



**BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2017**

**Fondo Pensione Complementare per i lavoratori Dipendenti della Regione Autonoma Valle d'Aosta
Iscritto al n. 142 dell'Albo Fondi Pensione I Sezione . Fondi pensione negoziali – C.f. 91037010070
loc. Autoporto. 33/E - 11020 Pollein (AO)
Tel. 0165/230060 - fax 0165/238200 e-mail info@fopadiva.it - PEC fopadiva@pec.it**

Organi del Fondo

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente: Alessia Rinalda Luisella DEME (*in rappresentanza dei lavoratori*)

Vice Presidente: Enrico DI MARTINO (*in rappresentanza dei datori di lavoro*)

Consiglieri

in rappresentanza dei datori di lavoro :

Ornella BADERY

Pericle Lucio CALGARO

Valter MOMBELLI

Pierantonio GENESTRONE

in rappresentanza dei lavoratori:

Silvana CERISE

Mariandrea NARDO

Pasquale PANDOLFINI

Igor RUBBO

COLLEGIO SINDACALE

in rappresentanza dei lavoratori:

Jean-Pierre CHARLES

Paolo PIFFARI

in rappresentanza dei datori di lavoro:

Andrea BO (Presidente)

Germano GORREX

DIRETTORE GENERALE RESPONSABILE DEL FONDO

Luca MERIGHI

ASSEMBLEA DEI DELEGATI

in rappresentanza dei lavoratori:

ABRAM Barbara

ALLEYSON Denise

BALESTRA Massimo

BLESSENT Enzo

BREDY Germano

BREDY Ingrid

CASTIGLION Anna Maria

COGNARI Monica

COGNEIN Tiziana

COLABELLO Luigi

CRETIER Mauro

DE MARCO Pierino

DE PASCALIS Maurizio

DEME' Alessia Rinalda

DODARO Natale

FARINET Carlo
GAIA Pierpaolo
GIANNINOTO Armando
JANIN Davide
MALUTTA Matteo
MONTANARO Alberto
PHILIPPOT Valter
RISINI LUCIO
RUBBO Igor
SEGOR Valerio
SOUDAZ Solange
TACCHELLA Graziano
TEDESCO Diego
TOPPO Angelo
VUILLERMIN Vilma

in rappresentanza dei datori di lavoro:

AMORFINI Marilina
BADERY Ornella
BELLI Cristina
BIELER Peter
BONELLI Marco
BORNEY Luigina
CANTELE Corrado
CARLIN Monia
CHATRIAN Elio
CHATRIAN Danilo
DI MARTINO Enrico
DIURNO Anna
DONATO Rosa
FANIZZI Stefania
FOLLIEN Alberto
GENESTRONE Pierantonio
GIACHINO Giancarlo
GIORDANO Corrado
GREGORI Clarissa
JANS Riccardo
JORIS Patrizia
LINGERI Alfredo
LORENZETTI Marco
MARTINET Michel
MATHIOU Liliana
MOMBELLI Valter
NUVOLARI Roberto
QUINSON Daniele Dante
TASSOTTI Fiorella
TILLIER Rudy

Fopadiva

Fondo Pensione Complementare per i lavoratori Dipendenti della Regione Autonoma Valle d'Aosta

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 GARANTITO

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 PRUDENTE

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 DINAMICO

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	-	-
20	Investimenti in gestione	140.183.390	134.441.404
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	59.588	72.605
40	Attività della gestione amministrativa	708.564	529.588
50	Crediti di imposta	-	18.606
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		140.951.542	135.062.203

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Passività della gestione previdenziale	856.887	1.299.673
20	Passività della gestione finanziaria	87.538	95.804
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	59.588	72.605
40	Passività della gestione amministrativa	83.380	44.932
50	Debiti di imposta	655.533	596.421
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.742.926	2.109.435
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	139.208.616	132.952.768

2 - CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO

		31/12/2017	31/12/2016
10	Saldo della gestione previdenziale	4.164.837	3.376.381
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.038.022	3.812.893
40	Oneri di gestione	-291.478	-289.983
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.746.544	3.522.910
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	6.911.381	6.899.291
80	Imposta sostitutiva	-655.533	-577.301
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	6.255.848	6.321.990

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza dei principi di chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio. Sono state applicate le direttive impartite da Covip in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione e ove la normativa specifica non dia una puntuale indicazione si fa ricorso ai principi contabili nazionali.

E' composto dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Nota Integrativa.

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

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

La funzione di controllo contabile e di verifica della corrispondenza del bilancio alle risultanze dei libri e delle scritture contabili è attribuita al Collegio dei Sindaci.

Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti della Regione Autonoma Valle d'Aosta, in forma abbreviata FOPADIVA, è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, ai sensi del D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252. Il Fondo è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 142 ed è stato costituito in attuazione dell'accordo istitutivo stipulato in data 23/11/1998 tra le associazioni e le organizzazioni rappresentative dei datori di lavoro e dei lavoratori della Regione Autonoma Valle d'Aosta.

FOPADIVA è un Fondo negoziale, a carattere territoriale e intercategoriale, nonché a capitalizzazione individuale.

Il Fondo ha lo scopo di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio. A tale fine esso provvede alla raccolta dei contributi, alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare. Il Fondo non ha scopo di lucro.

Il Fondo è in regime di contribuzione definita. L'entità delle prestazioni pensionistiche del Fondo è determinata in funzione della contribuzione effettuata e in base al principio della capitalizzazione.

Gli organi statutariamente previsti sono: l'Assemblea dei delegati, il Consiglio di amministrazione, il Presidente, il Vice Presidente e il Collegio sindacale.

Ai sensi dello Statuto, il Fondo è strutturato, secondo una gestione "multicomparto", in almeno due comparti differenziati per profili di rischio e di rendimento, in modo tale da assicurare agli iscritti una adeguata possibilità di scelta. E' previsto un comparto garantito, destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente.

In particolare, FOPADIVA è strutturato in tre comparti d'investimento:

- Comparto Garantito;
- Comparto Prudente;
- Comparto Dinamico.

Si riportano di seguito le caratteristiche dei comparti alla data del 31/12/2017:

- Comparto Garantito:
 - Gestore: Società Cattolica Assicurazioni di Assicurazione - Società cooperativa;
 - finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale, indipendentemente dall'andamento dei mercati finanziari. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione;
 - categoria del comparto: con garanzia del capitale versato e di un rendimento minimo;
 - caratteristiche della garanzia: la restituzione del capitale versato e di un rendimento minimo pari al tasso di 2% annuo composto lordo, alla scadenza del mandato di gestione, nonché nel durante al verificarsi dei seguenti eventi in capo agli aderenti: esercizio del diritto alla prestazione pensionistica di cui all'articolo 11, comma 2, del D.Lgs. 252/2005 (di seguito Decreto); riscatto della posizione individuale, ai sensi dell'articolo 14, comma 3, del Decreto, in caso di morte dell'aderente; riscatto totale per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera c), del Decreto; riscatto totale a seguito di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera c), del Decreto; anticipazione per spese sanitarie ai sensi dell'articolo 11, comma 7, lettera a), del Decreto; anticipazione per l'acquisto, la ristrutturazione o la manutenzione della prima casa di abitazione ai sensi dell'articolo 11, comma 7, lettera b), del Decreto; riscatto della posizione individuale maturata per perdita dei requisiti di partecipazione ai sensi dell'art. 14, comma 5, del Decreto; trasferimento della posizione individuale maturata a seguito di perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera a) del Decreto. Per gli aderenti del settore pubblico i richiami al Decreto si intendono riferiti al D. Lgs. 124/93 in relazione ai medesimi eventi, ove previsti.
 - orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni);
 - politica di gestione: indiretta, di tipo attivo. Il Gestore ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark

stesso. Gli investimenti sono finalizzati a ottenere rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR;

- *benchmark* al 31/12/2017: JP Morgan GBI Italy – 3-5 year – Traded – EUR Unhedged: 60%;
JP Morgan New EMU – EUR Unhedged: 30%;
BofA Merrill Lynch EMU Ccorporates – 3-5 year – EUR Unhedged: 10%;
- avvio operatività del comparto: 15 febbraio 2008;

➤ Comparto Prudente:

- Gestori: Amundi SGR S.p.A. e Pioneer I.M. SGR Investment Management Sgr S.p.A.;
- finalità della gestione: la gestione persegue l'obiettivo di massimizzare il tasso di rendimento atteso, aggiustato per il rischio nel periodo di durata delle convenzioni, attraverso una combinazione di investimenti prevalentemente obbligazionari con una componente rilevante di investimenti azionari (da un minimo del 15% fino ad un massimo del 35%), privilegiando investimenti tendenzialmente volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati nei singoli esercizi;
- categoria del comparto: obbligazionario misto;
- orizzonte temporale: medio (tra 5 e 10 anni);
- politica di gestione: indiretta, di tipo attivo. I gestori hanno, infatti, la facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso, nel rispetto dei vincoli e dei limiti indicati nelle Convenzioni. Le risorse del Fondo devono essere investite nel rispetto delle modalità e dei limiti stabiliti dal D.M. 166/2014 ed eventuali successive modificazioni e integrazioni;
- *benchmark*:

	Indice (ticker Bloomberg - denominazione)	AAS
Obbl. Govt Euro Inflation Linked	EG01 - The BofA Merrill Lynch Govt Euro IL TR	10%
Obbl. Govt Emerging Market Hard Currencies	EMGB - The BofA Merrill Lynch Emerging Market External debt nella versione Euro-Hedge	5%
Obbl. Govt Mondo Hedged to Euro	W0G1 - The BofA Merrill Lynch Global Hedged TR	45%
Obbl. Corporate Euro	ER00 - The BofA Merrill Lynch Corporate Euro TR	10%
Obbl. Corporate High Yield Euro	HE00 - The BofA Merrill Lynch High Yield Euro	5%
Azioni Mondo AC cambio aperto	NDUEACWF - MSCI ACWI TR	25%

- avvio operatività del comparto: 17 agosto 2005.

➤ Comparto Dinamico

- Gestori: Amundi SGR S.p.A. e Pioneer I.M. SGR Investment Management Sgr S.p.A.;
- finalità della gestione: la gestione persegue l'obiettivo di massimizzare il tasso di rendimento atteso, aggiustato per il rischio nel periodo di durata delle convenzioni, attraverso una

notevole componente azionaria (da un minimo del 35% fino ad un massimo del 60%) e, quindi, con una assunzione di rischio potenziale maggiore rispetto al Comparto prudente, rispondendo alle esigenze di un soggetto che ricerca tendenzialmente rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi;

- categoria del comparto: bilanciato;
- orizzonte temporale: lungo periodo (tra 10 e 15 anni);
- politica di gestione: indiretta, di tipo attivo. I gestori hanno, infatti, la facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso, nel rispetto dei vincoli e limiti previsti nelle Convenzioni. Le risorse del FONDO devono essere investite nel rispetto delle modalità e dei limiti stabiliti dal D.M. 166/2014 ed eventuali successive modificazioni e integrazioni;
- *benchmark*:

	Indice (<i>ticker</i> Bloomberg - denominazione)	AAS
Obbl. Govt Euro	EG00 - <i>The BofA Merrill Lynch Govt Euro TR</i>	30%
Obbl. Govt USA	G0Q0 - <i>The BofA Merril Lynch Govt USA TR</i>	20%
Azioni <i>Emerging Market</i> cambio aperto	MSDEEEMN - <i>MSCI Emerging Markets Daily Net TR Eur</i>	5%
Azioni Mondo DC cambio coperto	MXW0HEUR - <i>MSCI World 100% hedged to Eur TR</i>	45%

- avvio operatività del comparto: 15 settembre 2009.

Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche del Fondo si fa rinvio a quanto illustrato nella Nota Informativa per i potenziali aderenti, reperibile presso la sede del Fondo e sul sito www.fopadiva.it.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/05, le risorse di FOPADIVA sono depositate presso una Banca Depositaria. Nel 2017 il servizio è stato espletato da Nexi SpA, nuova denominazione dell'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. dal mese di novembre 2017.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel D.M. MEF n. 166/2014.

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

Principi contabili e criteri di valutazione

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

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione e integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

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

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; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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

Le 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 rispetto all'esercizio precedente.

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

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

I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica 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 strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni disponibili il giorno cui si riferisce la valutazione. Per i titoli esteri il prezzo "Last", per i titoli obbligazionari italiani il prezzo "medio ponderato" o il prezzo "ufficiale" e per i titoli azionari italiani il prezzo di "riferimento". I titoli azionari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato. I titoli obbligazionari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul corrispondente mercato. Nel caso in cui il corrispondente mercato non offra un'apprezzabile continuità di valutazione, viene considerato un secondo mercato. Nel caso in cui dai corrispondenti mercati individuati non sia rilevabile una quotazione negli ultimi 15 giorni precedenti il giorno di valutazione, viene assegnato un diverso criterio di valutazione secondo una matrice prestabilita. Gli OICR vengono valutati all'ultimo NAV disponibile, ad eccezione degli ETF e dei fondi chiusi quotati che vengono valutati secondo l'ultima quotazione disponibile nel mercato di acquisto o di quotazione.

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

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

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

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

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

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

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 degli oneri e dei proventi comuni.

I costi e i proventi di natura amministrativa non attribuibili direttamente ai comparti sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare del numero degli aderenti appartenenti 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 e il valore unitario della quota.

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

Potenziali aderenti e datori di lavoro a cui il Fondo si riferisce.

In base alle disposizioni statutarie possono aderire al Fondo Pensione:

- a) i lavoratori dipendenti che svolgono attività nel territorio della Regione Autonoma Valle d'Aosta, dipendenti da datori di lavoro rappresentati dalle Associazioni datoriali sottoscrittrici degli Accordi di cui all'articolo 1 dello Statuto o che abbiano successivamente sottoscritto accordi integrativi dello stesso e ai quali si applicano i Contratti Collettivi di Lavoro comunque sottoscritti dalle Organizzazioni Sindacali e dalle Associazioni Datoriali dalle quali promanano le fonti istitutive, sia originarie che nuove, rientranti nell'ambito di applicazione della legge regionale 26 giugno 1997, n. 22 e successive modificazioni, nonché della legge regionale 4 dicembre 2006, n. 27;
- b) i lavoratori dipendenti della Regione Autonoma Valle d'Aosta e degli enti non economici per i quali leggi regionali abbiano stabilito l'applicazione di trattamenti economici rientranti nell'indennità di cessazione del rapporto di impiego poi confluiti nel Fondo Pensione Cessazione Servizio (FCS);
- c) i liberi professionisti che svolgono attività nel territorio della Regione Autonoma Valle d'Aosta titolari di Partita IVA per i quali non sia prevista specifica cassa previdenziale, iscritti in via esclusiva alla cd. "gestione separata" INPS;
- d) i lavoratori parasubordinati che svolgono attività nel territorio della Regione Autonoma Valle d'Aosta iscritti in via esclusiva alla gestione separata;
- e) i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari di cui alle lett. a) e b) del presente comma che abbiano richiesto l'attivazione di una posizione previdenziale.

L'adesione al Fondo è inoltre estesa ai lavoratori che svolgano la loro attività nel territorio della Valle d'Aosta dipendenti dalle Associazioni datoriali e dalle Organizzazioni sindacali sottoscrittrici dell'accordo istitutivo, previa stipula della fonte istitutiva che li riguarda, rientranti nell'ambito di applicazione della legge regionale 26 giugno 1997, n. 22 e successive modificazioni e integrazioni, della legge regionale 4 dicembre 2006, n. 27.

Le tipologie di rapporto di lavoro comprese nell'area dei destinatari sono definite dai singoli contratti e accordi di settore nazionali o locali.

Sono associati al Fondo i datori di lavoro alle cui dipendenze operano i lavoratori aderenti.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo dei datori di lavoro associati è di 443 unità, per un totale di 7.174 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	ANNO 2017	ANNO 2016
Aderenti attivi	7.174	7.168
Datori di lavoro	443	433

FASE DI ACCUMULO

Aderenti attivi:	7.174
⇒ Comparto Garantito:	1.237
⇒ Comparto Prudente:	5.377
⇒ Comparto Dinamico:	560

Nella seguente tabella sono riportati i dati relativi a 10 contratti/accordi collettivi di lavoro, i più significativi per dimensioni di iscritti a FOPADIVA. Il totale dei contratti/accordi collettivi è pari a 72.

CONTRATTO	TOT
CCRL COMPARTO UNICO REGIONALE DEL P.I.	3.109
ACCORDO CONTRATTUALE DIPENDENTI DELL AZIENDA REGIONALE SANITARIA USL DELLA V.A.	997
CCNL METALMECCANICA E INSTALLAZIONE IMPIANTI - INDUSTRIA	591
CCNL COMPARTO DELLA SCUOLA	393
CCNL IMPIANTI A FUNE - CIR AZIENDE FUNIVIARIE DELLA VALLE D'AOSTA	319
CCNL TERZIARIO DISTRIBUZIONE SERVIZI	216
CCRL AREA DIRIGENZIALE DELL AMM. REG. E DEGLI ENTI LOCALI DELLA VDA	153
CCNL AUTOFERROTRANVIERI	136
ACCORDO CONTRATTUALE PER I LAV. DIP. DA C.V.A. SPA E SOCIETA' AD ESSA COLLEGATE	116
CIR OPERAI ED IMPIEGATI FORESTALI	111

Compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e 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	-	-
COLLEGIO SINDACALE	6.720	6.720

Ulteriori informazioni:

Il Dr. Merighi Luca è assunto da FOPADIVA con la funzione di Direttore generale Responsabile del Fondo. Il Fondo non ha ulteriore personale proprio.

Contributi per la copertura degli oneri amministrativi.

Lo Statuto del Fondo Pensione FOPADIVA stabilisce che, alla copertura degli oneri della gestione amministrativa, il Fondo provvede in via prioritaria mediante l'utilizzo della quota d'iscrizione e di una parte dei contributi, denominata quota associativa, il cui ammontare è stabilito annualmente dall'Assemblea su proposta del Consiglio d'Amministrazione.

Sulla base dello schema previsionale del Fondo predisposto dal Consiglio di amministrazione di FOPADIVA, l'Assemblea dei delegati ha deliberato, per l'anno 2017, un importo della quota di iscrizione pari a 8 euro (di cui euro 4 a carico del lavoratore e euro 4 a carico del datore di lavoro) e un importo della quota associativa pari a Euro 16 € annui.

Quest'ultima viene prelevata in forma frazionata dai contributi, con periodicità trimestrale. Per i soggetti fiscalmente a carico, per gli aderenti taciti, per gli aderenti che versano il solo TFR al Fondo e per tutti gli altri aderenti per cui non fosse possibile prelevare tale quota dalla contribuzione, la stessa

viene prelevata in un'unica soluzione annullando un numero corrispondente di quote in possesso dell'aderente.

Prestazioni

Le prestazioni in forma di capitale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2017 sono state pari a n. 92 per un importo complessivo pari a Euro 3.328.085.

I riscatti della posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2017 sono stati pari a n. 114 per un importo complessivo pari a Euro 2.282.410.

I trasferimenti della posizione individuale verso altre forme pensionistiche complementari contabilmente a bilancio nell'esercizio 2017 sono stati pari a n. 9 per un importo complessivo pari a Euro 223.215

Le anticipazioni sulla posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2017 sono stati pari a n. 165 per un importo complessivo pari a Euro 1.351.828.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Nel corso dell'esercizio 2004, FOPADIVA ha acquisito a titolo gratuito n. 500 azioni della società Mefop S.p.A., società costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31 della legge del 27 dicembre 1997, n. 449, allo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Al riguardo, si osserva che l'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni. Le citate partecipazioni vanno indicate, secondo i chiarimenti forniti dalla COVIP, unicamente nella nota integrativa.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	140.183.390	134.441.404
	20-a) Depositi bancari	26.422.414	8.206.759
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	58.513.005	83.662.992
	20-d) Titoli di debito quotati	11.218.956	12.769.190
	20-e) Titoli di capitale quotati	12.209.279	13.128.807
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	30.347.345	15.125.143
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	630.040	1.011.899
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	80.337	60.710
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	762.014	475.904
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	59.588	72.605
40	Attivita' della gestione amministrativa	708.564	529.588
	40-a) Cassa e depositi bancari	706.047	527.815
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.517	1.773
50	Crediti di imposta	-	18.606
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		140.951.542	135.062.203

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Passivita' della gestione previdenziale	856.887	1.299.673
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	856.887	1.299.673
20	Passivita' della gestione finanziaria	87.538	95.804
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	72.116	91.097
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	15.422	4.707
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	59.588	72.605
40	Passivita' della gestione amministrativa	83.380	44.932
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	55.756	28.125
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	27.624	16.807
50	Debiti di imposta	655.533	596.421
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.742.926	2.109.435
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	139.208.616	132.952.768
	CONTI D'ORDINE	-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.946.972	2.884.411
	Contributi da ricevere	-2.946.972	-2.884.411
	Contratti futures	788.001	-4.722.925
	Controparte c/contratti futures	-788.001	4.722.925
	Valute da regolare	-27.199.681	-2.673.170
	Controparte per valute da regolare	27.199.681	2.673.170

3.1.2. Conto economico

CONTO ECONOMICO

		31/12/2017	31/12/2016
10	Saldo della gestione previdenziale	4.164.837	3.376.381
	10-a) Contributi per le prestazioni	11.350.375	10.648.063
	10-b) Anticipazioni	-1.351.828	-1.409.551
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.505.625	-2.138.850
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.328.085	-3.723.281
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.038.022	3.812.893
	30-a) Dividendi e interessi	1.923.690	2.684.631
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.110.892	1.128.262
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	3.440	-
40	Oneri di gestione	-291.478	-289.983
	40-a) Societa' di gestione	-264.475	-256.196
	40-b) Banca depositaria	-27.003	-33.787
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.746.544	3.522.910
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	134.375	126.234
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-60.212	-60.067
	60-c) Spese generali ed amministrative	-20.398	-23.162
	60-d) Spese per il personale	-26.740	-27.282
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	599	1.084
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-27.624	-16.807
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	6.911.381	6.899.291
80	Imposta sostitutiva	-655.533	-577.301
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	6.255.848	6.321.990

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero al corrispondente comparto di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione al numero degli aderenti.

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	Numero Aderenti	% di riparto
GARANTITO	1.237	17%
PRUDENTE	5.377	75%
DINAMICO	560	8%
Totale	7.174	100,00%

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 708.564

a) Cassa e depositi bancari

€ 706.047

La voce comprende il saldo attivo dei tre conti correnti amministrativi:

- conto corrente "raccolta" (CC0017617700), pari a € 553.439. Su tale conto affluiscono i contributi che, una volta riconciliati, vengono destinati e quindi girocontati ai Gestori finanziari o al conto corrente amministrativo (per le quote associative e di iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti contributivi non ancora riconciliati e dal controvalore delle posizioni disinvestite in attesa di riallocazione su diverso comparto (operazioni di "switch").
- conto corrente "liquidazioni" (CC0017617800), pari a € 107.458. Su tale conto confluiscono, dai conti dei Gestori, le liquidazioni da pagare in relazione agli iscritti uscenti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte, regolarmente eseguito secondo le scadenze fiscali a gennaio 2018, e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento all'inizio di quello nuovo.
- conto corrente "amministrativo" (CC0017617600), pari a € 45.045. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e gli importi relativi alle quote di

iscrizione incassate, girocontati dal conto corrente raccolta. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse affluite al netto delle spese finanziariamente sostenute. E' inoltre compresa la giacenza esistente nella cassa sociale pari ad € 105.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 2.517

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2017
Risconti Attivi	1.651
Altri crediti	864
Crediti verso erario	2
Totale	2.515

Il risconto attivo è inerente ad una polizza assicurativa con competenza pluriennale.

Gli altri Crediti sono inerenti ad una contribuzione in eccesso erogata in fase di prestazione.

I crediti verso erario sono inerenti a crediti vantati nei confronti dell'Amministrazione finanziaria.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 83.380

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 55.756

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2017
Fornitori	20.430
Debiti verso Gestori	17.993
Fatture da ricevere	9.026
Altri debiti	3.248
Personale conto ferie	2.104
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	963
Personale conto retribuzione	849
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	570
Debiti verso Fondi Pensione	544
Debiti verso Inail	29

Descrizione	Anno 2017
Totale	55.756

Il conto Debiti verso Gestori accoglie varie posizioni del Fondo, in particolar modo le garanzie incassate da attribuire alle posizioni (Garanzie da riconciliare), nonché le commissioni da liquidare.

Il conto Debiti verso Fornitori si riferisce principalmente alla fattura del quarto trimestre emessa dal gestore amministrativo e non ancora liquidata alla data del 31.12.2017.

Il conto Fatture da ricevere accoglie i costi di competenza del 2017 relativi a fatture ricevute nel 2018, in particolar modo riguarda i costi inerenti agli organi sociali del Fondo (ricevute e liquidate nel mese di gennaio) e al controllo interno.

I conti Personale conto retribuzione, Debiti Verso fondi Pensione, Personale conto ferie e Debiti verso Inail sono inerenti al rapporto di lavoro in essere col Direttore generale Responsabile del Fondo; in particolar modo le voci Personale conto retribuzione e conto ferie accolgono gli accantonamenti effettuati inerenti ai costi 2017 che avranno manifestazione finanziaria nel 2018, i Debiti verso fondi pensione e verso Inail sono stati regolarmente versati a scadenza di legge.

I Debiti verso Erario, nonché i Debiti verso Inail e verso Enti Previdenziali sono stati regolarmente versati secondo le disposizioni di legge.

Il conto Altri Debiti accoglie principalmente i tax refund incassati nel conto raccolta investiti nel 2018.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 27.624**

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

Informazioni sul Conto Economico

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

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 134.375**

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

Descrizione	Anno 2017
Quote associative	114.540
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	16.806
Quote iscrizione	1.657
Ulteriori trattenute per copertura oneri amm.vi (quote associative)	1.372

Descrizione	Anno 2017
Totale	134.375

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -60.212

L'importo è costituito dai corrispettivi spettanti al gestore amministrativo "Servizi Previdenziali Valle d'Aosta S.p.A." in relazione ai servizi in *outsourcing* di gestione amministrativo-contabile e di supporto alla gestione del Fondo.

c) Spese generali ed amministrative

€ -20.398

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

1. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Compensi altri sindaci	6.091
Compenso Presidente Collegio sindacale	2.435
Controllo interno	500
Totale	9.026

2. Spese varie

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	4.890
Bolli e Postali	2.672
Assicurazioni	2.201
Servizi vari	669
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	524
Corsi, incontri di formazione	366
Vidimazioni e certificazioni	50
Totale	11.372

d) Spese per il personale

€ -26.740

L'importo delle spese per il personale si compone come segue:

Descrizione	Importo
Retribuzioni Direttore	19.715
Contributi INPS Direttore	5.148
T.F.R.	1.331
Contributi fondi pensione	482
INAIL	64
Totale	26.740

g) Oneri e proventi diversi

€599

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi:

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	440
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	720
Arrotondamenti attivi	4
Arrotondamenti attivi contributi	1
Totale	1.165

La voce Sopravvenienze attive si riferisce a stanziamenti in eccesso effettuati alla chiusura del precedente esercizio.

Oneri

Descrizione	Importo
Arrotondamenti passivi	-10
Sopravvenienze passive	-121
Oneri bancari	-435
Totale	-566

La voce Sopravvenienze passive si riferisce a stanziamenti in difetto effettuati alla chiusura del precedente esercizio.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 27.624

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO

3.2.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	22.986.020	22.505.372
20-a) Depositi bancari	22.986.020	71.813
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	21.047.681
20-d) Titoli di debito quotati	-	895.643
20-e) Titoli di capitale quotati	-	437.626
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	13.937
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	38.672
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	59.588	72.605
40 Attivita' della gestione amministrativa	151.940	83.650
40-a) Cassa e depositi bancari	151.507	83.360
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	433	290
50 Crediti di imposta	533	18.606
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	23.198.081	22.680.233

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Passivita' della gestione previdenziale	284.908	409.620
10-a) Debiti della gestione previdenziale	284.908	409.620
20 Passivita' della gestione finanziaria	31.418	34.993
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	31.418	34.993
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	59.588	72.605
40 Passivita' della gestione amministrativa	15.253	8.426
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	9.599	4.944
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	5.654	3.482
50 Debiti di imposta	-	514
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	391.167	526.158
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	22.806.914	22.154.075
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	507.349	507.025
Contributi da ricevere	-507.349	-507.025

3.2.2. Conto economico

CONTO ECONOMICO

	31/12/2017	31/12/2016
10 Saldo della gestione previdenziale	596.538	-172.371
10-a) Contributi per le prestazioni	2.216.767	2.035.354
10-b) Anticipazioni	-115.424	-277.171
10-c) Trasferimenti e riscatti	-503.303	-278.668
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.001.502	-1.651.886
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	182.336	103.375
30-a) Dividendi e interessi	55.673	272.509
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	123.223	-169.134
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	3.440	-
40 Oneri di gestione	-126.568	-126.987
40-a) Societa' di gestione	-122.096	-121.159
40-b) Banca depositaria	-4.472	-5.828
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	55.768	-23.612
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	24.032	22.718
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-10.366	-10.559
60-c) Spese generali ed amministrative	-3.512	-4.071
60-d) Spese per il personale	-4.603	-4.796
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	103	190
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-5.654	-3.482
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	652.306	-195.983
80 Imposta sostitutiva	533	18.606
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	652.839	-177.377

3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.698.762,931		22.154.075
a) Quote emesse	159.544,220	2.216.767	
b) Quote annullate	-113.436,386	-1.620.229	
c) Variazione del valore quota		55.768	
d) Imposta sostitutiva		533	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			652.839
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.744.870,765	652.839	22.806.914

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 è pari a € 13,041.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 13,071.

Nella tabella che precede viene riportato, tra l'altro, il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio e il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari a € 596.538, corrisponde al saldo della gestione previdenziale (punto 10 del conto economico). Il controvalore della variazione del valore quota corrisponde invece alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa (rispettivamente punti 50 e 60 del conto economico), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (punto 80 del conto economico).

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

€ 22.986.020

Le risorse sono affidate al Gestore, come precisato nelle informazioni generali; la titolarità dei valori e delle disponibilità conferite è attribuita al Gestore che opera per conto del Fondo. Detti investimenti costituiscono patrimonio separato e autonomo, distinto sia da quello del Gestore che da quello degli altri fondi da questo gestiti.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Società Cattolica Assicurazioni Assicurazione	22.954.988
Totale	22.954.988

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" (Euro 22.986.020) delle attività secondo il seguente prospetto:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Totale risorse gestite	22.954.988
Debiti per commissioni di garanzia	28.159
Debiti per commissioni di gestione	2.873
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	22.986.020

a) Depositi bancari

€ 22.986.020

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

c-d-e-h) Titoli detenuti in portafoglio

-

Nulla da segnalare per queste voci

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

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

Posizioni in contratti derivati

Non vi sono posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono posizioni di copertura del rischio di cambio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Totale
Depositi bancari	22.986.020	22.986.020
Totale	22.986.020	22.986.020

Distribuzione per valuta degli investimenti

Si riporta la distribuzione per valuta degli investimenti:

Voci/Paesi	Depositi bancari	Totale
EUR	22.986.020	22.986.020
Totale	22.986.020	22.986.020

Durata media finanziaria

Nulla da segnalare per questa voce

Posizioni in conflitto d'interesse

Al 31.12.2017 per il comparto garantito non vi sono posizioni in conflitto d'interesse.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-29.494.735	50.618.608	21.123.873	80.113.343
Titoli di Debito quotati	-5.595.381	6.525.112	929.731	12.120.493
Titoli di capitale quotati	-237.108	677.128	440.020	914.236
Totale	-35.327.224	57.820.848	22.493.624	93.148.072

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	80.113.343	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	12.120.493	-
Titoli di Capitale quotati	35	803	838	914.236	0,092
Totale	35	803	838	93.148.072	0,092

l) Ratei e risconti attivi

€ -

Nulla da segnalare per questa voce.

n) Altre attività della gestione amministrativa

€ -

Nulla da segnalare per questa voce

30-Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 59.588

Le garanzie acquisite sulle posizioni individuali relative al comparto sono iscritte fra le attività alla voce 30 "Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali" e fra le passività alla voce 30 "Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali". L'importo iscritto è pari alla differenza tra il valore

garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle risorse conferite in gestione.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 151.940

a) Cassa e depositi bancari € 151.507

La voce comprende la quota parte del saldo banca, il debito verso la banca per competenze liquidate riferite all'esercizio 2017 e la cassa come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 433

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

50 – CREDITI DI IMPOSTA €533

La voce comprende il credito scaturente dalla sostitutiva.

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 284.908

a) Debiti della gestione previdenziale € 284.908

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	180.018
Passività della gestione previdenziale	27.418
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato (DLgs 124/93)	25.055
Contributi da riconciliare	20.596
Erario ritenute su redditi da capitale	16.820
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	12.329
Debiti vs Aderenti per garanzie riconosciute	2.086
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	483
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	58
Contributi da identificare	37
Debiti verso aderenti - Riscatti (DLgs 124/93)	7
Contributi da rimborsare	1
Totale	284.908

I contributi e i trasferimenti da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire ai datori di lavoro associate per eccesso di contribuzione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazione previdenziale, anticipazioni sono stati saldati nei primi mesi del 2018, i debiti verso aderenti per garanzie riconosciute sono inerenti a garanzie da liquidare.

I debiti verso erario, relativi alle trattenute applicate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista dalla normativa vigente.

La voce passività della gestione previdenziale indica l'importo degli switch out della valorizzazione di dicembre.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 31.418

d) Altre passività della gestione finanziaria € 31.418

La voce si compone come di seguito indicato:

Debiti per altre commissioni	28.159
Debiti per commissione di gestione	2.873
Debiti per commissioni banca depositaria	386

30-Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 59.588

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

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 15.253

b) Altre passività della gestione amministrativa € 9.599

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 5.654

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

Conti d'ordine

Contributi da ricevere

€ 507.349

La voce rappresenta i crediti verso gli aderenti per le contribuzioni di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassate.

La somma indicata comprende: per € 66.532 le contribuzioni di cui alle distinte pervenute entro il 31 dicembre; per € 438.207 le contribuzioni di cui alle distinte ricevute nei primi mesi dell'anno 2018 con competenza 2017 e periodi precedenti; per € 2.610 i crediti verso datori di lavoro per ristori da ricevere di competenza del 2017.

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

€ 596.538

a) Contributi per le prestazioni

€ 2.216.767

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	1.774.670
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto (<i>switch in</i>)	120.939
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	300.515
TFR Progresso	20.558
Contributi per ristoro posizioni	85
Totale	2.216.767

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

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2017	491.740	430.206	852.724	1.774.670

b) Anticipazioni

€ -115.424

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti richiedenti e aventi diritto, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -503.303

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato (DLgs 124/93)	-276.773
Trasferimento in uscita posizioni individuali per conversione comparto (<i>switch out</i>)	-96.296
Liquidazione posizioni – Riscatto Immediato	-80.063
Trasferimento posizioni in uscita verso altre forme pensionistiche complementari	-33.679
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-10.271
Liquidazione posizioni – Riscatto (DLgs 124/93)	-6.221
Totale	-503.303

e) Erogazioni in forma di capitale

€ - 1.001.502

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

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA

€ 182.336

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	49.300	52.357
Titoli di Debito quotati	2.970	32.294
Titoli di Capitale quotati	3.403	44.151
Commissioni di negoziazione	-	-838
Altri costi	-	-5.525
Altri ricavi	-	784
Totale	55.673	123.223

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese (€46); oneri diversi (€5.478) inerenti all'attività del Financial Risk Manager; arrotondamenti passivi (€1); Gli altri ricavi sono costituiti da sopravvenienze attive € 784.

e) Differenziale su garanzie di risultato

€ 3.440

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

40 – ONERI DI GESTIONE**€ -126.568**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Cattolica Assicurazioni	110.791	11.305	122.096
Totale	110.791	11.305	122.096

La voce b) Banca depositaria (€ 4.472) rappresenta le spese sostenute a titolo di commissioni per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2017, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ -****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 24.032**

L'importo è così composto:

Quote associative	19.975
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate	3.482
Quote iscrizione	339
Ulteriori trattenute per copertura oneri amm.vi (quote associative)	236

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ -10.366**

La voce si riferisce alla quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi acquistati da terzi imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative**€ -3.512**

La voce comprende la quota parte delle spese generali e amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale**€ -4.603**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per il direttore del fondo imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi**€ 103**

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ -5.654**

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

80 - Imposta sostitutiva**€ 533**

La voce di segno positivo rappresenta il credito d'imposta di competenza dell'esercizio, calcolato sulla variazione negativa del patrimonio secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

In particolar modo sono inerenti:

-Euro 1.221 come credito d'imposta risultante dalla gestione titoli

-Euro 688 come debito d'imposta risultante dalle garanzie liquidate (voce 30.e del conto economico)

3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO PRUDENTE

3.3.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	109.479.198	105.469.702
20-a) Depositi bancari	3.166.021	7.689.134
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	55.998.503	61.129.298
20-d) Titoli di debito quotati	11.218.956	11.873.547
20-e) Titoli di capitale quotati	12.209.279	12.691.181
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	25.491.820	10.622.239
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	611.869	979.953
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	43.834	11.217
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	738.916	473.133
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	475.068	403.968
40-a) Cassa e depositi bancari	473.183	402.593
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.885	1.375
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	109.954.266	105.873.670

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Passivita' della gestione previdenziale	531.434	834.539
10-a) Debiti della gestione previdenziale	531.434	834.539
20 Passivita' della gestione finanziaria	53.496	57.815
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	38.074	53.138
20-e) Debiti su operazioni forward / future	15.422	4.677
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	62.867	34.181
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	41.753	21.333
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	21.114	12.848
50 Debiti di imposta	580.577	541.287
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.228.374	1.467.822
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	108.725.892	104.405.848
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.206.849	2.187.855
Contributi da ricevere	-2.206.849	-2.187.855
Contratti futures	788.001	-4.722.925
Controparte c/contratti futures	-788.001	4.722.925
Valute da regolare	-25.199.683	-2.574.717
Controparte per valute da regolare	25.199.683	2.574.717

3.3.2. Conto economico

CONTO ECONOMICO

	31/12/2017	31/12/2016
10 Saldo della gestione previdenziale	2.573.623	2.615.463
10-a) Contributi per le prestazioni	7.839.555	7.522.402
10-b) Anticipazioni	-1.124.746	-1.075.531
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.850.705	-1.760.013
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.290.481	-2.071.395
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.481.819	3.402.450
30-a) Dividendi e interessi	1.823.187	2.370.030
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	658.632	1.032.420
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-154.821	-154.449
40-a) Società di gestione	-133.672	-127.948
40-b) Banca depositaria	-21.149	-26.501
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.326.998	3.248.001
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	101.055	95.849
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-45.090	-45.561
60-c) Spese generali ed amministrative	-15.275	-17.569
60-d) Spese per il personale	-20.025	-20.694
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	449	823
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-21.114	-12.848
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	4.900.621	5.863.464
80 Imposta sostitutiva	-580.577	-541.287
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.320.044	5.322.177

3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO PRUDENTE

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	6.678.356,15	-	104.405.848
a) Quote emesse	480.353,485	7.839.555	
b) Quote annullate	-316.026,950	-5.265.932	
c) Variazione del valore quota		2.326.998	
d) Imposta sostitutiva		-580.577	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			4.320.044
Quote in essere alla fine dell'esercizio	6.842.682,685	4.320.044	108.725.892

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 è pari a € 15,633.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 15,889.

Nella tabella che precede viene riportato, tra l'altro, il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio e il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari a € 2.573.623, corrisponde al saldo della gestione previdenziale (punto 10 del conto economico). Il controvalore della variazione del valore quota corrisponde invece alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa (rispettivamente punti 50 e 60 del conto economico), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (punto 80 del conto economico).

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

€ 109.479.198

Le risorse sono affidate ai Gestori, come precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene attraverso mandati che non prevedono il trasferimento di titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Pioneer I.M. SGR	55.055.391
Amundi SGR S.p.A.	54.337.510
Totale	109.392.901

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Totale risorse gestite	109.392.901
Debiti per commissioni di gestione	34.447
Altre passività gestione finanziaria <i>forward / future</i>	15.422
Crediti Previdenziali switch in valorizzazione dicembre	36.428
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	109.479.198

a) Depositi bancari

€ 3.166.021

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria per € 3.166.021.

c-d-e-h) Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 104.918.558, per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 109.954.266:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	7.549.261	6,87
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	3.657.384	3,33
PIONEER FD-EUR HG YD-XEURND	LU1573007413	I.G - OICVM UE	2.762.505	2,51
AMUNDI-BND EURO HIGH YLD-OEC	LU0557859963	I.G - OICVM UE	2.621.088	2,38
CANADIAN GOVERNMENT 01/09/2020 ,75	CA135087E596	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.527.726	2,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2022 ,9	IT0005277444	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.519.890	2,29
ISHARES JPM USD EM BND USD D	IE00B2NPKV68	I.G - OICVM UE	2.387.851	2,17
CCTS EU 15/07/2023 FLOATING	IT0005185456	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.321.788	2,11
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.282.392	2,08
TSY INFL IX N/B 15/04/2019 ,125	US912828C996	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.190.119	1,99
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.120.378	1,93
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.969.758	1,79
AMUNDI-EQUITY EMER FOCUS-OUC	LU0557857678	I.G - OICVM UE	1.848.086	1,68
TSY INFL IX N/B 15/07/2026 ,125	US912828S505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.677.690	1,53
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	1.644.431	1,50
PIONEER FDS-EMMKT EQ-XEURND	LU0285070206	I.G - OICVM UE	1.624.273	1,48
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75	FR0010192997	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.591.870	1,45

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
CCTS EU 15/11/2019 FLOATING	IT0005009839	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.535.919	1,40
US TREASURY N/B 15/08/2021 2,125	US912828RC60	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.503.397	1,37
US TREASURY N/B 15/05/2022 1,75	US912828SV33	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.476.955	1,34
BELGIUM KINGDOM 28/03/2019 4	BE0000315243	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.373.827	1,25
UNITED KINGDOM GILT 07/09/2037 1,75	GB00BZB26Y51	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.356.532	1,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2018 ,3	IT0005139099	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.307.510	1,19
US TREASURY N/B 31/01/2020 1,375	US912828UL23	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.237.783	1,13
AMUNDI-BD GL EM HARD CU-OEC	LU0907913114	I.G - OICVM UE	1.232.620	1,12
JAPAN (10 YR ISSUE) 20/12/2026 ,1	JP1103451GC0	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.119.917	1,02
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.063.134	0,97
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2035 1	JP1201551FC0	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.012.147	0,92
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	945.320	0,86
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	937.248	0,85
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2018 4,25	DE0001135358	I.G - TStato Org.Int Q UE	922.770	0,84
US TREASURY N/B 15/02/2036 4,5	US912810FT08	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	859.303	0,78
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2024 4,8	ES00000121G2	I.G - TStato Org.Int Q UE	857.764	0,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	820.595	0,75
UK TSY 1 1/2% 2021 22/01/2021 1,5	GB00BY5F581	I.G - TStato Org.Int Q UE	812.026	0,74
US TREASURY N/B 15/08/2046 2,25	US912810RT79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	752.392	0,68
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	712.335	0,65
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4	ES00000123X3	I.G - TStato Org.Int Q UE	712.167	0,65
US TREASURY N/B 15/11/2024 2,25	US912828G385	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	705.203	0,64
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	704.527	0,64
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2020 4	ES00000122D7	I.G - TStato Org.Int Q UE	662.028	0,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	655.303	0,60
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	651.189	0,59
BELGIUM KINGDOM 22/06/2034 3	BE0000333428	I.G - TStato Org.Int Q UE	638.065	0,58
US TREASURY N/B 15/02/2046 2,5	US912810RQ31	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	635.162	0,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	I.G - TStato Org.Int Q IT	626.157	0,57
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	622.028	0,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2036 2,25	IT0005177909	I.G - TStato Org.Int Q IT	602.675	0,55
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2024 3,8	ES00000124W3	I.G - TStato Org.Int Q UE	601.086	0,55
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2026 ,5	FR0013131877	I.G - TStato Org.Int Q UE	593.027	0,54

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
Altri			31.373.957	28,53
		Totale portafoglio	104.918.558	95,45

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di vendita 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	S&P500 EMINI FUT Mar18	CORTA	USD	-557.825
Futures	TOPIX INDX FUTR Mar18	LUNGA	JPY	1.345.826
Totale				788.001

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riporta l'indicazione delle posizioni di copertura del rischio di cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CAD	CORTA	3.600.000,00	1,50	-2.393.776
GBP	CORTA	3.372.208,80	0,89	-3.800.828
JPY	CORTA	460.630.000,00	135,01	-3.411.821
USD	CORTA	18.700.994,00	1,20	-15.593.258
Totale				-25.199.683

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	OCSE	NON OCSE	Totale
Titoli di Stato	16.632.525	22.317.151	17.048.827	-	55.998.503
Titoli di Debito quotati	724.361	8.278.908	2.215.687	-	11.218.956
Titoli di Capitale quotati	155.649	2.826.759	9.215.162	11.709	12.209.279
Quote di OICR	-	25.491.820	-	-	25.491.820
Depositi bancari	3.166.021	-	-	-	3.166.021
Totale	20.678.556	58.914.638	28.479.676	11.709	108.084.579

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	36.056.556	10.655.026	23.028.457	2.368.674	72.108.713
USD	11.307.872	563.930	12.258.694	217.977	24.348.473
JPY	3.213.229	-	-	41.133	3.254.362
GBP	2.893.120	-	918.388	63.019	3.874.527
CHF	-	-	291.759	340.081	631.840
SEK	-	-	177.145	17.458	194.603
DKK	-	-	74.994	37.671	112.665
NOK	-	-	39.365	54.208	93.573
CAD	2.527.726	-	420.644	11.557	2.959.927
AUD	-	-	491.653	14.259	505.912
HKD	-	-	-	-16	-16
Totale	55.998.503	11.218.956	37.701.099	3.166.021	108.084.579

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	6,238	6,312	7,949
Titoli di Debito quotati	4,362	5,508	5,211

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.

Posizioni in conflitto d'interesse

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi del D.Lgs 166/2014 al 31/12/2017 risultavano in essere le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
AMUNDI-EQUITY EMER FOCUS-OUC	LU0557857678	1.700	USD	1.848.086
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	2.020	EUR	27.876
AMUNDI-IND MSCI PAC JAP-OE	LU0557865853	158	EUR	164.321
AMUNDI-BND EURO HIGH YLD-OEC	LU0557859963	1.800	EUR	2.621.088
AMUNDI-BD GL EM HARD CU-OEC	LU0907913114	1.000	EUR	1.232.620
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	2.450	EUR	3.657.385
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	950	EUR	1.644.431
PIONEER FDS-EMMKT EQ-XEURND	LU0285070206	700	EUR	1.624.273
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	3.010	EUR	7.549.261
PIONEER FD-EUR HG YD-XEURND	LU1573007413	2.639	EUR	2.762.505
Totale				23.131.846

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari:

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-32.769.778	33.953.813	1.184.035	66.723.591
Titoli di Debito quotati	-3.123.021	3.166.415	43.394	6.289.436
Titoli di Capitale quotati	-12.285.902	13.198.313	912.411	25.484.215
Quote di OICR	-25.317.056	11.727.732	-13.589.324	37.044.788
Totale	-73.495.757	62.046.273	-11.449.484	135.542.030

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	66.723.591	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	6.289.436	0,000
Titoli di Capitale quotati	4.655	4.452	9.107	25.484.215	0,036

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Quote di OICR	786	-	786	37.044.788	0,002
Totali	5.441	4.452	9.893	135.542.030	0,038

l) Ratei e risconti attivi **€ 611.869**

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 **€ 43.834**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate.

p) Margini e crediti su operazioni *forward/future* **€ 738.916**

La voce si riferisce ai proventi maturati alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *future* aperte e a *forward* su posizioni in cambi.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ 475.068**

a) Cassa e depositi bancari **€ 473.183**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 1.885**

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa cassa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **€ 531.434**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 531.434**

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	163.269
Contributi da riconciliare	89.586
Erario ritenute su redditi da capitale	73.164
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale (DLgs 124/93)	68.525

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	45.630
Passività della gestione previdenziale	30.580
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato (DLgs 124/93)	25.413
Debiti verso aderenti – Riscatti (DLgs 124/93)	15.060
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato (DLgs 124/93)	14.871
Debiti verso aderenti per rendita	2.370
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	2.103
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	443
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	253
Contributi da identificare	159
Contributi da rimborsare	8
Totale	531.434

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

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire ai datori di lavoro associati per eccesso di contribuzione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazione previdenziale, anticipazioni sono stati saldati nei primi mesi del 2018.

I debiti verso erario, relativi alle trattenute applicate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista dalla normativa vigente.

La voce Passività della gestione previdenziale accoglie il debito inerente al comparto prudente relativo agli *switch out* dell'ultima valorizzazione.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 53.496

d) Altre passività della gestione finanziaria € 38.074

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissione di gestione € 34.447
- Debiti per commissioni banca depositaria € 3.627

e) Debiti su operazioni *forward/future* € 15.422

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

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 62.867

€ 41.753

b) Altre passività della gestione amministrativa

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 21.114

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

50 – DEBITI DI IMPOSTA

€ 580.577

Tale importo si riferisce al debito del comparto Prudente nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva, come riportato alla voce 80 del Conto Economico.

CONTI D'ORDINE

Contributi da ricevere

€ 2.206.849

La voce evidenzia i crediti verso gli aderenti per le contribuzioni di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassate.

La somma indicata comprende: per € 289.401 le contribuzioni di cui alle distinte pervenute entro il 31 dicembre; per € 1.906.097 le contribuzioni di cui alle distinte ricevute nei primi mesi dell'anno 2018 con competenza 2017 e periodi precedenti; per € 11.351 i crediti verso datori di lavoro per ristori da ricevere di competenza del 2017.

Contratti Futures

€ 788.001

La voce corrisponde al controvalore delle posizioni in essere alla data del 31 dicembre 2017 a copertura del rischio di cambio.

Valute da regolare

€ -25.199.583

La voce rappresenta il valore sottostante dei contratti derivati al 31 dicembre 2017 a copertura del rischio di cambio.

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

€ 2.573.623

a) Contributi per le prestazioni

€ 7.839.555

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	7.648.775
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	108.099

Descrizione	Importo
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto (<i>switch in</i>)	79.226
Contributi per ristoro posizioni	3.455
Totale	7.839.555

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

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2017	2.373.913	1.898.062	3.376.800	7.648.775

b) Anticipazioni

€ -1.124.746

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti richiedenti e aventi diritto, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -1.850.705

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato	651.667
Trasferimento in uscita posizioni individuali per conversione comparto (<i>switch out</i>)	589.879
Trasferimento posizione individuale in uscita	177.461
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	140.756
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato	122.961
Liquidazione posizioni - Riscatto (DLgs 124/93)	89.458
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	65.817
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	12.706
Totale	1.850.705

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -2.290.481

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

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA

€ 2.481.819

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.288.640	-2.984.730
Titoli di Debito quotati	140.100	-24.894
Titoli di Capitale quotati	290.073	479.956
Quote di OICR	100.886	1.281.041
Depositi bancari	3.488	22.339
<i>Futures</i>	-	91.443
Risultato della gestione cambi	-	1.832.341
Commissioni di negoziazione	-	-9.893
Commissioni di retrocessione	-	2.579
Altri costi	-	-36.659
Altri ricavi	-	5.109
Totale	1.823.187	658.632

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese (€10.595.); oneri bancari (€16); sopravvenienze passive (€418); oneri diversi (€25.626) inerenti all'attività del Financial Risk Manager. Gli altri ricavi sono costituiti da sopravvenienze attive €4.776; da proventi diversi €327 e da arrotondamenti attivi €6.

40 – ONERI DI GESTIONE

€ - 133.672

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione
Pioneer I.M. SGR	80.592
Amundi SGR S.p.A.	53.080
Totale	133.672

La voce b) Banca depositaria (€ 21.149) rappresenta le spese sostenute a titolo di commissioni per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2017, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ -

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 101.055

L'importo è così composto:

- Quote associative € 86.446
- Entrate a copertura oneri amm.vi riscontate € 12.847
- Ulteriori trattenute per copertura oneri amm.vi € 1.028
- Quote iscrizione € 734

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -45.090

La voce si riferisce alla quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi acquistati da terzi imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali e amministrative € -15.275

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

d) Spese per il personale € -20.025

La voce si riferisce alla quota parte del costo sostenuto per il direttore del fondo imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi € 449

La voce si riferisce alla quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -21.114

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA € -580.577

La voce rappresenta l'ammontare del costo per l'imposta sostitutiva di competenza del periodo, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

3.4- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO

3.4.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	7.718.172	6.466.330
	20-a) Depositi bancari	270.373	445.812
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.514.502	1.486.013
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	4.855.525	4.502.904
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	18.171	18.009
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	36.503	10.821
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	23.098	2.771
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	81.556	41.970
	40-a) Cassa e depositi bancari	81.357	41.862
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	199	108
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		7.799.728	6.508.300

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Passivita' della gestione previdenziale	40.545	55.514
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	40.545	55.514
20	Passivita' della gestione finanziaria	2.624	2.996
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	2.624	2.966
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	30
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	5.260	2.325
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	4.404	1.848
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	856	477
50	Debiti di imposta	75.489	54.620
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		123.918	115.455
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	7.675.810	6.392.845
	CONTI D'ORDINE	-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	232.774	189.531
	Contributi da ricevere	-232.774	-189.531
	Valute da regolare	-1.999.998	-98.453
	Controparte per valute da regolare	1.999.998	98.453

3.4.2. Conto economico

	31/12/2017	31/12/2016
10 Saldo della gestione previdenziale	994.676	933.289
10-a) Contributi per le prestazioni	1.294.053	1.090.307
10-b) Anticipazioni	-111.658	-56.849
10-c) Trasferimenti e riscatti	-151.617	-100.169
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-36.102	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	373.867	307.068
30-a) Dividendi e interessi	44.830	42.092
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	329.037	264.976
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-10.089	-8.547
40-a) Societa' di gestione	-8.707	-7.089
40-b) Banca depositaria	-1.382	-1.458
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	363.778	298.521
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	9.288	7.667
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-4.756	-3.947
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.611	-1.522
60-d) Spese per il personale	-2.112	-1.792
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	47	71
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-856	-477
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.358.454	1.231.810
80 Imposta sostitutiva	-75.489	-54.620
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.282.965	1.177.190

3.4.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO DINAMICO

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	429.946,602	-	6.392.845
a) Quote emesse	85.027,037	1.294.053	-
b) Quote annullate	-19.338,579	-299.377	-
c) Variazione del valore quota	-	363.778	-
d) Imposta sostitutiva	-	-75.489	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)	-	-	1.282.965
Quote in essere alla fine dell'esercizio	495.635,06	1.282.965	7.675.810

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 è pari a € 14,869.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 15,487

Nella tabella che precede viene riportato, tra l'altro, il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio e il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari a € 994.676, corrisponde al saldo della gestione previdenziale (punto 10 del conto economico). Il controvalore della variazione del valore quota corrisponde invece alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa (rispettivamente punti 50 e 60 del conto economico), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (punto 80 del conto economico).

3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

€ 7.718.172

Le risorse sono affidate ai Gestori, come precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene attraverso mandati che non prevedono il trasferimento di titolarità degli investimenti effettuati.

La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Pioneer I.M. SGR	3.798.770
Amundi SGR S.p.A.	3.881.028
Totale	7.679.798

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Totale risorse gestite	7.679.798
Crediti previdenziali (<i>switch in</i>)	36.003
Debiti per commissione di gestione	2.371
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	7.718.172

a) Depositi bancari

€ 270.373

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria per € 270.373.

c-d-h) Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, per € 7.370.027, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 7.799.728:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	1.091.007	13,99
AMUNDI-IND MSCI NTH AMER-OEC	LU0557865770	I.G - OICVM UE	1.090.786	13,98
A-F BD EURO GOVERNMT-OEC	LU0557859617	I.G - OICVM UE	595.360	7,63
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	440.379	5,65
TSY INFL IX N/B 15/07/2026 ,125	US912828S505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	260.042	3,33
CCTS EU 01/11/2018 FLOATING	IT0004922909	I.G - TStato Org.Int Q IT	254.290	3,26
A-F BD EURO CORP-OEC	LU0557859377	I.G - OICVM UE	249.623	3,20
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-OEC	LU0557865424	I.G - OICVM UE	247.253	3,17
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	233.682	3,00
AMUNDI-EQUITY EMER FOCUS-OUC	LU0557857678	I.G - OICVM UE	211.986	2,72
PIONEER FDS-EMMKT EQ-XEURND	LU0285070206	I.G - OICVM UE	185.631	2,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2026 4,5	IT0004644735	I.G - TStato Org.Int Q IT	182.308	2,34
A-F BD EURO INFL-OEC	LU0557860037	I.G - OICVM UE	171.143	2,19
AMUNDI FDS-ID MSCI JAPN-OE	LU0996180609	I.G - OICVM UE	156.453	2,01
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	141.751	1,82
AMUNDI-IND MSCI EMU-OEC	LU0557865341	I.G - OICVM UE	110.338	1,41
CCTS EU 15/11/2019 FLOATING	IT0005009839	I.G - TStato Org.Int Q IT	102.395	1,31
US TREASURY N/B 30/06/2019 1	US912828TC43	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	98.831	1,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2022 5,5	IT0004801541	I.G - TStato Org.Int Q IT	97.648	1,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	95.073	1,22

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
TSY INFL IX N/B 15/04/2019 ,125	US912828C996	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	87.605	1,12
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	81.624	1,05
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	78.936	1,01
BELGIUM KINGDOM 28/03/2019 4	BE0000315243	I.G - TStato Org.Int Q UE	73.975	0,95
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	73.799	0,95
AMUNDI-IND MSCI PAC JAP-OE	LU0557865853	I.G - OICVM UE	71.884	0,92
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1	FR0010585901	I.G - TStato Org.Int Q UE	66.610	0,85
US TREASURY N/B 15/05/2022 1,75	US912828SV33	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	65.642	0,84
US TREASURY N/B 31/10/2021 1,25	US912828T677	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	64.639	0,83
US TREASURY N/B 31/01/2018 ,875	US912828UJ76	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	58.349	0,75
US TREASURY N/B 31/10/2020 1,75	US912828WC06	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	58.046	0,74
BUONI POLIENNALI DEL TES 27/10/2020 1,25	IT0005058919	I.G - TStato Org.Int Q IT	52.741	0,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	51.352	0,66
CCTS EU 15/12/2022 FLOATING	IT0005137614	I.G - TStato Org.Int Q IT	50.739	0,65
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2027 1,5	ES00000128P8	I.G - TStato Org.Int Q UE	50.240	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5	IT0005090318	I.G - TStato Org.Int Q IT	49.883	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65	IT0005215246	I.G - TStato Org.Int Q IT	48.863	0,63
US TREASURY N/B 15/02/2046 2,5	US912810RQ31	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	47.637	0,61
US TREASURY N/B 15/08/2042 2,75	US912810QX90	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	42.004	0,54
US TREASURY N/B 15/05/2026 1,625	US912828R366	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	31.430	0,40
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	30.055	0,39
US TREASURY N/B 15/02/2039 3,5	US912810QA97	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	27.916	0,36
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	24.391	0,31
US TREASURY N/B 15/05/2046 2,5	US912810RS96	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	23.807	0,31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.777	0,28
US TREASURY N/B 15/08/2040 3,875	US912810QK79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	20.104	0,26
		Totale portafoglio	7.370.027	94,5

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si riporta l'indicazione delle Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate:

Denominazione	Codice_ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Divisa
US TREASURY N/B 30/06/2019 1	US912828TC43	31/12/2017	01/02/2018	120.000	USD	500

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2017 non risultano posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riporta l'indicazione delle posizioni di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CHF	CORTA	50.000	1,1702	-42.728
GBP	CORTA	159.000	0,8872	-179.209
JPY	CORTA	40.800.000	135,0100	-302.200
USD	CORTA	1.770.000	1,1993	-1.475.861
Totale				-1.999.998

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	1.066.916	561.535	886.051	2.514.502
Quote di OICR	-	4.855.525	-	4.855.525
Depositi bancari	270.373	-	-	270.373
Totale	1.337.289	5.417.060	886.051	7.640.400

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	1.628.451	4.643.539	255.439	6.527.429
USD	886.051	211.986	6.636	1.104.673
JPY	-	-	949	949
GBP	-	-	3.503	3.503
CHF	-	-	3.878	3.878
SEK	-	-	-16	-16
CAD	-	-	-16	-16
Totale	2.514.502	4.855.525	270.373	7.640.400

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	4,170	6,541	7,096

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.

Posizioni in conflitto d'interesse

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi del D.lgs 166/2014 al 31/12/2017 risultavano in essere le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
A-F BD EURO INFL-OEC	LU0557860037	163	EUR	171.143
A-F BD EURO CORP-OEC	LU0557859377	180	EUR	249.623
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-OEC	LU0557865424	150	EUR	247.253
AMUNDI FDS-ID MSCI JAPN-OE	LU0996180609	94	EUR	156.453
AMUNDI-EQUITY EMER FOCUS-OUC	LU0557857678	195	USD	211.986
AMUNDI-IND MSCI NTH AMER-OEC	LU0557865770	452	EUR	1.090.785
A-F BD EURO GOVERNMT-OEC	LU0557859617	412	EUR	595.360
AMUNDI-IND MSCI EMU-OEC	LU0557865341	68	EUR	110.338
AMUNDI-IND MSCI PAC JAP-OE	LU0557865853	69	EUR	71.884
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	135	EUR	233.682
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	435	EUR	1.091.006
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	295	EUR	440.379
PIONEER FDS-EMMKT EQ-XEURND	LU0285070206	80	EUR	185.631
Totale				4.855.523

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-1.787.850	533.013	-1.254.837	2.320.863
Quote di OICR	-2.407.953	2.327.298	-80.655	4.735.251
Totale	-4.195.803	2.860.311	-1.335.492	7.056.114

Riepilogo commissioni di negoziazione

Non vi sono commissioni di negoziazione.

l) Ratei e risconti attivi**€ 18.171**

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**€ 36.503**

La voce è composta dall'ammontare dei Crediti previdenziali inerenti agli *switch in* della valorizzazione di dicembre.

p) Margini e crediti *forward***€ 23.098**

La voce rappresenta l'importo maturato per operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2017.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ 81.556****a) Cassa e depositi bancari****€ 81.357**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 199**

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

PASSIVITA'**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****€ 40.545****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 40.545**

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	12.076
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	11.036
Contributi da riconciliare	9.449
Erario ritenute su redditi da capitale	7.717
Trasferimenti in entrata da riconciliare	222
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	27
Contributi da identificare	17
Contributi da rimborsare	1
Totale	40.545

I contributi e i trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire ai datori di lavoro associati per eccesso di contribuzione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazione previdenziale, anticipazioni sono stati saldati nei primi mesi del 2018.

I debiti verso erario, relativi alle trattenute applicate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista dalla normativa vigente.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA **€ 2.624**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 2.624**

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissione di gestione € 2.371
- Debiti per commissioni banca depositaria € 253

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ 5.260**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 4.404**

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 856**

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

50 – DEBITI DI IMPOSTA**€ 75.489**

Tale importo si riferisce al debito del comparto Dinamico nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva, come riportato alla voce 80 del Conto Economico.

CONTI D'ORDINE**Contributi da ricevere****€ 232.774**

La voce evidenzia i crediti verso gli aderenti per le contribuzioni di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassate.

La somma indicata comprende: per € 30.525 le contribuzioni di cui alle distinte pervenute entro il 31 dicembre; per € 201.052 le contribuzioni di cui alle distinte ricevute nei primi mesi dell'anno 2017 con competenza 2017 e periodi precedenti; per € 1.197 i crediti verso datori di lavoro per ristori da ricevere di competenza del 2017.

Valute da regolare**€ -1.999.998**

La voce rappresenta il valore sottostante dei contratti derivati al 31 dicembre 2017 a copertura del rischio di cambio.

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****€ 994.676****a) Contributi per le prestazioni****€ 1.294.053**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	892.555
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto (<i>switch in</i>)	387.048
TFR Progresso	7.860
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	6.445
Ristoro posizioni	145
Totale	1.294.053

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

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2017	330.415	200.765	361.375	892.555

b) Anticipazioni**€ - 111.658**

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti richiedenti e aventi diritto, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti**€ - 151.617**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Trasferimenti in uscita posizioni individuali per conversione comparto (<i>switch out</i>)	-80.614
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-33.231
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-12.852
Trasferimenti posizione in uscita verso altre forme pensionistiche complementari	-12.075
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato	-9.658
Liquidazione posizioni - Riscatto (DLgs 124/93)	-3.187
Totale	-151.617

e) Erogazioni in forma di capitale**€ -36.102**

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

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA**€ 373.867**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	44.713	-110.809
Titoli di Debito quotati	117	271.966
Depositi bancari	0	3.596
Risultato della gestione cambi	0	166.071
Retrocessione commissioni	0	91
Altri costi	0	-1.878
Totale	44.830	329.037

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese (€310); sopravvenienze passive (€13); oneri diversi (€1.555) inerenti all'attività del Financial Risk Manager.

40 – ONERI DI GESTIONE**€ -10.089**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione
Pioneer I.M. SGR	5.178
Amundi SGR S.p.A.	3.529
Totale	8.707

La voce b) Banca depositaria (€ 1.382) rappresenta le spese sostenute a titolo di commissioni per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2017, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA € -

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 9.288

L'importo è così composto:

Quote associative	8.119
Quote iscrizione	584
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate	477
Ulteriori trattenute per copertura oneri amm.vi (quote associative)	108

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € - 4.756

La voce si riferisce alla quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi acquistati da terzi imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative € - 1.611

La voce comprende la quota parte delle spese generali e amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale € - 2.112

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per il direttore del fondo imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi € 47

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi €-856

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA

€ - 75.489

La voce rappresenta l'ammontare del costo per l'imposta sostitutiva di competenza del periodo, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Pollein, 29 marzo 2018

per il C.d.A. di FOPADIVA

La Presidente
(Alessia DEME)

