-226.281	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			11.397.164
Quote in essere alla fine dell'esercizio	3.662.701,353		50.893.070

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 era pari a € 13,895.

L'incremento del valore della quota nel corso del 2017 è stato del 2,30%.

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 € 10.387.183, 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

50.594.858

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- Candriam Belgium con sede a Bruxelles
 - 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
Candriam	41.656.985
State Street	8.195.266
Totale	49.852.251

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 50.525.150, è indicato al netto dei crediti previdenziali relativi al cambio comparto pari a € 677.726, ed al lordo di € 967 di debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori e di € 3.860 per ratei e risconti passivi su debiti per altre commissioni.

Depositi bancari

1.469.165

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 1.468.815) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 350).

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 € 47.968.887, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari € 52.103.073:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
CANDR MONEY MARKET-Z-I	LU0391999124	I.G - OICVM UE	6.974.148	13,39
STT-EUROPE MANAGED VOLATIL-I	LU0456116804	I.G - OICVM UE	2.641.247	5,07
SSGA-EUROPE ENHANCED EQ-BEUR	LU1112179632	I.G - OICVM UE	2.547.920	4,89
CANDR BONDS-EMER MKTS-ZEURH	LU1582239619	I.G - OICVM UE	2.386.290	4,58
CANDR BONDS-EURO SHRT TR-Z-C	LU0252964431	I.G - OICVM UE	2.107.005	4,04
SSGA-US INDEX EQUITY-B CAP	LU1159237061	I.G - OICVM UE	1.871.784	3,59
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	I.G - OICVM UE	1.154.285	2,22
CANDR BONDS-CRED OPPORT-Z	LU0252969745	I.G - OICVM UE	1.029.915	1,98
OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2022 2,2	PTOTESOE0013	I.G - TStato Org.Int Q UE	911.492	1,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	I.G - TStato Org.Int Q IT	853.343	1,64
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	805.840	1,55
FCE BANK PLC 11/08/2018 FLOATING	XS1362349869	I.G - TDebito Q UE	764.925	1,47
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2025 2,15	ES00000127G9	I.G - TStato Org.Int Q UE	753.424	1,45
OBRIGACOES DO TESOURO 15/10/2025 2,875	PTOTEKOE0011	I.G - TStato Org.Int Q UE	661.566	1,27
PFIZER INC 06/03/2019 FLOATING	XS1574156540	I.G - TDebito Q OCSE	602.376	1,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	IT0004634132	I.G - TStato Org.Int Q IT	555.056	1,07
BANK OF AMERICA CORP 19/06/2019 FLOATING	XS1079726763	I.G - TDebito Q OCSE	536.005	1,03
UNITED MEXICAN STATES 09/04/2021 2,375	XS1054418196	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	535.625	1,03
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 11/04/2024 VARIABLE	XS1055241373	I.G - TDebito Q UE	520.890	1,00
KBC GROEP NV 25/11/2024 VARIABLE	BE0002479542	I.G - TDebito Q UE	519.790	1,00
GOLDMAN SACHS GROUP INC 09/09/2022 FLOATING	XS1577427526	I.G - TDebito Q OCSE	504.725	0,97
APRR SA 31/03/2019 FLOATING	FR0011884899	I.G - TDebito Q UE	504.035	0,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5	IT0005090318	I.G - TStato Org.Int Q IT	498.831	0,96
UNITED MEXICAN STATES 22/04/2023 2,75	XS0916766057	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	497.250	0,95
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65	IT0005215246	I.G - TStato Org.Int Q IT	488.630	0,94



Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
RENAULT SA 28/11/2025 1	FR0013299435	I.G - TDebito Q UE	436.290	0,84
DEUTSCHE BANK AG 16/05/2022 FLOATING	DE000DL19TQ2	I.G - TDebito Q UE	406.856	0,78
COOPERATIEVE RABOBANK UA 14/09/2022 4,125	XS0826634874	I.G - TDebito Q UE	406.812	0,78
VODAFONE GROUP PLC 25/02/2019 FLOATING	XS1372838083	I.G - TDebito Q UE	404.248	0,78
SANTANDER CONSUMER BANK 17/02/2020 ,375	XS1564331103	I.G - TDebito Q OCSE	402.704	0,77
BELFIUS BANK SA/NV 12/09/2022 ,75	BE6298043272	I.G - TDebito Q UE	401.396	0,77
AMADEUS CAP MARKT 19/05/2019 ,000001	XS1616407869	I.G - TDebito Q UE	400.528	0,77
RCI BANQUE SA 18/03/2019 FLOATING	FR0013136330	I.G - TDebito Q UE	363.978	0,70
STANDARD CHARTERED PLC 03/10/2023 VARIABLE	XS1693281534	I.G - TDebito Q UE	362.597	0,70
ABN AMRO BANK NV 09/02/2022 5	NL0009980945	I.G - TDebito Q UE	357.108	0,69
VODAFONE GROUP PLC 20/11/2025 1,125	XS1721423462	I.G - TDebito Q UE	346.406	0,66
LA BANQUE POSTALE 19/11/2027 VARIABLE	FR0013054913	I.G - TDebito Q UE	322.695	0,62
BPCE SA 17/03/2021 2,125	FR0011781764	I.G - TDebito Q UE	319.545	0,61
ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 VARIABLE	XS1253955469	I.G - TDebito Q UE	317.967	0,61
BANQUE FED CRED MUTUEL 06/12/2018 5,3	FR0011138742	I.G - TDebito Q UE	315.126	0,60
AP MOLLER-MAERSK A/S 18/03/2021 1,75	XS1381693248	I.G - TDebito Q UE	313.767	0,60
SANTAN CONSUMER FINANCE 12/11/2020 1,5	XS1316037545	I.G - TDebito Q UE	311.484	0,60
SOCIETE GENERALE 11/02/2019 4,4	FR0010420190	I.G - TDebito Q UE	311.100	0,60
FCE BANK PLC 13/09/2021 ,869	XS1548776498	I.G - TDebito Q UE	305.244	0,59
FCE BANK PLC 17/09/2019 FLOATING	XS1292513105	I.G - TDebito Q UE	303.966	0,58
MORGAN STANLEY 19/11/2019 FLOATING	XS1139320151	I.G - TDebito Q OCSE	303.387	0,58
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX 18/01/2021 ,5	XS1549372420	I.G - TDebito Q UE	303.189	0,58
BANQUE FED CRED MUTUEL 20/03/2019 FLOATING	XS1046498157	I.G - TDebito Q UE	302.634	0,58
CITIGROUP INC 11/11/2019 FLOATING	XS1135549167	I.G - TDebito Q OCSE	302.592	0,58
GOLDMAN SACHS GROUP INC 29/04/2019 FLOATING	XS1402235060	I.G - TDebito Q OCSE	302.331	0,58
Altri			8.118.539	15,58
Totale			47.968.886	92,10

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 31.12.2017 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar18	CORTA	EUR	-3.948.300
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar18	CORTA	EUR	-6.628.880
Futures	EURO STOXX 50 Mar18	LUNGA	EUR	628.740
Totale				-9.948.440

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	314.000	1,5346	-204.615
AUD	LUNGA	157.000	1,5346	102.307
CHF	CORTA	1.360.000	1,1702	-1.162.194
CHF	LUNGA	679.000	1,1702	580.243
GBP	CORTA	2.146.000	0,8872	-2.418.764



Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
GBP	LUNGA	1.071.000	0,8872	1.207.128
HKD	CORTA	855.000	9,3720	-91.229
HKD	LUNGA	397.000	9,3720	42.360
JPY	CORTA	51.301.000	135,0100	-379.979
JPY	LUNGA	25.121.000	135,0100	186.068
SEK	CORTA	1.030.000	9,8438	-104.634
SEK	LUNGA	515.000	9,8438	52.317
USD	CORTA	4.205.000	1,1993	-3.506.212
USD	LUNGA	2.085.000	1,1993	1.738.514
Totale				-3.958.690

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	2.395.860	3.132.322	1.032.875	-	6.561.057
Titoli di Debito quotati	628.095	14.460.157	5.201.027	-	20.289.279
Quote di OICR	-	21.118.550	-	-	21.118.550
Depositi bancari	1.469.165	-	-	-	1.469.165
TOTALE	4.493.120	38.711.030	6.233.902	-	49.438.051

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	6.561.057	18.996.331	18.841.105	1.045.893	45.444.386
USD	-	1.292.948	2.074.638	13.019	3.380.605
JPY	-	-	202.807	972	203.779
GBP	-	-	-	2.122	2.122
SEK	-	-	-	406.347	406.347
DKK	-	-	-	242	242
CAD	-	-	-	58	58
AUD	-	-	-	116	116
HKD	-	-	-	77	77
SGD	-	-	-	44	44
NZD	-	-	-	275	275
Totale	6.561.057	20.289.279	21.118.550	1.469.165	49.438.051

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	4,167	5,637	3,981	-
Titoli di Debito quotati	3,088	4,035	2,473	-

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 2017 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore in €
State Street Europe Managed Volatility Equity Fund	LU0456116804	120.415,21	EUR	2.643.426,98
State Street Japan Index Equity Fund	LU1159239869	2.152.183,19	JPY	202.090,00
State Street Pacific Ex Japan Equity Fund	LU1161085342	16.747,12	USD	202.789,14
State Street US Index Equity Fund	LU1159237061	156.882,44	USD	1.858.115,66
State Street Europe Enhanced Equity Fund	LU1112179632	234.574,20	EUR	2.544.074,46
CANDRIAM BONDS EMERG MKT Z €-H	LU1582239619	6.950,00	EUR	11.056.477,00
CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM	LU0252964431	4.500,00	EUR	9.980.550,00
CANDRIAM MONEY MKT EURO Z CAP	LU0391999124	43.800,00	EUR	44.921.718,00
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD	LU0252971055	24.500,00	EUR	5.157.985,00
CANDRIAM BONDS CREDIT OPPORTUN	LU0252969745	22.000,00	EUR	5.035.580,00
CANDRIAM MONEY MKT EURO AAA Z	LU0391999470	2.883,22	EUR	3.098.913,69
BNPP 1% 29/11/24	FR0013299641	100.000,00	EUR	98.491,67
BNPP VAR 20/03/26 CALL	XS1046827405	200.000,00	EUR	218.375,48
BNPP 2.75% 27/01/26	XS1325645825	200.000,00	EUR	224.363,15

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-7.282.327	7.608.665	326.338	14.890.992
Titoli di Debito quotati	-21.670.942	24.160.017	2.489.075	45.830.959
Quote di OICR	-29.272.084	14.280.732	-14.991.352	43.552.816
Totale	-58.225.353	46.049.414	-12.175.939	104.274.767

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	14.890.993	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	45.830.959	0,000
Quote di OICR	-	-	-	43.552.815	0,000
Totale	-	-	-	104.274.767	0,000

l) Ratei e risconti attivi**188.500**

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**680.032**

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

- Crediti previdenziali per cambio comparto 677.726
- Crediti per commissioni di retrocessione 2.306

Totale**680.032****p) Margini e crediti forward****288.275**

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2017.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**1.508.215****a) Cassa e depositi bancari****1.495.444**

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

c) Immobilizzazioni materiali**173**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa**12.598**

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****858.644****a) Debiti della gestione previdenziale****858.644**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	-336.644
Contributi da riconciliare	-192.027
Erario ritenute su redditi da capitale	-86.825
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	-85.335
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	-65.370
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	-38.995
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	-23.253
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	-18.864
Contributi da rimborsare	-8.073
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-2.818
Contributi da identificare	-281
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	-110
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	-22
Ristoro posizioni da riconciliare	-12
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	-9
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	-6
Totale	-858.644

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2018.

Alla data del 28 febbraio 2018 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 78.800 con una differenza pari a € 113.227 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA**69.708****d) Altre passività della gestione finanziaria****26.746**

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissioni di gestione	13.695
- Debiti per commissioni di overperformance	8.224
- Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	3.860
- Debiti per commissioni di banca depositaria	967
Totale	26.746



e) Debiti su operazioni forward / future **42.962**

La voce si compone di operazioni pending su forward.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **55.370**

a) Trattamento di fine rapporto **1.014**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2017 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa **17.354**

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 **37.002**

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.

50 – DEBITI DI IMPOSTA **226.281**

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

Conti d'ordine **-10.180.183**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2017 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2017 per € 2.418.760 sono state aggiunte le liste di competenza 2017 ricevute a gennaio 2018 per un importo pari a € 1.296.022.

Alla data del 28.02.2018 risultano riconciliate liste per € 1.403.113 con una differenza pari a € 2.311.669 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € -9.948.440 e valute da regolare pari a € -3.958.690 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **10.387.183**

a) Contributi per le prestazioni **12.735.791**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	11.057.984
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.345.302
Trasferimenti in ingresso	329.530
Contributi per ristoro posizioni	2.975
Totale	12.735.791

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

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2017	1.914.150	2.272.334	6.871.500	11.057.984

b) Anticipazioni **-530.193**

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 **-1.230.522**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-681.978
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-288.431
Trasferimento posizione individuale in uscita	-241.281
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-18.832
Totale	-1.230.522

e) Erogazioni in forma di capitale **-588.191**

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

i) Altre entrate previdenziali **298**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali

30 – RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**1.316.537**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	81.225	-73.360
Titoli di Debito quotati	471.444	-148.622
Titoli di Capitale quotati	-	-
Quote di OICR	-	656.293
Depositi bancari	-9.530	-11.665
Futures	-	81.237
Risultato della gestione cambi	-	263.424
Commissioni di retrocessione	-	9.080
Commissioni di negoziazione	-	-
Imposta Sostitutiva	-	-4.128
Altri costi	-	-324
Altri ricavi	-	1.463
Totale	543.139	773.398

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese.

40 – ONERI DI GESTIONE**-71.078**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
CANDRIAM	16.815	-	16.815
GROUPAMA	29.410	-5.910	23.500
STATE STREET	12.123	8.224	20.347
Totale	58.348	2.314	60.662

La voce b) Banca depositaria (€ 10.416) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestatore nel corso dell'anno 2017, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**-9.197****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****124.396**

L'importo è così composto:

Quote associative	88.906
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	21.904
Quote iscrizione	9.742
Trattenute per copertura oneri funzionamento	3.844
Totale	124.396

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **-23.011**

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 **-51.613**

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 **-22.284**

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

e) Ammortamenti **-34**

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 Mobili Arredamento Ufficio	-34
Totale	-34

g) Oneri e proventi diversi **351**

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 **-37.002**

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

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA **-226.281**

La voce, per € 226.281, evidenzia il costo corrispondente al debito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2017 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	31.12.2017	31.12.2016
10 Investimenti diretti	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
d) Depositi bancari	-	-
e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
g) Titoli di debito quotati	-	-
h) Titoli di capitale quotati	-	-
i) Titoli di debito non quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
m) Quote di O.I.C.R.	-	-
n) Opzioni acquistate	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
20 Investimenti in gestione	348.378.788	296.832.947
a) Depositi bancari	9.930.130	48.311.856
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	180.115.039	212.794.640
d) Titoli di debito quotati	144.250.894	27.939.104
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	11.908.022	6.799.365
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	1.494.106	986.829
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	680.597	1.153
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	31.252	1.002
40 Attività della gestione amministrativa	5.704.849	5.817.836
a) Cassa e depositi bancari	5.635.302	5.772.806
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	735	274
d) Altre attività della gestione amministrativa	68.812	44.756
50 Crediti di imposta	-	147.626
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	354.114.889	302.799.411



PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2017	31.12.2016
10 Passività della gestione previdenziale	7.055.052	3.918.114
a) Debiti della gestione previdenziale	7.055.052	3.918.114
20 Passività della gestione finanziaria	219.825	389.283
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	219.825	389.283
e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	31.252	1.002
40 Passività della gestione amministrativa	235.013	140.113
a) TFR	4.305	3.399
b) Altre passività della gestione amministrativa	73.658	54.049
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	157.050	82.665
50 Debiti di imposta	401.104	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.942.246	4.448.512
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	346.172.643	298.350.899
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	15.767.079	9.833.758
Crediti per contributi d'avvio	51.631	41.465
Contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-



3.4.2. Conto economico

	31.12.2017	31.12.2016
10 Saldo della gestione previdenziale	44.703.070	20.440.604
a) Contributi per le prestazioni	70.619.824	42.607.640
b) Anticipazioni	- 7.325.795 -	8.406.567
c) Trasferimenti e riscatti	- 6.285.283 -	4.942.011
d) Trasformazioni in rendita	- 25.756 -	10.500
e) Erogazioni in forma di capitale	- 12.279.898 -	8.807.958
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 22	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi	-	-
b) Utili e perdite da realizzo	-	-
c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.755.254	1.608.953
a) Dividendi e interessi	4.220.015	5.118.400
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	417.555 -	3.509.447
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	117.684	-
40 Oneri di gestione	- 1.169.851 -	1.471.152
a) Società di gestione	- 1.097.744 -	1.402.839
b) Banca depositaria	- 72.107 -	68.313
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	3.585.403	137.801
60 Saldo della gestione amministrativa	- 65.625 -	60.808
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	527.989	386.239
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 97.670 -	87.323
c) Spese generali ed amministrative	- 245.660 -	200.264
d) Spese per il personale	- 94.580 -	76.640
e) Ammortamenti	- 145 -	434
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	1.491	279
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	- 157.050 -	82.665
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	48.222.848	20.517.597
80 Imposta sostitutiva	- 401.104	147.626
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	47.821.744	20.665.223



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	23.163.593,566		298.350.899
a) Quote emesse	5.442.509,612	70.619.824	
b) Quote annullate	-1.994.941,525	-25.916.754	
c) Variazione del valore quota		3.519.778	
d) Imposta sostitutiva		401.104	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c-d)			47.821.744
Quote in essere alla fine dell'esercizio	26.611.161,653		346.172.643

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 era pari a € 13,009.

L'incremento della quota nel corso del 2017 è stato del 1,00%.

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 € 44.703.070, 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

348.378.788

Le risorse sono affidate in gestione alla società:

- Amundi Sgr 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
Amundi Sgr S.p.A.	347.513.116
Totale	347.513.116

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 348.158.963 è indicato al lordo di € 6.740 di debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori e di € 28.010 per Ratei e risconti passivi inerenti a debiti per altre commissioni ed al netto dei crediti previdenziali inerenti ai crediti per cambio comparto dell'ultima valorizzazione per € 680.597.

Depositi bancari

9.930.130

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 9.930.130).

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 € 336.273.955, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 354.083.637:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int Q IT	35.835.590	10,12
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	23.625.200	6,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	21.127.360	5,97
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.405.880	5,76
BUONI POLIENNALI DEL TES 20/04/2023 ,5	IT0005105843	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.345.254	5,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2020 ,65	IT0005142143	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.288.240	5,73
CCTS EU 15/04/2025 FLOATING	IT0005311508	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.131.175	4,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2021 ,45	IT0005175598	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.087.060	4,26
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2020 1,15	ES00000127H7	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.269.280	2,34
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	5.105.410	1,44
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	3.686.848	1,04
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	3.115.764	0,88
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 12/04/2022 FLOATING	XS1594368539	I.G - TDebito Q UE	2.733.264	0,77
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 23/11/2020 0	FR0013298387	I.G - TDebito Q UE	2.597.114	0,73
UBS GROUP FUNDING SWITZE 20/09/2022 FLOATING	CH0359915425	I.G - TDebito Q OCSE	2.537.550	0,72
TELEFONICA EMISIONES SAU 13/04/2022 ,75	XS1394777665	I.G - TDebito Q UE	2.536.475	0,72
VONOVIA FINANCE BV 20/11/2019 FLOATING	DE000A19SE11	I.G - TDebito Q UE	2.511.200	0,71
COCA-COLA EUROPEAN PARTN 16/11/2021 FLOATING	XS1717567587	I.G - TDebito Q UE	2.426.336	0,69
INTESA SANPAOLO SPA 19/04/2022 FLOATING	XS1599167589	I.G - TDebito Q IT	2.357.615	0,67
CARREFOUR BANQUE 20/04/2021 FLOATING	FR0013155868	I.G - TDebito Q UE	2.333.488	0,66
BANK OF MONTREAL 28/09/2021 FLOATING	XS1691466756	I.G - TDebito Q OCSE	1.823.418	0,51
BASF SE 15/11/2019 FLOATING	XS1718416586	I.G - TDebito Q UE	1.739.653	0,49
MORGAN STANLEY 08/11/2022 FLOATING	XS1603892065	I.G - TDebito Q OCSE	1.624.672	0,46
AROUNDTOWN SA 03/05/2022 1,5	XS1403685636	I.G - TDebito Q UE	1.552.650	0,44
BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING	XS1584041252	I.G - TDebito Q UE	1.539.000	0,43
LLOYDS BANKING GROUP PLC 21/06/2024 FLOATING	XS1633845158	I.G - TDebito Q UE	1.535.430	0,43
INTESA SANPAOLO SPA 15/06/2020 FLOATING	XS1246144650	I.G - TDebito Q IT	1.530.075	0,43
SNAM SPA 21/02/2022 FLOATING	XS1568906421	I.G - TDebito Q IT	1.521.285	0,43
COOPERATIEVE RABOBANK UA 25/07/2023 3,875	XS0954910146	I.G - TDebito Q UE	1.516.697	0,43
INTESA SANPAOLO SPA 03/02/2020 ,5	IT0005238859	I.G - TDebito Q IT	1.512.900	0,43
INTESA SANPAOLO SPA 02/02/2020 ,5	IT0005239535	I.G - TDebito Q IT	1.512.615	0,43
ENEL SPA 20/02/2018 4,875	IT0004794142	I.G - TDebito Q IT	1.510.125	0,43
HSBC HOLDINGS PLC 05/10/2023 FLOATING	XS1681855539	I.G - TDebito Q UE	1.433.897	0,40
ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 08/03/2023 VARIABLE	XS1575979148	I.G - TDebito Q UE	1.366.976	0,39
JAB HOLDINGS BV 24/11/2021 1,5	DE000A1ZSAF4	I.G - TDebito Q UE	1.361.451	0,38
NORDEA BANK AB 10/11/2025 VARIABLE	XS1317439559	I.G - TDebito Q UE	1.351.506	0,38
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 21/07/2021 0	XS1720639779	I.G - TDebito Q OCSE	1.333.564	0,38
FERROVIAL EMISIONES SA 07/06/2021 3,375	XS0940284937	I.G - TDebito Q UE	1.328.808	0,38
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 30/03/2019 FLOATING	XS1586555515	I.G - TDebito Q UE	1.303.198	0,37
CIE DE SAINT-GOBAIN 27/03/2020 0	XS1493428426	I.G - TDebito Q UE	1.299.779	0,37
SANTANDER UK PLC 16/07/2020 2,625	XS0953219416	I.G - TDebito Q UE	1.277.220	0,36



Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
UNIONE DI BANCHE ITALIAN 17/10/2022 ,75	XS1699951767	I.G - TDebito Q IT	1.276.838	0,36
INTESA SANPAOLO SPA 13/09/2023 6,625	XS0971213201	I.G - TDebito Q IT	1.257.910	0,36
BP CAPITAL MARKETS PLC 03/03/2022 1,373	XS1375956569	I.G - TDebito Q UE	1.257.420	0,36
APPLE INC 10/11/2022 1	XS1135334800	I.G - TDebito Q OCSE	1.245.372	0,35
MASTERCARD INC 01/12/2022 1,1	XS1327027998	I.G - TDebito Q OCSE	1.238.700	0,35
CREDIT SUISSE AG LONDON 15/09/2020 1,125	XS1291175161	I.G - TDebito Q OCSE	1.234.932	0,35
CREDIT SUISSE AG LONDON 29/11/2019 1,375	XS1074053130	I.G - TDebito Q OCSE	1.234.188	0,35
UNICREDIT SPA 31/10/2022 6,95	XS0849517650	I.G - TDebito Q IT	1.231.790	0,35
BMW FINANCE NV 17/11/2020 ,875	XS1321956333	I.G - TDebito Q UE	1.230.048	0,35
Altri			82.035.735	23,17
Totale			336.273.955	94,97

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	148.220.559	31.894.480	-	180.115.039
Titoli di Debito quotati	18.191.292	89.112.004	36.947.598	144.250.894
Quote di OICR	-	11.908.022	-	11.908.022
Depositi bancari	9.930.130	-	-	9.930.130
Totale	176.341.981	132.914.506	36.947.598	346.204.085

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	180.115.039	144.250.894	11.908.022	9.930.130	346.204.085
Totale	180.115.039	144.250.894	11.908.022	9.930.130	346.204.085

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	4,519	2,920	-
Titoli di Debito quotati	2,128	3,278	3,397

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 2017 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore in €
PI INV FUNDS – EUROPEAN EQUITY X	LU1599403067	3.420,00	EUR	5.105.410,20
PI INVESTMENT FUNDS – US EQUITY X	LU1599403141	1.470,00	EUR	3.686.848,20
PI INV FUNDS – JAPANESE EQUITY X	LU1599403224	1.800,00	EUR	3.115.764,00
BNP PARIBAS FL 22/09/2022	XS1584041252	1.500.000,00	EUR	1.537.890,00
FCACAP 1,25% 23/09/2020	XS1383510259	600.000	EUR	617.226,00
FCA 0,25% 12/10/2020	XS1697916358	440.000	EUR	440.303,60

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-267.625.428	246.274.735	-21.350.693	513.900.163
Titoli di Debito quotati	-160.914.190	33.816.378	-127.097.812	194.730.568
Quote di OICR	-16.119.583	12.392.011	-3.727.572	28.511.594
Totali	-444.659.201	292.483.124	-152.176.077	737.142.325

Riepilogo commissioni di negoziazione

Non sono state applicate commissioni di negoziazione.

Ratei e risconti attivi

1.494.106

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

680.597

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

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

31.252

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

5.704.849

a) Cassa e depositi bancari

5.635.302

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

c) Immobilizzazioni materiali**735**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa**68.812**

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

PASSIVITA'**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****7.055.052****a) Debiti della gestione previdenziale****7.055.052**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	1.972.185
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.882.399
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.169.161
Contributi da riconciliare	815.043
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	386.051
Erario ritenute su redditi da capitale	368.523
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	185.140
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	80.067
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	68.502
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	58.909
Contributi da rimborsare	34.263
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	21.488
Trasferimenti da ricevere - in entrata	11.961
Contributi da identificare	1.191
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	95
Ristoro posizioni da riconciliare	50
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	24
Totale	7.055.052

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2018.

Alla data del 28 febbraio 2018 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 334.461 con una differenza pari a € 480.582 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA**219.825****d) Altre passività della gestione finanziaria****219.825**

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissioni di gestione	185.075
- Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	28.010
- Debiti per commissioni di banca depositaria	6.740
Totale	219.825

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali 31.252

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 235.013

a) Trattamento di fine rapporto 4.305

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2017 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa 73.658

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 157.050

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 € 401.104

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

Conti d'ordine 15.818.710

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2017 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2017 per € 10.266.225 sono state aggiunte le liste di competenza 2017 ricevute a gennaio 2018 per un importo pari a € 5.500.854.

Alla data del 28.02.2018 risultano riconciliate liste per € 5.955.396 con una differenza pari a € 9.811.6831 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 **44.703.070**

a) Contributi per le prestazioni **70.619.824**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	39.634.863
Trasferimenti in ingresso	29.235.523
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.723.161
Contributi per ristoro posizioni	26.277
Totale	70.619.824

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

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2017	7.372.647	6.069.814	26.192.402	39.634.863

b) Anticipazioni **-7.325.795**

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

c) Trasferimenti e riscatti **-6.285.283**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-2.998.492
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-1.822.607
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.118.455
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-345.729
Totale	-6.285.283

d) Trasformazioni in rendita **€ -25.756**

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 **-12.279.898**

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

h) Altre uscite previdenziali**-22**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA**4.755.254**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	3.874.246	-980.224
Titoli di debito quotati	546.062	10.220
Quote di OICR	24.376	1.381.085
Depositi bancari	-224.669	-
Commissioni di retrocessione	-	6.534
Altri costi	-	-60
Altri ricavi	-	-
Totale	4.220.015	417.555

La voce 30 e) è inerente al differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo per € 117.684.

40 – ONERI DI GESTIONE**-1.169.851**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Compagnia UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	-	-355.089	-355.089
Amundi Sgr S.p.A.	-591.093	-151.562	-742.655
Totale	-591.093	-506.651	-1.097.744

La voce b) Banca depositaria (€ 72.107) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2017, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**-65.625****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****527.989**

L'importo è così composto:

Descrizione	Importo
Quote associative	422.473

Descrizione	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	82.665
Trattenute per copertura oneri funzionamento	16.317
Quote iscrizione	6.534
Totale	527.989

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi -97.670

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 -245.660

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 - 94.580

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

e) Ammortamenti -145

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 Mobili Arredamento Ufficio	-145
Totale	-145

g) Oneri e proventi diversi 1.491

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 -157.050

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

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA -401.104

La voce, per € 401.104, evidenzia il costo corrispondente al debito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2017 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05.