

BILANCIO 31 DICEMBRE 2016

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Comparto Bilanciato**
- **Rendiconto Comparto Garantito**

STATO PATRIMONIALE

		2016	2015
ATTIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti		-	-
20 Investimenti in gestione		1.934.172.300	1.737.825.221
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-	1.038
40 Attività della gestione amministrativa		643.971	524.237
50 Crediti d'imposta		-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.934.816.271	1.738.350.496
PASSIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Passività della gestione previdenziale		-4.300.869	-2.690.648
20 Passività della gestione finanziaria		-6.486.391	-2.906.247
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-	-1.038
40 Passività della gestione amministrativa		-643.971	-524.237
50 Debito d'imposta		-5.884.944	-7.333.013
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-17.316.175	-13.455.183
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		1.917.500.096	1.724.895.313

CONTI D'ORDINE	2016	2015
Crediti per contributi da attribuire	60.828.482	61.363.176
Operazioni Outright	445.292.496	83.754.280

CONTO ECONOMICO

	2016	2015
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	157.004.491	164.496.863
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	44.215.556	55.375.181
40 Oneri di gestione	-2.476.908	-2.476.514
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	41.738.648	52.898.667
60 Saldo della gestione amministrativa	-253.412	-231.127
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO 70 ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	198.489.727	217.164.403
80 Imposta sostitutiva	-5.884.944	-10.984.920
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	192.604.783	206.179.483

	STATO PATRIMONIALE	BILANCIATO	GARANTITO	31/12/2016	31/12/2015
	ATTIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Investimenti diretti				
a)	Azioni o quote di soc. immobiliari	-	-	-	-
b)	Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	-	-	-	-
c)	Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	-	-	-	-
d)	Depositi bancari	-	-	-	-
20	Investimenti in gestione	974.317.769	959.540.944	1.933.858.713	1.737.662.893
a)	Depositi bancari	22.574.152	28.410.584	50.984.736	80.835.941
b)	Crediti per operazioni di PCT	-	-	-	-
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	514.202.622	771.636.094	1.285.838.716	1.167.169.592
d)	Titoli di debito quotati	174.049.342	101.033.021	275.082.363	188.237.196
e)	Titoli di capitale quotati	215.560.427	26.194.398	241.754.825	203.033.043
f)	Titoli di debito non quotati	-	-	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	38.149.141	27.538.583	65.687.724	87.691.929
i)	Opzioni acquistate	-	-	-	-
j)	Ratei e risconti attivi	5.335.105	4.524.536	9.859.641	9.820.039
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-	-	-	-
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	4.446.980	203.728	4.650.708	875.153
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-	-	1.038
40	Attività' della gestione amministrativa	262.128	381.843	643.971	524.237
a)	Cassa e depositi bancari	241.521	352.043	593.564	491.716
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-
c)	Immobilizzazioni materiali	-	-	-	-
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	8.116	11.593	19.709	9.964
e)	Ratei e risconti attivi	12.491	18.207	30.698	22.557
50	Crediti di imposta	-	-	-	-
a)	Imposta sostitutiva DL 252/05	-	-	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	974.579.897	959.922.787	1.934.502.684	1.738.188.168
					**
	PASSIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Passività' della gestione previdenziale	-1.720.179	-2.267.103	-3.987.282	-2.528.320
a)	Debiti della gestione previdenziale	-1.655.818	-2.213.086	-3.868.904	-2.361.910
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-64.361	-54.017	-118.378	-166.410
					**
20	Passività della gestione finanziaria	-5.755.999	-730.392	-6.486.391	-2.906.247
a)	Debiti per operazioni di PCT	-	-	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-20.533	-46.995	-67.528	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-5.735.466	-683.397	-6.418.863	-2.906.247
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-	-	-1.038
40	Passività' della gestione amministrativa	-262.128	-381.843	-643.971	-524.237
a)	TFR	-172	-250	-422	-
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-142.750	-208.039	-350.789	-355.504
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-119.206	-173.554	-292.760	-168.733
50	Debiti di imposta	-4.785.555	-1.099.389	-5.884.944	-7.333.013
a)	Imposta sostitutiva Dlgs 252/05	-4.785.555	-1.099.389	-5.884.944	-7.333.013
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-12.523.861	-4.478.727	-17.002.588	-13.292.855
					**
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	962.056.036	955.444.060	1.917.500.096	1.724.895.313

**vd.Sez.C della Nota Integrativa.

	CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	BILANCIATO	GARANTITO	2016	2015
	Fase di accumulo				
10	Margine della gestione previdenziale	72.457.232	84.547.259	157.004.491	164.496.863
a)	Contributi per le prestazioni	103.038.383	122.231.167	225.269.550	225.218.545
b)	Anticipazioni	-12.137.549	-11.109.520	-23.247.069	-20.689.086
c)	Trasferimenti e riscatti	-12.132.213	-19.914.462	-32.046.675	-31.391.372
d)	Trasformazioni in rendita	-87.518	-22.428	-109.946	-
e)	Erogazioni in c/capitale	-6.223.871	-6.637.498	-12.861.369	-8.641.224
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-	-	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-	-
a)	Dividendi	-	-	-	-
b)	Utili e perdite da realizzo	-	-	-	-
c)	Plusvalenza/Minusvalenze	-	-	-	-
d)	Provventi e oneri per operazioni PCT	-	-	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	33.737.910	10.477.646	44.215.556	55.375.181
a)	Dividendi e interessi	19.421.988	18.008.028	37.430.016	33.324.762
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	14.315.922	-7.530.382	6.785.540	22.050.419
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-
d)	Provventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-	-	-	-
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-	-	-	-
40	Oneri di gestione	-1.039.499	-1.437.409	-2.476.908	-2.476.514
a)	Societa' di gestione	-883.729	-1.283.816	-2.167.545	-2.172.807
b)	Banca depositaria	-155.770	-153.593	-309.363	-303.707
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	32.698.411	9.040.237	41.738.648	52.898.667
60	Saldo della gestione amministrativa	-120.077	-133.335	-253.412	-231.127
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	874.470	1.274.430	2.148.900	2.065.650
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-192.338	-280.353	-472.691	-489.383
c)	Spese generali ed amministrative	-385.702	-520.511	-906.213	-994.395
d)	Spese per il personale	-283.802	-413.671	-697.473	-641.486
e)	Ammortamenti	-	-	-	-228
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-
g)	Oneri e provventi diversi	-13.499	-19.676	-33.175	-2.552
h)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-119.206	-173.554	-292.760	-168.733
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA				
70	SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	105.035.566	93.454.161	198.489.727	217.164.403
80	Imposta sostitutiva	-4.785.555	-1.099.389	-5.884.944	-10.984.920
a)	Imposta sostitutiva	-4.785.555	-1.099.389	-5.884.944	-10.984.920
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	100.250.011	92.354.772	192.604.783	206.179.483

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2016

Informazioni generali

A. Caratteristiche strutturali del fondo

Il Fondo Pensione Fondoposte è il Fondo Nazionale di Pensione Complementare per il Personale non dirigente di Poste Italiane S.p.A. e delle società controllate che ne applicano il CCNL.

Nasce dall'Accordo stipulato in data 26 luglio 2002 tra Poste Italiane S.p.A. e le OO.SS. SLC.CGIL, SLP.CISL, UIL POST, FAILP –CISAL, SAILP-CONFSAL e UGL COMUNICAZIONI.

E' stato autorizzato ad operare dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in data 21 Luglio 2003 ed il 10 Ottobre 2003 il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali ha decretato il riconoscimento della personalità giuridica.

L'inizio effettivo dei versamenti contributivi da parte delle aziende è avvenuto nel mese di Aprile 2004 con competenza 1° trimestre 2004.

E' iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il numero 143, delibera Covip del 20 Novembre 2003.

Il Fondo ha Sede Amministrativa in Viale Europa 190, Roma.

Opera attraverso una propria organizzazione, un Service Amministrativo, la Banca Depositaria e i Gestori Finanziari.

Il Fondo si avvale di 13 unità i cui oneri, alla data di chiusura del Bilancio 2016, sono totalmente a carico del Fondo.

Il Service Amministrativo (Accenture Managed Services SpA) coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo contabile ed amministrativo. Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione dell'11 giugno 2014, ha deliberato di affidare, per il triennio 2014/2016, l'incarico di Responsabile della funzione di Controllo interno alla Società Ellegi Consulenza S.p.A..

L'Assemblea dei Delegati, nella riunione del 16 aprile 2014 ha deliberato di affidare l'incarico di revisione legale dei conti, per il triennio 2014/2016, alla Deloitte & Touche S.p.A..

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo, nella riunione del 16 febbraio 2016, all'esito della procedura di selezione condotta in coerenza con le disposizioni dettate dal D.Lgs. 252/05, ha individuato in BNP PARIBAS Securities Services, con sede legale a Parigi, in Rue d'Antin, 3 e sede operativa presso la succursale di Milano con uffici in Piazza Lina Bo Bardì 3, l'Istituto cui affidare il servizio di Banca Depositaria, la cui principale attività è quella di custodire il patrimonio del Fondo nonché di garantire che la gestione sia effettuata secondo i corretti termini di legge.

L'incarico di Banca Depositaria, in precedenza svolto da Société Générale Securities Services (SGSS), è stato affidato a BNP Paribas Securities Services (BNPSS) a decorrere dal 2 maggio 2016.

Di seguito la composizione dei comparti al 31/12/2016:

- comparto Bilanciato (79% obbligazioni e 21% azioni), le cui risorse sono affidate ai Gestori: Eurizon Capital Sgr S.p.A., Anima Sgr S.p.A., HSBC Global Asset Management, Amundi S.A., State Street Global Advisors Limited;
- comparto Garantito (95% obbligazioni e 5% azioni), le cui risorse sono affidate a UnipolSai Assicurazioni Spa, Generali Investments Europe S.p.A..

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

In conformità alle disposizioni di cui all'art.6, comma 9, del D. lgs. 252/05, il Fondo è titolare dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione; nell'ambito del comparto garantito, ai sensi del richiamato art. 6, comma 9, del D. lgs. 252/05, la titolarità delle risorse conferite in gestione è attribuita alla compagnia assicurativa UnipolSai Assicurazioni S.p.A. che gestisce per conto di Fondoposte mediante la costituzione di un patrimonio autonomo e separato.

Fondoposte, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto, ha stipulato una apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia e con Assicurazioni Generali S.p.A. per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza.

B. Criteri di valutazione

Il Bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate Bilancio 31 dicembre 2016

sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). In mancanza di questi ultimi si sono seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.).

Per la redazione del Bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- **Immobilizzazioni**
Le immobilizzazioni materiali e immateriali sono valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori, e sono regolarmente ammortizzate.
- **Cassa e depositi bancari**
Sono valutati al valore nominale.
- **Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati**
Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota coincidente con la data di bilancio. E' utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider.
- **Titoli di capitale quotati**
Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota coincidente con la data di bilancio. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato.
- **Conversione delle poste in valuta**
Per gli strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro, sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE alla data di valorizzazione del patrimonio.
- **Crediti e debiti**
Sono iscritti in bilancio al valore nominale perché ritenuto coincidente con quello di realizzo.
- **Ratei e risconti non finanziari**
Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione dei principi di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.
- **Ratei e risconti finanziari**
Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.
- **Imposte**
Il Fondo pensione, ai sensi dell'art. 17, comma 1, del D. Lgs. 252/05, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta nella misura del 20% con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici ed equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.
- **Oneri e proventi**
Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.
I proventi finanziari sono costituiti da: interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite, titoli ed altri strumenti finanziari, plusvalenza su posizioni outright, utile realizzato su vendita di divisa.
Gli oneri finanziari sono costituiti da: commissioni di gestione e di banca depositaria, da perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, minusvalenze su posizioni outright, perdite realizzate su vendite di divisa.
- **Contributi previdenziali**
I versamenti degli associati sono rilevati secondo il principio di cassa.
Dall'inizio della raccolta, Fondoposte investe solo i contributi incassati e abbinati alle posizioni individuali degli aderenti.
- **Quote di Iscrizione**
Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio.
- **Quote associative**
Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio.

- Conti d'ordine

La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile. Nei conti d'ordine sono incluse le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta da regolare. Si segnala che ai fini di una più completa rappresentazione, sono stati inclusi nei conti d'ordine anche i contributi dovuti, ma non ancora incassati alla data di bilancio.

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

Il presente Bilancio è formato da due rendiconti, relativi a ciascuno dei due comparti nei quali sono stati investiti i contributi; ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi. I ricavi amministrativi riguardanti le quote associative, i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi, gli interessi attivi amministrativi ecc., sono stati attribuiti mensilmente in modo puntuale a ciascun comparto sulla base dei contributi abbinati nel periodo.

I costi amministrativi comuni ai due comparti vengono attribuiti a ciascun comparto con la stessa proporzione con la quale vengono imputati al comparto i relativi ricavi.

Le percentuali applicate sono state le seguenti:

Comparto	Ricavi amministrativi	% Utilizzata per l'attribuzione dei Costi ai Comparti
Bilanciato	874.470	40,69%
Garantito	1.274.430	59,31%
Totale	2.148.900	100,00%

Il Bilancio complessivo non comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente al saldo del conto corrente contributi, che accoglie la disponibilità liquida relativa a contributi pervenuti e non ancora attribuiti ai comparti e al regolamento di alcune partite ancora aperte alla data di chiusura dell'esercizio.

Nell'attivo dello Stato patrimoniale, per complessivi Euro 313.587:

- Conto afflussi BNP n. c/c 801069900 per Euro 290.082;
- Conto transito liquidazione iscritti BNP n. c/c 802069904 per Euro 23.469;
- Crediti verso la gestione previdenziale per Euro 36.

Nel passivo dello Stato patrimoniale, per complessivi Euro 313.587:

- Debiti per contributi da attribuire per Euro - 23.479;
- Debiti per contributi da liquidare per Euro -290.108.

D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto indicato nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare c/acquisto.

Passività gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e dipendenti, fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati	Assenti.
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05.

E. Aziende aderenti e suddivisione degli iscritti

Per aderente iscritto si intende colui che possiede una posizione finanziaria nel Fondo, mentre aderente attivo è l'aderente iscritto per il quale sono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al 31/12/2016 sono pari a 96.971 contro i 97.032 del 31/12/2015 come di seguito indicato:

	31/12/2016	31/12/2015
Iscritti	96.971	97.032
Poste Italiane SpA	95.488	95.542
Postel SpA	865	871
Postemobile SpA	217	207
Poste Vita SpA	166	151
Postecom SpA	126	126
Bancoposta Fondi SGR	35	35
Posteassicura SpA	33	35
Europa Gest.Im.SpA	25	9
Poste Tutela SpA	7	8
Poste Tributi ScpA	7	7
Posteshop SpA (*)	1	25
Docugest SpA (*)	1	1
Poste Energia SpA (*)	-	15

(*) dato riferito ad associati dipendenti da aziende del Gruppo Poste Italiane che hanno cessato la loro attività e che non hanno ancora richiesto la liquidazione della posizione individuale.

Gli aderenti attivi al 31/12/2016 sono pari a 92.246 (di cui 10.855 aderenti silenti) contro i 93.796 del 31/12/2015, mentre le aziende attive (con aderenti che contribuiscono) al 31/12/2016 sono 10, vedi dettaglio seguente:

	31/12/2016	31/12/2015
Iscritti attivi	92.246	93.796
Poste Italiane SpA	90.911	92.354
Postel SpA	848	852
Poste Vita SpA	152	144
Postemobile SpA	151	201
Postecom SpA	88	120
Bancoposta Fondi SGR	31	31
Posteassicura SpA	30	34
Europa Gest.Im.SpA	22	9
Postetutela SpA	7	8
Poste Tributi ScpA	6	7
Posteshop SpA (*)	-	24
Poste Energia SpA (*)	-	12

(*) dato riferito ad aziende del Gruppo Poste Italiane che hanno cessato la loro attività.

La ripartizione tra i compatti degli iscritti è la seguente:

Comparto	Aderenti al 31/12/2016	Aderenti al 31/12/2015
Bilanciato	39.897	39.447
Garantito	58.623	58.713
Totale	98.520	98.160

La somma degli iscritti nei due compatti è superiore al numero totale degli aderenti poiché, al 31/12/2016, n. 1.549 soci hanno ripartito la loro posizione su due compatti.

F. Compensi ad amministratori e sindaci

	2016	2015
Compensi Membri del C.d.A	47.220	53.638
Compensi Collegio dei Sindaci	23.344	23.344
Rimborso Spese Organi Sociali	39.585	29.567

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione è corrisposto un gettone di presenza pari a 250 Euro per ogni singola riunione cui hanno preso parte; al Presidente ed al Vice Presidente dell'organo di amministrazione è corrisposta inoltre una indennità di carica pari, rispettivamente, a 10.000 Euro ed a 7.000 Euro.

Ai componenti del Collegio dei Sindaci è corrisposta una indennità di carica nella misura di 7.000 Euro per il Presidente e di 5.000 Euro per ciascuno dei sindaci effettivi.

Al Segretario del Consiglio di Amministrazione è corrisposta una indennità di carica pari a 3.000 Euro.

G. Informazioni aggiuntive

Partecipazione nella società Mefop

Fondoposte detiene n° 900 azioni della società Mefop S.p.A. al cui capitale sociale partecipano il Ministero dell'Economia e delle Finanze con una quota azionaria non inferiore al 50% più una azione ed i Fondi pensione con una quota di minoranza equamente ripartita ed acquisita a titolo gratuito. Mefop S.p.A. ha per oggetto sociale l'attività di formazione, studio, assistenza e promozione in materie attinenti alla previdenza complementare. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle azioni, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388.**H. Sviluppo delle quote**

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella nota integrativa di ogni singolo comparto subito dopo gli schemi di rendiconto.

Di seguito si riporta il riepilogo dello sviluppo totale delle quote:

2015	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2015	107.255.736,683	1.518.715.829,92
Quote emesse	15.525.111,565	225.218.545,82
Quote annullate	4.194.378,774	60.721.682,13
Variazione del valore delle quote	-	41.682.619,82
Quote in essere al 31/12/2015	118.586.469,474	1.724.895.313,43
2016	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2016	118.586.469,474	1.724.895.313,43
Quote emesse	15.492.756,909	225.269.550,51
Quote annullate	4.741.289,798	68.265.059,37
Variazione del valore delle quote	-	35.600.292,04
Quote in essere al 31/12/2016	129.337.936,585	1.917.500.096,61

Il dettaglio dello sviluppo delle quote per comparto è riportato nel rendiconto per singolo comparto.

I . Dettaglio Gestione Amministrativa

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016, le Attività della Gestione Amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 643.971.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e Depositi Bancari

La voce comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi.

		2016	2015
a)	Cassa e depositi bancari	593.564	491.716
	Conto Corrente Amministrativo BNPSS - C/C 802069905	534.401	-
	Conto Corrente Amministrativo BNL - C/C 000002064	58.243	-
	Cassa e Valori Bollati	867	310
	Carta prepagata Postepay	53	53
	Conto Corrente Amministrativo - Unicredit Banca c/c 7172 (*)	-	491.303
	Conto Corrente Amministrativo - SGSS c/c 27222 (*)	-	50

(*) conti corrente aperti presso la precedente banca depositaria e chiusi dopo il conferimento dell'incarico a BNPSS.

b) Immobilizzazioni Immateriali

La voce è pari a zero, non ci sono stati acquisti nell'esercizio.

c) Immobilizzazioni Materiali

La voce è pari a zero, gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati e non si registrano acquisti nel corso del 2016.

		2016	2015
c)	Immobilizzazioni materiali		
1	Mobili e macchine d'ufficio, arredi anno in corso	-	-
1.a	Saldo iniziale	-	-
1.b	Incremento	-	31.534
1.c	Decremento	-	-31.534

d) Altre attività della gestione amministrativa

La voce fa riferimento, prevalentemente, ad un credito per spese trattenute sulle prestazioni erogate nel IV trimestre e ancora da trasferire al conto corrente amministrativo, ossia agli oneri posti a carico degli aderenti per riscatto, anticipazioni, switch e trasferimento delle posizioni individuali degli associati verso altre forme pensionistiche complementari.

		2016	2015
d)	Altre attività della gestione amministrativa	19.709	9.964
	Crediti per Recupero Spese su Prestazioni	9.845	9.430
	Crediti verso Comparti	9.477	-
	Quote associative da conferire	387	-
	Anticipi a fornitori	-	624

e) Ratei e risconti attivi

La voce fa riferimento alla quota di costi non di competenza rimandati all'esercizio successivo.

		2016	2015
e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	30.698	22.557
	Risconti attivi non finanziari	30.698	22.557

Dettaglio Risconti attivi non finanziari al 31/12/2016:

Voci di spesa	Importi
Assiteca Polizza Assicurativa	7.597
Bloomberg - Gestione Finanziaria	6.736
Prometeia- Gestione Finanziaria	4.921
Canone Call Center	3.740
Edenred - buoni pasto	2.705
Quota Associativa Mefop	2.025
Mastercopy - Fotocopiatrici	1.357
Quota Associativa Assidai	1.160
Noleggio Macchine Ufficio	457
Totale	30.698

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro - 643.971.

Le stesse si dividono in:

a) Tfr

Al 31/12/2016, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a Euro - 422.

		2016	2015
a)	Fondo Tfr	-422	-
	Accantonamenti dell'anno	-422	-

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2016, le altre passività della gestione amministrativa sono pari a Euro - 350.789, e sono così composte:

		2016	2015
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-350.789	-355.504
	Debiti v/Fornitori (comprensivi di fatture da ricevere)	-226.692	-259.534
	Debiti v/Organi Sociali (comprensivi di fatture da ricevere)	-59.941	-62.983

Debiti diversi sul personale	-35.094	-14.951
Inps c/contributi da versare	-14.809	-8.323
Erario c/ritenute da versare	-13.433	-9.077
Inail	-433	-345
Quote associative da conferire	-387	-291

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2016, è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro -292.760; tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa, pari a Euro - 253.412, si riferisce agli oneri relativi al contributo di vigilanza Covip, all'attività di monitoraggio della gestione finanziaria effettuata da Prometeia, ai servizi di banca depositaria per il monitoraggio degli investimenti ed alla consulenza finanziaria di Vigeo; tali oneri non sono stati finanziati dai contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi ma sono stati imputati direttamente al patrimonio, come consentito dalla Comunicazione Covip del 30 marzo 2006.

Di seguito, si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai compatti in fase di chiusura d'esercizio.

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi sono costituiti dalla "quota associativa" fissata in misura di Euro 20 anni per aderente e dalla "quota di iscrizione" fissata in Euro 10 "una tantum" di cui 5 Euro a carico azienda e 5 Euro a carico aderente.

Si rimanda al rendiconto dei singoli compatti per l'analisi delle quote associative destinate alla copertura degli oneri amministrativi dell'esercizio.

		2016	2015
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.148.900	2.065.650
	Contributi a copertura di oneri amministrativi	1.846.693	1.655.938
	Quote di iscrizione a copertura oneri amministrativi	19.450	33.480
	Recupero quote associative	77.434	60.188
	Recupero spese su prestazioni	36.590	35.714
	Risconto contributi anni precedenti	168.733	280.330

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari a Euro - 472.691, rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

		2016	2015
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-472.691	-489.383
	Accenture Managed Services Spa gestione aderenti	-472.691	-489.383

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2016, il Fondo ha sostenuto spese generali e amministrative per Euro -906.213.

		2016	2015
c)	Spese generali ed amministrative	-906.213	-994.395
	Spese per servizi	-766.476	-854.196
	Compensi e spese organi sociali	-110.149	-106.549
	Spese varie	-29.588	-33.650

La voce “Spese per servizi” comprende:

		2016	2015
Spese per servizi		-766.476	-854.196
Spese Postali e gestione documentale		-125.279	-197.614
Contributo vigilanza Covip (**)		-107.501	-104.979
Canone di locazione		-80.047	-79.763
Servizi di banca depositaria per il monitoraggio degli investimenti (*)		-74.663	-54.900
Consulenza finanziaria (*)		-71.248	-71.248
Controllo Gestione Finanziaria		-34.312	-59.230
Macchine ufficio		-32.829	-18.475
Copertura assicurativa		-30.915	-30.095
Controllo Interno		-30.500	-30.500
Licenza Bloomberg		-27.966	-26.720
Consulenze diverse		-39.362	-12.454
Società di revisione		-26.169	-26.169
Sviluppo associativo		-18.767	-28.358
Call Center Fondoposte		-15.149	-15.372
Consulenze legali		-14.012	-24.235
Formazione		-14.003	-5.207
Spese Telefoniche		-9.818	-9.407
Assofondipensione		-9.322	-13.761
Spese Notarili		-4.614	-1.034
Spese per elezioni		-	-44.675

(*) Oneri amministrativi imputati direttamente al patrimonio di ciascun comparto in proporzione al relativo valore .

(**) Oneri amministrativi imputati al patrimonio di ciascun comparto in ragione dei relativi contributi incassati nell'esercizio precedente.

Si precisa che:

- i costi per i Servizi di banca depositaria per il monitoraggio degli investimenti si riferiscono al servizio denominato NOVE reso da SGSS ed al servizio denominato DNA reso da BNP Paribas Securities Services in materia valorizzazione e valutazione del patrimonio del Fondo;
- i costi per la Consulenza finanziaria si riferiscono alle attività rese dalle società Prometeia e Vigeo;
- i costi per il Controllo della gestione finanziaria si riferiscono al servizio reso dalla società Milliman in materia di Asset Liability Management;
- il Canone di locazione si riferisce ai costi per l'utilizzo da parte di Fondoposte degli spazi attrezzati messi a disposizione da Poste Italiane S.p.A.;
- i costi relativi alla voce Macchine ufficio si riferiscono al canone di noleggio delle fotocopiatrici e del sistema di videoconferenza ed alle apparecchiature informatiche e telefoniche;
- le Consulenze diverse si riferiscono ai servizi forniti dalla società Ernst&Young per la consulenza resa sulla definizione del modello organizzativo 231 e dalla società Mefop per le attività di comunicazione e formazione;
- le Consulenze legali si riferiscono all'attività resa dal legale del Fondo, avv. Gianluca Fusco, e dalla società Protection Trade in materia di privacy e sicurezza sul lavoro.

La voce “Compensi e spese organi sociali” comprende:

		2016	2015
	Compensi e spese organi sociali	-110.149	-106.549
	Compensi Membri del C.d.A.	-47.220	-53.638
	Compensi Collegio dei Sindaci	-23.344	-23.344
	Rimborso Spese Organi Sociali	-39.585	-29.567

La voce “Spese varie” comprende:

		2016	2015
	Spese varie	-29.588	-33.650
	Spese varie aziendali	-19.034	-21.640
	Cancelleria e stampati	-10.554	-12.010

Si precisa che le spese varie comprendono gli oneri per l’acquisto dei materiali di consumo e gli oneri sostenuti per la partecipazione alle riunioni di lavoro tenute, principalmente, presso il service amministrativo, la banca depositaria ed i gestori finanziari.

d) Spese per il personale

Nell’esercizio 2016, le spese per il personale sono pari a Euro - 697.473.

		2016	2015
d)	Spese per il personale	-697.473	-641.486
	Spese per il personale	-697.473	-641.486

Il saldo include il costo del personale dipendente (n. 11 unità) e del personale distaccato (n. 2 unità) il cui onere è a carico del Fondo. Il maggior onere sostenuto nell’esercizio è determinato dall’aumento della dotazione organica del Fondo passata da un valore medio di 12,1 unità a 13,58 unità.

e) Ammortamenti

Il saldo degli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni materiali acquistate nell’anno sono pari a zero.
Le immobilizzazioni materiali ed immateriali acquistate negli anni precedenti sono state interamente ammortizzate.

		2016	2015
e)	Ammortamenti	-	-228
	Ammortamento mobili e macchine ufficio	-	-228

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo opera in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

		2016	2015
g)	Oneri e proventi diversi	-33.175	-2.552
	Spese banca	-602	-93
	Sopravvenienze attive amministrative	77	3.816
	Sopravvenienze passive amministrative	-32.650	-6.275

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle “Passività della gestione amministrativa” al 31/12/2016 è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro - 292.760; tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

		2016	2015
h)	Risconto contributi per copertura degli oneri amministrativi	-292.760	-168.733
	Risconto contributi	-292.760	-168.733

BILANCIO 31 DICEMBRE 2016 COMPARTO BILANCIATO

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

		31/12/2016	31/12/2015
	ATTIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti		-
20	Investimenti in gestione	974.317.769	870.018.577
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-
40	Attività della gestione amministrativa	262.128	230.005
50	Crediti d'imposta	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	974.579.897	870.248.582
	PASSIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	-1.720.179	-1.178.489
20	Passività della gestione finanziaria	-5.755.999	-2.058.472
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-262.128	-230.005
50	Debito d'imposta	-4.785.555	-4.975.591
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-12.523.861	-8.442.557
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	962.056.036	861.806.025

	CONTI D'ORDINE	31/12/2016	31/12/2015
	Crediti per contributi da attribuire	26.996.033	26.901.077
	Operazioni outright	426.338.261	68.897.440

CONTO ECONOMICO COMPARTO BILANCIATO

		31/12/2016	31/12/2015
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	72.457.232	77.075.536
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	33.737.910	36.672.388
40	Oneri di gestione	-1.039.499	-1.141.113
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	32.698.411	35.531.275
60	Saldo della gestione amministrativa	-120.077	-109.824
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	105.035.566	112.496.987
80	Imposta sostitutiva	-4.785.555	-8.145.913
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	100.250.011	104.351.074

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2016 Comparto Bilanciato

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono riportati nella parte introduttiva della Nota Integrativa al Bilancio 2016, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2016 risulta essere il seguente:

	2016	2015
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	968.982.664	865.519.731
Attività della gestione amministrativa	262.128	230.005
Proventi maturati e non riscossi	5.335.105	4.498.846
TOTALE ATTIVITA'	974.579.897	870.248.582
Passività gestione previdenziale	-1.720.179	-1.178.489
Passività gestione finanziaria	-5.755.999	-2.058.472
Passività gestione amministrativa	-262.128	-230.005
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-7.738.306	-3.466.966
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-4.785.555	-4.975.591
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	962.056.036	861.806.025
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	61.916.544,402	57.173.672,474
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	15,538	15,073

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

Sviluppo delle quote

2015	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2015	52.091.903,030	757.454.950,97
Quote emesse	6.859.752,130	103.944.132,99
Quote annullate	1.777.982,686	26.868.596,24
Variazione del valore delle quote	-	27.275.537,53
Quote in essere al 31/12/2015	57.173.672,474	861.806.025,25
2016	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2016	57.173.672,474	861.806.025,25
Quote emesse	6.754.602,440	103.038.383,18
Quote annullate	2.011.730,512	30.581.150,99
Variazione del valore delle quote	-	27.792.779,16
Quote in essere al 31/12/2016	61.916.544,402	962.056.036,60

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

		31/12/2016		31/12/2015	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Investimenti diretti					-
20 Investimenti in gestione			974.317.769		870.018.577
a) Depositi bancari		22.574.152		44.742.120	
b) Crediti per operazioni di PCT		-		-	
c) Titoli emessi da stato o organismi intern.li		514.202.622		468.606.682	
d) Titoli di debito quotati		174.049.342		106.326.048	
e) Titoli di capitale quotati		215.560.427		180.525.642	
f) Titoli di debito non quotati		-		-	
g) Titoli di capitale non quotati		-		-	
h) Quote di organismi di inv. Collettivo		38.149.141		64.470.072	
i) Opzioni acquistate		-		-	
l) Ratei e risconti attivi		5.335.105		4.498.846	
m) Garanzia di restituzione del capitale		-		-	
n) Altre attività della gestione finanziaria		4.446.980		849.167	
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali					-
40 Attività della gestione amministrativa			262.128		230.005
a) Cassa e depositi bancari		241.521		215.735	
b) Immobilizzazioni immateriali		-		-	
c) Immobilizzazioni materiali		-		-	
d) Altre attività della gestione amministrativa		8.116		4.372	
e) Ratei e risconti attivi		12.491		9.898	
50 Crediti d'imposta					-
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05		-		-	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			974.579.897		870.248.582
PASSIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Passività della gestione previdenziale			-1.720.179		-1.178.489
a) Debiti della gestione previdenziale		-1.655.818		-1.060.430	
b) Altre passività della gestione previdenziale		-64.361		-118.059	
20 Passività della gestione finanziaria			-5.755.999		-2.058.472
a) Debiti per operazioni di PCT		-		-	
b) Opzioni emesse		-		-	
c) Ratei e risconti passivi		-20.533		-	
d) Altre passività della gestione finanziaria		-5.735.466		-2.058.472	
Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali					-
40 Passività della gestione amministrativa			-262.128		-230.005
a) TFR		-172		-	
b) Altre passività della gestione amministrativa		-142.750		-155.980	
c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo		-119.206		-74.025	
50 Imposta sostitutiva			-4.785.555		-4.975.591
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05		-4.785.555		-4.975.591	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-12.523.861		-8.442.557
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			962.056.036		861.806.025
Attivo netto anno precedente		861.806.025		757.454.951	
Variazione Patrimonio netto esercizio		100.250.011		104.351.074	

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO

		2016		2015	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		72.457.232		77.075.536
a)	Contributi per le prestazioni	103.038.383		103.944.133	
b)	Anticipazioni	-12.137.549		-11.437.676	
c)	Trasferimenti e riscatti	-12.132.213		-11.199.957	
d)	Trasformazioni in rendita	-87.518		-	
e)	Erogazioni in c/capitale	-6.223.871		-4.230.964	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta			-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		33.737.910		36.672.388
a)	Dividendi e interessi	19.421.988		16.666.268	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	14.315.922		20.006.120	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
40	Oneri di gestione		-1.039.499		-1.141.113
a)	Società di gestione	-883.729		-985.516	
b)	Banca depositaria	-155.770		-155.597	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		32.698.411		35.531.275
60	Saldo della gestione amministrativa		-120.077		-109.824
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	874.470		906.392	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-192.338		-214.741	
c)	Spese generali ed amministrative	-385.702		-444.746	
d)	Spese per il personale	-283.802		-281.484	
e)	Ammortamenti	-		-100	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	-13.499		-1.120	
h)	Risconto passivo per quote ass.ve rinviate a esercizio successivo	-119.206		-74.025	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)		105.035.566		112.496.987
80	Imposta sostitutiva		-4.785.555		- 8.145.913
a)	Imposta sostitutiva	-4.785.555		-8.145.913	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		100.250.011		104.351.074

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

La voce "Investimenti diretti" è pari a zero in quanto il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2016, gli investimenti in gestione sono pari ad Euro 974.317.769 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate ai Gestori Finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contributi.

		31/12/2016		31/12/2015	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		974.317.769		870.018.577
a)	Depositi bancari	22.574.152		44.742.120	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	514.202.622		468.606.682	
d)	Titoli di debito quotati	174.049.342		106.326.048	
e)	Titoli di capitale quotati	215.560.427		180.525.642	
h)	Quote di organismi di investimento collettivo	38.149.141		64.470.072	
l)	Ratei e risconti attivi	5.335.105		4.498.846	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	4.446.980		849.167	

Al 31/12/2016, non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT.
- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria è stata avviata il 01/07/07 in seguito al rilascio della prevista autorizzazione della Covip.

Seguono le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto Bilanciato, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

- Finalità: gestione bilanciata obbligazionaria a rischio contenuto, finalizzata a preservare il valore degli investimenti con l'obiettivo di fornire a scadenza un rendimento superiore a quello del Tfr.
- Orizzonte di investimento: in considerazione delle caratteristiche di investimento, il comparto risponde alle esigenze di un lavoratore che ha davanti a sé almeno 5 anni di attività lavorativa.
- Grado di rischio: Medio/Basso
- Composizione: 80% Obbligazioni – 20% Azioni circa.
- Garanzia del capitale a scadenza: NO

Il comparto Bilanciato è strutturato su diverse linee di investimento con le seguenti caratteristiche:

- **Linea Sicura:** il patrimonio della linea viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 20%, e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte; tale gestione è stata affidata al Gestore Eurizon Capital Sgr.

- **Linea Bilanciata:** il patrimonio della linea viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 60% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte; tale gestione è stata affidata ai Gestori: Anima Sgr Spa, HSBC Global Asset Management, Amundi Asset Management.

- **Linea Dinamica:** il patrimonio della linea viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 20% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte; tale gestione è stata affidata al Gestore State Street Global Advisors Limited.

Gli investimenti possono essere denominati in divise diverse dall'euro fino ad un limite massimo del 30% del patrimonio.

Durante il 2016, ai Gestori Finanziari sono state affidate risorse per complessivi Euro 80.936.985, così suddivise:

Gestore	Liquidità Conferita 2016	Liquidità Conferita 2015
Amundi SA	17.073.736	11.650.320
Eurizon Capital SGR S.p.A.	17.073.736	11.650.320
HSBC Global Asset Management	17.073.736	11.650.320
SSState Street Global Advisors Ltd	17.073.736	11.650.320
Anima SGR S.p.A.	12.642.041	11.650.320
Edmond De Rothschild SGR S.p.A.	-	6.942.483
Totale	80.936.985	65.194.083

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2016	% su totale attività 2016	31/12/2015	% su totale attività 2015
Depositi bancari	Divisa	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	11.735.172	1,21%	32.480.256	3,72%
Conti NOK Gestori	NOK	1.945.290	0,20%	1.700.369	0,20%
Conti JPY Gestori	JPY	1.770.544	0,18%	3.274.996	0,38%
Conti USD Gestori	USD	1.750.369	0,18%	3.073.056	0,35%
Conti GBP Gestori	GBP	1.384.636	0,14%	924.730	0,11%
Conti AUD Gestori	AUD	498.929	0,05%	495.643	0,06%
Conti SEK Gestori	SEK	208.837	0,02%	167.022	0,02%
Conti CAD Gestori	CAD	195.136	0,02%	725.024	0,08%
Conti CHF Gestori	CHF	162.072	0,02%	171.383	0,02%
Conti DKK Gestori	DKK	86.415	0,01%	221.367	0,03%
Conti ZAR Gestori	ZAR	4275	0,00%	0	0,00%
Conti HKD Gestori	HKD	390	0,00%	378	0,00%
TOTALE		19.742.065	2,03%	43.234.224	4,97%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per Euro 19.742.065, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsati per Euro 2.831.629 ed il saldo del conto corrente contributi per Euro 458.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2016	% su totale attività 2016	31/12/2015	% su totale attività 2015
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	514.202.622	52,76%	468.606.682	53,85%
Titoli di stato Italia	114.952.475	11,80%	93.050.002	10,69%
Titoli di stato altri paesi U.E.	151.670.917	15,56%	149.074.981	17,13%
Titoli di stato altri paesi OCSE	247.579.230	25,40%	226.481.699	26,03%
Titoli di debito quotati	174.049.342	17,86%	106.326.048	12,22%
Titoli di debito Italia	36.646.561	3,76%	37.825.079	4,35%
Titoli di debito U.E.	103.026.484	10,58%	50.175.723	5,77%
Titoli di debito paesi OCSE	34.042.130	3,49%	17.606.013	2,02%
Titoli di debito paesi non OCSE	334.167	0,03%	719.233	0,08%
Titoli di capitale quotati	215.560.427	22,12%	180.525.642	20,74%
Azioni Italia quotate	4.390.382	0,45%	5.841.609	0,67%
Azioni UE quotate	82.078.077	8,42%	74.339.291	8,54%
Azioni OCSE quotate	124.405.756	12,77%	96.991.136	11,14%

Azioni non OCSE quotate	4.686.212	0,48%	3.353.606	0,39%
Quote di organismi di investimento collettivo	38.149.141	3,91%	64.470.072	7,41%
Quote Fondi UE	38.149.141	3,91%	64.470.072	7,41%
Totali	941.961.532	96,65%	819.928.444	94,22%

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITÀ

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

Nr.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su totale attività 2016
1	EUR	F	LU0438092701	SSGA EURO CORP BOND IND	2.200.025	31.873.519	3,27%
2	EUR	O	IT0005023459	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	14.724.000	14.807.927	1,52%
3	USD	A	US5949181045	MICROSOFT CORP	211.977	12.496.206	1,28%
4	USD	O	US912828TC43	US TREASURY N/B	12.333.000	11.611.364	1,19%
5	USD	O	US912828QV50	TSY INFL IX N/B	10.260.000	10.780.203	1,11%
6	EUR	O	IT0005058463	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.430.000	10.535.343	1,08%
7	EUR	O	IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	8.983.000	10.492.863	1,08%
8	USD	O	US912828D234	US TREASURY N/B	10.050.000	9.609.431	0,99%
9	JPY	O	JP1201351C43	JAPAN (20 YEAR ISSUE)	939.000.000	9.207.831	0,94%
10	JPY	O	JP1300111372	JAPAN (30 YEAR ISSUE)	835.100.000	8.210.576	0,84%
11	JPY	O	JP1103131B31	JAPAN (10 YEAR ISSUE)	860.000.000	7.387.219	0,75%
12	USD	O	US912810FG86	US TREASURY N/B	5.478.000	6.637.758	0,68%
13	USD	O	US912828SV33	US TREASURY N/B	7.000.000	6.543.200	0,67%
14	EUR	O	IT0005056541	CCTS EU	6.000.000	6.129.300	0,63%
15	USD	O	US912828VB32	US TREASURY N/B	6.620.000	6.116.364	0,63%
16	USD	O	US912828A420	US TREASURY N/B	6.360.000	6.096.276	0,63%
17	EUR	O	IT0005137614	CCTS EU	6.000.000	6.073.980	0,62%
18	EUR	O	FR0011196856	FRANCE (GOVT OF)	5.167.000	6.044.667	0,62%
19	EUR	O	IT0004907843	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.700.000	5.995.716	0,61%
20	JPY	O	JP1103061A36	JAPAN (10 YEAR ISSUE)	692.200.000	5.887.851	0,60%
21	USD	O	US912828UJ76	US TREASURY N/B	6.000.000	5.687.835	0,58%
22	USD	O	US912828MP29	US TREASURY N/B	5.540.000	5.594.413	0,57%
23	EUR	O	ES00000127H7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.326.000	5.534.779	0,57%
24	USD	O	US912828U246	US TREASURY N/B	6.044.000	5.511.169	0,56%
25	USD	A	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	259.422	5.438.978	0,56%
26	EUR	O	IT0004992308	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.075.000	5.373.055	0,55%
27	USD	A	US1729674242	CITIGROUP INC	92.651	5.223.649	0,54%
28	JPY	O	JP1103021976	JAPAN (10 YEAR ISSUE)	612.800.000	5.157.998	0,53%
29	CHF	A	CH0038863350	NESTLE SA-REG	73.858	5.024.050	0,52%
30	USD	O	US912828VJ67	US TREASURY N/B	5.170.000	4.951.789	0,51%
31	EUR	O	ES00000128A0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.830.000	4.875.161	0,50%
32	CHF	A	CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	69.092	4.767.406	0,49%
33	USD	O	US912828VA58	US TREASURY N/B	5.000.000	4.678.903	0,48%
34	USD	O	US912810QS06	US TREASURY N/B	4.340.000	4.629.019	0,47%
35	EUR	O	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	4.551.000	4.593.142	0,47%
36	EUR	O	FR0013157096	FRANCE (GOVT OF)	4.425.000	4.487.083	0,46%
37	EUR	O	ES00000121O6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.990.000	4.481.648	0,46%
38	USD	O	US912828F965	US TREASURY N/B	4.674.000	4.445.893	0,46%
39	USD	O	US912828XL95	TSY INFL IX N/B	4.520.000	4.347.002	0,45%
40	USD	O	US912810EM63	US TREASURY N/B	3.567.000	4.316.889	0,44%
41	USD	A	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	28.089	4.264.646	0,44%

42	USD	O	US912828R366	US TREASURY N/B	4.600.000	4.066.621	0,42%
43	EUR	O	IT0005142143	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.000.000	4.064.400	0,42%
44	USD	O	US912828K254	US TREASURY N/B	4.275.000	4.043.711	0,41%
45	CHF	A	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	18.593	4.027.127	0,41%
46	USD	F	LU0234594694	HSBC GIF-GLB EMMK LCL DB-ZC	433.500	3.959.528	0,41%
47	EUR	O	FR0011993179	FRANCE (GOVT OF)	3.830.000	3.952.790	0,41%
48	EUR	O	IT0005107708	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.856.000	3.929.842	0,40%
49	GBP	O	GB0004893086	UK TSY 4 1/4% 2032	2.438.000	3.867.632	0,40%
50	USD	O	US912796JP55	TREASURY BILL	5.020.000	3.860.484	0,40%
			Totale			331.694.236	34,03%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

F - FONDI

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATI

Nella tabella che segue sono evidenziate le operazioni di acquisto e vendita titoli da regolare.

Valuta	Tipo	ISIN	Titolo	Causale	Quantita	Prezzo	Controvalore
USD	Azione	US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	VENDITA	60	785	44.650
USD	Obbligazione	US912810EQ77	US TREASURY N/B	ACQUISTO	563.000	125	- 680.165
EUR	Obbligazione	FR0010916924	FRANCE (GOVT OF)	ACQUISTO	79.000	127	- 102.033
EUR	Obbligazione	DE0001135473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	ACQUISTO	282.000	112	- 318.635
JPY	Obbligazione	JP1300191572	JAPAN (30 YEAR ISSUE)	ACQUISTO	9.850.000	132	- 105.767
GBP	Obbligazione	GB00B54QLM75	UK TSY 4% 2060	ACQUISTO	17.000	172	- 34.560
USD	Obbligazione	US912828A420	US TREASURY N/B	VENDITA	463.000	101	444.533
EUR	Obbligazione	DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	VENDITA	185.000	109	201.498
USD	Obbligazione	US912810RQ31	US TREASURY N/B	ACQUISTO	48.000	89	- 40.877
USD	Obbligazione	US912828U246	US TREASURY N/B	ACQUISTO	102.000	96	- 93.216
	Totale						-684.572

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% su totale attività 2016
Titoli di Stato Italia	114.952.475	-	-	-	114.952.475	11,80%
Titoli di Stato altri paesi U.E.	-	151.670.917	-	-	151.670.917	15,56%
Titoli di Stato paesi OCSE.	-	-	247.579.230	-	247.579.230	25,40%
Titoli di debito Italia	36.646.561	-	-	-	36.646.561	3,76%
Titoli di debito U.E.	-	103.026.484	-	-	103.026.484	10,58%
Titoli di debito paesi OCSE	-	-	34.042.130	-	34.042.130	3,49%
Titoli di debito paesi non OCSE	-	-	-	334.167	334.167	0,03%
Azioni Italia Quotate	4.390.382	-	-	-	4.390.382	0,45%
Azioni U.E. quotate	-	82.078.077	-	-	82.078.077	8,42%
Azioni OCSE quotate	-	-	124.405.756	-	124.405.756	12,77%
Azioni non OCSE quotate	-	-	-	4.686.212	4.686.212	0,48%
Quote Fondi U.E.	-	38.149.141	-	-	38.149.141	3,91%
Totale	155.989.418	374.924.619	406.027.116	5.020.379	941.961.532	96,65%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	499.352.298	499.352.298
USD DOLLARO USA	260.661.546	247.283.508
JPY YEN GIAPPONESE	10.914.338.351	88.446.826

GBP STERLINA BRITANNICA	42.553.078	49.701.089
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	32.085.349	21.982.289
CHF FRANCO SVIZZERO	21.669.317	20.178.151
CAD DOLLARO CANADESE	12.960.131	9.134.572
DKK CORONA DANESE	20.650.832	2.777.740
SEK CORONA SVEDESE	25.372.945	2.656.158
NOK CORONA NORVEGESE	1.734.739	190.918
THB BAHT THAILANDIA	5.365.250	142.216
ZAR RAND SOUTH AFRICA	1.673.638	115.767
Totale		941.961.532

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia	Titolo	Media	% su totale attività 2016
Obbligazioni quotate	AltriPaesi UE	5,70	10,55%
Obbligazioni quotate	U.S.A.	5,45	2,60%
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	4,73	0,80%
Obbligazioni quotate	Italia	4,40	3,61%
Obbligazioni quotate	Paesi non OCSE	6,00	0,03%
Titoli di Stato	AltriPaesi UE	9,04	15,65%
Titoli di Stato	U.S.A.	6,29	15,89%
Titoli di Stato	Paesi OCSE	5,42	1,20%
Titoli di Stato	Giappone	9,89	7,71%
Titoli di Stato	Italia	5,12	10,28%

La duration media complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 6,89.

CONFLITTI D'INTERESSE

Non sono state rilevate situazioni di conflitto di interesse pregiudizievoli dell'esclusivo interesse degli associati e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche.

Il Consiglio di Amministrazione di Fondoposte, al fine di adottare ogni misura ragionevole per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche, ha approvato, nella riunione del 26/04/2016, una specifica policy in coerenza con quanto disposto dal DM 166/2014. Fino a tale data il Fondo ha segnalato alla Covip, ai sensi della previgente normativa, le operazioni in conflitto di interesse effettuate dai gestori finanziari.

La policy appena richiamata disciplina le operazioni poste in essere con i fornitori e con le parti correlate del Fondo nonché i potenziali conflitti di interesse dell'attività della gestione finanziaria. Per quanto concerne quest'ultimo aspetto il Fondo ha disciplinato specifici obblighi informativi in capo ai gestori nel caso di investimento in titoli emessi dalle società tenute alla contribuzione, dalle società appartenenti al gruppo di banca depositaria e dalle società appartenenti al gruppo dei gestori finanziari; sulla base di tali informazioni è stata inoltre definita una apposita reportistica nei confronti del Consiglio di Amministrazione.

Si riporta, di seguito, l'elenco delle operazioni effettuate, nel corso del 2016, su titoli emessi dalle società tenute alla contribuzione, dalle società appartenenti al gruppo della banca depositaria e dei gestori:

COMPARTO BILANCIAUTO	CONFLITTI DI INTERESSE - 2016					
GESTORE	DESCRIZIONE TITOLO	CODICE ISIN	DATA OPERAZIONE	TIPO OPERAZIONE	CONTROVALORE IN EURO	TIPOLOGIA DI CONFLITTO
TITOLI EMESSI O COLLOCATI DA SOCIETÀ APPARTENENTI AL GRUPPO DEL GESTORE						
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	11/01/2016	ACQUISTO	7.061,07	Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	14/01/2016	ACQUISTO	19.530,94	Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	26/01/2016	VENDITA	8.657,92	Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	29/01/2016	VENDITA	8.639,95	Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO 13/09/23	XSO971213201	29/01/2016	ACQUISTO	363.238,07	Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO 15/04/25 2.855	XS1222597905	29/01/2016	VENDITA	299.355,46	Titolo emesso da Società Capogruppo
ANIMA SGR	BNP PARIBAS	FR0000131104	15/01/2016	VENDITA	41.104,78	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	AXA SA	FR0000120628	21/01/2016	VENDITA	19.647,26	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	BNP PARIBAS	FR0000131104	02/02/2016	VENDITA	16.258,60	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	AXA	FR0000120628	17/02/2016	ACQUISTO	58.446,17	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	09/02/2016	VENDITA	10.257,70	Titolo emesso da Società Capogruppo
ANIMA SGR	BNP PARIBAS	FR0000131104	15/02/2016	ACQUISTO	52.926,48	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO 12/11/17	XSO852993285	17/02/2016	VENDITA	198.424,99	Titolo emesso da Società Capogruppo
ANIMA SGR	BNP PARIBAS	XS0749822556	25/02/2016	VENDITA	618.029,90	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
STATE STREET	SSGA Euro Aggregate Corporate FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	10/02/2016	VENDITA	1.699.995,11	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
ANIMA SGR	AVIVA PLC	GB0002162385	11/03/2016	ACQUISTO	28.860,21	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	BNP PARIBAS	FR0000131104	22/03/2016	VENDITA	51.431,16	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
AMUNDI	PEMEX 3.75% 15/03/19	XS1379157404	09/03/2016	ACQUISTO	798.704,00	Strumenti finanziari collocati da Società appartenente al Gruppo del gestore
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	19/04/2016	ACQUISTO	7.578,49	Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO VITA	XSO972240997	20/04/2016	VENDITA	339.215,97	Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO 19/09/23	XSO971213201	20/04/2016	VENDITA	374.428,33	Titolo emesso da Società Capogruppo
HSBC	HGIF EURO CDT IC	LU0165125831730	15/03/2016	ACQUISTO	5.005.092,80	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenente al Gruppo del Gestore
STATE STREET	SSGA Euro Aggregate Corporate FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	10/03/2016	VENDITA	65.214,40	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
ANIMA SGR	AVIVA PLC	GB0002162385	05/04/2016	VENDITA	49.893,03	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	BNP PARIBAS	FR0000131104	08/04/2016	VENDITA	29.368,51	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
AMUNDI	TELEFO 0.75% 04/22	XS1394777665	06/04/2016	ACQUISTO	1.100.000,00	Titolo collocato da Società del Gruppo
AMUNDI	QAT 1.25% 25/05/36	FR0013154044	20/04/2016	ACQUISTO	706.526,07	Titolo collocato da Società del Gruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA 15/06/20 FR	XS1246144650	17/05/2016	ACQUISTO	100.723,96	Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	20/05/2016	VENDITA	6.377,71	Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	27/05/2016	ACQUISTO	7563,11	Titolo emesso da Società Capogruppo
STATE STREET	SSGA Euro Aggregate Corporate FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	13/04/2016	VENDITA	800.010,73	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
AMUNDI	AIRFP 0,875% 05/26	XS1410582586	09/05/2016	ACQUISTO	1.389.892,00	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
EURIZON CAPITAL	INTESA SAN PAOLO	IT0000072618	15/06/2016	VENDITA	6.980,79	Titolo emesso da Società Capogruppo
STATE STREET	SSGA Euro Aggregate Corporate FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	06/05/2016	ACQUISTO	1.060.000,00	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
EURIZON CAPITAL	INTESA SAN PAOLO	IT0000072618	27/06/2016	VENDITA	9.493,49	Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA SAN PAOLO	IT0000072618	11/07/2016	VENDITA	7.238,96	Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA SAN PAOLO	IT0000072618	28/07/2016	ACQUISTO	9.220,17	Titolo emesso da Società Capogruppo
ANIMA SGR	AVIVA PLC	GB0002162385	15/06/2016	ACQUISTO	35.617,40	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	AVIVA PLC	GB0002162385	22/06/2016	ACQUISTO	40.862,75	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	AVIVA PLC	GB0002162385	24/06/2016	VENDITA	61.270,08	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	AXA SA	FR0000120628	24/06/2016	VENDITA	56.894,15	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	AXA SA	FR0000120628	12/07/2016	VENDITA	72.763,09	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
EURIZON CAPITAL	INTESA SAN PAOLO	IT0000072618	25/08/2016	VENDITA	8.170,01	Titolo emesso da Società Capogruppo
STATE STREET	SSgA Euro Corporate Bond Idx FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	13/07/2016	ACQUISTO	1.800.000,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA SAN PAOLO	IT0000072618	02/09/2016	ACQUISTO	7.562,97	Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA SAN PAOLO	IT0000072618	28/09/2016	ACQUISTO	10.558,06	Titolo emesso da Società Capogruppo
AMUNDI	AF EQ FOCUS OUC	LU0557857678	24/08/2016	ACQUISTO	2.961.124,41	Titolo emesso da altra Società del Gruppo
ANIMA SGR	AVIVA PLC	GB0002162385	01/09/2016	ACQUISTO	72.028,71	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	AXA SA	FR0000120628	05/09/2016	ACQUISTO	29.062,87	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	AVIVA PLC	GB0002162385	05/09/2016	ACQUISTO	17.892,93	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	AVIVA PLC	GB0002162385	30/09/2016	VENDITA	70.656,59	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
AMUNDI	SANFP 0% 01/20	FR0013201613	06/09/2016	ACQUISTO	1.101.837,00	Titolo collocato da Società del Gruppo
AMUNDI	BPLN 0.83% 09/24	XS1492671158	14/09/2016	ACQUISTO	1.200.000,00	Titolo collocato da Società del Gruppo
AMUNDI	OAT 1.25% 25/05/36	FR0013154044	16/09/2016	VENDITA	746.711,77	Titolo collocato da Società del Gruppo
AMUNDI	A-F EQ EMG FOCUS-OUC	LU0557857678	15/09/2016	ACQUISTO	316.231,85	Titolo emesso da Società del Gruppo
STATE STREET	SSgA Euro Corporate Bond Idx FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	01/08/2016	ACQUISTO	370.000,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
STATE STREET	SSgA Euro Corporate Bond Idx FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	14/09/2016	ACQUISTO	300.000,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
ANIMA SGR	AXA SA	FR0000120628	07/10/2016	ACQUISTO	22.182,37	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	AXA SA	FR0000120628	10/10/2016	ACQUISTO	30.824,09	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
AMUNDI	ENGSM 0.75% 27/10/2016	XS1508831051	19/10/2016	ACQUISTO	496.985,00	Titolo collocato da Società del Gruppo

HSBC	HGIF EURO CDT IC	LU165125831730	24/05/2016	VENDITA	5.001.391,50	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
HSBC	HGIF EURO CDT IC	LU165125831730	24/05/2016	VENDITA	4.999.990,55	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
HSBC	HGIF EURO CDT IC	LU165125831730	25/05/2016	VENDITA	10.022.011,50	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
HSBC	HGIF EURO CDT IC	LU165125831730	26/05/2016	VENDITA	10.024.362,65	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
HSBC	HGIF EURO CDT IC	LU165125831730	27/05/2016	VENDITA	5.004.336,24	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
HSBC	HGIF EURO CDT IC	LU165125831730	30/05/2016	VENDITA	6.951.597,51	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
ANIMA SGR	BARCLAYS PLC	GB0031348658	24/11/2016	ACQUISTO	28.080,51	Strumenti finanziari emessi da Società in rapporto con il Gestore
AMUNDI	A-F EQ EMG FOCUS-OUC	LU0557857678	03/11/2016	VENDITA	628.206,26	Titolo emesso da Società del Gruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	15/12/2016	VENDITA	25.143,87	Titolo emesso da Società Capogruppo
HSBC	HSBC G1F GEM MKT LOCAL DEBT ZCS	LU0234594694	02/11/2016	ACQUISTO	3.924.747,63	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
ANIMA SGR	BARCLAYS PLC	GB0031348658	06/12/2016	ACQUISTO	69.395,69	Strumenti finanziari emessi da Società in rapporto con il Gestore
ANIMA SGR	ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	01/12/2016	ACQUISTO	55.642,11	Strumenti finanziari emessi da Società in rapporto con il Gestore
ANIMA SGR	ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	02/12/2016	ACQUISTO	56.634,66	Strumenti finanziari emessi da Società in rapporto con il Gestore
AMUNDI	A-F EQ EMG FOCUS-OUC	LU0557857678	16/12/2016	VENDITA	358.389,19	Titolo emesso da Società del Gruppo
STATE STREET	SSgA Euro Corporate Bond Iidx FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	02/11/2016	ACQUISTO	390.000,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
STATE STREET	SSgA Euro Corporate Bond Iidx FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	11/11/2016	ACQUISTO	400.000,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
STATE STREET	SSgA Euro Corporate Bond Iidx FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	12/12/2016	ACQUISTO	500.000,00	Titolo emesso da Società Capogruppo

TITOLI EMESSI DA SOCIETA' APPARTENENTI AL GRUPPO DI BANCA DEPOSITARIA

EURIZON CAPITAL	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	14/01/2016	ACQUISTO	20.020,17	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
EURIZON CAPITAL	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	26/01/2016	VENDITA	8.539,85	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
EURIZON CAPITAL	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	29/01/2016	VENDITA	6.513,69	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
ANIMA SGR	SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	25/01/2016	VENDITA	19.171,39	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
ANIMA SGR	SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	28/01/2016	VENDITA	47.979,30	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
EURIZON CAPITAL	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	09/02/2016	VENDITA	6.852,24	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
EURIZON CAPITAL	SOCIETE GENERALE	XS1369614034	16/02/2016	ACQUISTO	695.940,00	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
STATE STREET	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	15/01/2016	VENDITA	17.374,43	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
ANIMA SGR	SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	05/02/2016	ACQUISTO	37.496,62	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
HSBC	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	10/02/2016	ACQUISTO	7.676,70	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
STATE STREET	SOCIETE GENERALE SA Ordinary EUR 1,25	FR0000130809	01/02/2016	ACQUISTO	33.189,00	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
ANIMA SGR	SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	15/03/2016	VENDITA	42.946,58	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
ANIMA SGR	SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	16/03/2016	VENDITA	28.257,12	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
EURIZON CAPITAL	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	02/03/2016	ACQUISTO	17.410,89	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
EURIZON CAPITAL	SOCGEN 16/02.21 0,75%	XS1369614034	07/03/2016	VENDITA	705.424,54	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
ANIMA SGR	SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	21/04/2016	ACQUISTO	107.133,02	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
EURIZON CAPITAL	BNP PARIBAS	FR000001311104	27/05/2016	ACQUISTO	6.379,28	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
EURIZON CAPITAL	BNP PARIBAS	FR000001311104	15/06/2016	VENDITA	8.841,95	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
STATE STREET	BNP Paribas SA Ordinary EUR 2,0	FR000001311104	04/05/2016	ACQUISTO	16.347,89	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
STATE STREET	BNP Paribas SA Ordinary EUR 2,0	FR000001311104	31/05/2016	VENDITA	13.184,76	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria

EURIZON CAPITAL	BNP PARIBAS	FR0000131104	27/06/2016	VENDITA	14.626,79	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
HSBC	BNP PARIBAS	FR0000131104	27/06/2016	VENDITA	17.401,00	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
EURIZON CAPITAL	BNP PARIBAS	FR0000131104	11/07/2016	ACQUISTO	10.061,04	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
EURIZON CAPITAL	BNP PARIBAS	FR0000131104	12/07/2016	ACQUISTO	7.405,93	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
EURIZON CAPITAL	BNP PARIBAS	FR0000131104	28/07/2016	ACQUISTO	3.121,81	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
ANIMA SGR	BNP PARIBAS	FR0000131104	22/06/2016	ACQUISTO	55.719,01	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
HSBC	BNP PARIBAS 0,75% 11/11/22	XS1451423427	12/07/2016	ACQUISTO	969.007,32	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
HSBC	BNP PARIBAS E3M+40BP 15/01/2020	XS1167154654	15/07/2016	VENDITA	1.002.728,75	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
HSBC	BNP PARIBAS E3M+40BP 15/01/2020	XS1167154654	21/07/2016	VENDITA	501.439,31	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
EURIZON CAPITAL	BNP PARIBAS	FR0000131104	25/08/2016	VENDITA	5.319,61	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
STATE STREET	BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0	FR0000131104	06/06/2016	DIVIDENDO	16.259,74	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
STATE STREET	BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0	FR0000131104	10/06/2016	ACQUISTO	20.687,39	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
EURIZON CAPITAL	BNP PARIBAS	FR0000131104	02/09/2016	ACQUISTO	10.610,84	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
HSBC	BNP PARIBAS 0,75% 11/11/22	XS1451423427	30/08/2016	VENDITA	983.572,38	Scambio titolo del gruppo banca depositaria
HSBC	BNP PARIBAS 0,75% 11/11/22	XS1394103789	30/08/2016	ACQUISTO	983.572,38	Scambio titolo del gruppo banca depositaria
EURIZON CAPITAL	BNP PARIBAS 14/12.49 FR	FR0012329845	15/09/2016	VENDITA	205.839,80	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
EURIZON CAPITAL	BNP PARIBAS	FR0000131104	28/09/2016	ACQUISTO	15.048,27	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
ANIMA SGR	BNP PARIBAS	FR0000131104	05/09/2016	ACQUISTO	36.102,43	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
STATE STREET	BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0	FR0000131104	26/08/2016	ACQUISTO	11.645,30	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
STATE STREET	BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0	FR0000131104	10/08/2016	ACQUISTO	271.303,51	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
STATE STREET	BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0	FR0000131104	22/09/2016	ACQUISTO	22.876,58	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
STATE STREET	BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0	FR0000131104	14/09/2016	ACQUISTO	25.051,57	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
ANIMA SGR	BNP PARIBAS	FR0000131104	05/10/2016	ACQUISTO	23.678,50	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
EURIZON CAPITAL	BNP PARIBAS	FR0000131104	10/11/2016	ACQUISTO	27.599,97	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
STATE STREET	BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0	FR0000131104	28/10/2016	VENDITA	29.813,62	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
EURIZON CAPITAL	BNP PARIBAS	FR0000131104	28/11/2016	VENDITA	36.557,33	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
EURIZON CAPITAL	BNP PARIBAS	FR0000131104	15/12/2016	VENDITA	26.892,52	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
HSBC	BNP PARIBAS	FR0000131104	21/11/2016	ACQUISTO	13.174,10	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
EURIZON CAPITAL	BNP PARIBAS	FR0000131104	16/12/2016	ACQUISTO	16.687,18	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
STATE STREET	BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0	FR0000131104	02/11/2016	ACQUISTO	15.670,04	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
STATE STREET	BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0	FR0000131104	11/11/2016	ACQUISTO	30.125,38	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria
STATE STREET	BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0	FR0000131104	12/12/2016	ACQUISTO	54.229,04	Strumenti finanziari emessi/collocati da Banca Depositaria

OPERAZIONI NEGOZIATE CON SOCIETÀ APPARTENENTI GRUPPO DI BANCA DEPOSITARIA

GESTORE	CONTROPARTE	SEGNO	DATA OPERAZIONE	DIVISA ACQUISTATA	TIPOLOGIA DI CONFLITTO
STATE STREET	SOCIETE GENERALE	SPOT	28/04/2016	USD	Operazione negoziata con Banca Depositaria

GESTORE	DESCRIZIONE TITOLO	CODICE ISIN	DATA OPERAZIONE	TIPO OPERAZIONE	CONTROVALORE IN EURO	TIPOLOGIA DI CONFLITTO
HSBC	US T BOND 5.25% 15/02/2029	US912810FG86	27/06/2016	ACQUISTO		Strumenti finanziari negoziati con società appartenenti al gruppo di Banca Depositaria

Si riporta inoltre il report di controllo che, ai sensi della policy sopra richiamata, riepiloga la consistenza alla data del 31/12/2016 dei titoli emessi dai soggetti in potenziale conflitto di interesse:

Comparto	AUM al 30/12/2016	
BILANCIATO	€	962.056.036

Strumenti finanziari emessi/collocati dalle società tenute alla contribuzione

Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore	Totali	Percentuale per Comparto
Gruppo Poste Italiane	-	-	-	€ -	€ -	0,00%

Titoli emessi/collocati da società appartenenti al gruppo di Banca Depositaria

Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore	Totali	Percentuale sul comparto	titoli obbligazionari	azioni
BNP PARIBAS	ENP	FR0000131104	Equity	€ 2.424.543,10				
BNP PARIBAS	ENP 0 3/ 4 11/11/ 22	X51394103789	Corp	€ 958.023,37				
BNP PARIBAS	ENP 1 5/ 8 02/ 23/ 26	X51369250755	Corp	€ 848.437,01				
BNP PARIBAS	ENP 2 1/ 2 08/ 23/ 19	X50819738492	Corp	€ 482.591,41	€ 4.713.896,89	0,49%	0,24%	0,25%

Titoli emessi/collocati da società appartenenti al gruppo del Gestore State Street

Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore	Totali	Percentuale sul comparto
SSGA EURO CORP BOND IND	SSGAACB	LU0438092701	OICR - Corp	€ 31.873.518,52	€ 31.873.518,52	3,31%

Titoli emessi/collocati da società appartenenti al gruppo del Gestore Eurizon

Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore	Totali	Percentuale	titoli obbligazionari	azioni
INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 0 06/ 15/ 20	X51246144650	Corp	€ 1.104.347,02				
INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 3 7/ 5 01/ 15/ 19	US46115HAL15	Corp	€ 438.206,07				
INTESA SANPAOLO	ISP	IT0000072618	Equity	€ 29.233,30	€ 1.571.786,39	0,16%	0,16%	0,003%

Titoli emessi/collocati da società appartenenti al gruppo del Gestore Amundi

Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore	Totali	Percentuale sul comparto
AMUNDI-EQUITY EMER. FOCUS-OUC	AEJ0USA	LU0557557678	OICR - Equity	€ 2.316.094,77	€ 2.316.094,77	0,24%

Titoli emessi/collocati da società appartenenti al gruppo del Gestore HSBC

Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore	Totali	Percentuale sul comparto
HSBC GTF-GLB EMMK LCL DB-ZC	HSGELZC	LU0234594694	OICR - Govt	€ 3.959.527,56	€ 3.959.527,56	0,41%

Per completezza si rende noto che Poste Italiane, al 31/12/2016, detiene una quota di partecipazione del 10,30% in Anima Holding che, a sua volta, detiene il 100% del capitale sociale di Anima Sgr S.p.A., Società con la quale Fondoposte ha in essere una convenzione per la gestione di parte delle risorse finanziarie del comparto Bilanciato. A tal riguardo, il Consiglio di Amministrazione di Fondoposte, nell'ambito dell'attività di monitoraggio della gestione finanziaria, ha rilevato, nell'interesse degli associati, la costante rispondenza dei risultati conseguiti dal gestore agli obiettivi prefissati.

INFORMAZIONI SUL CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
Quote fondi	AltriPaesi UE	17.065.304	45.564.634
Azioni quotate	AltriPaesi UE	72.060.174	65.406.248
Azioni quotate	U.S.A.	54.061.995	46.510.747
Azioni quotate	Paesi OCSE	26.930.287	22.953.745
Azioni quotate	Giappone	12.357.907	8.883.927
Azioni quotate	Italia	4.683.805	5.419.448
Azioni quotate	Paesi non OCSE	4.746.410	4.588.717
Obbligazioni quotate	AltriPaesi UE	113.767.863	62.793.425
Obbligazioni quotate	U.S.A.	27.150.282	15.884.360
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	8.305.782	3.881.174
Obbligazioni quotate	Italia	21.843.204	23.440.821
Obbligazioni quotate	Paesi non OCSE	-	402.804
Titoli di stato	AltriPaesi UE	179.002.978	178.246.340
Titoli di stato	U.S.A.	148.703.142	139.113.805
Titoli di stato	Paesi OCSE	3.161.289	5.730.322
Titoli di stato	Giappone	27.129.046	23.110.287
Titoli di stato	Italia	192.000.035	168.488.201
Totali		912.969.503	820.419.005

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA COMMISSIONALE	2016	
	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	173.318	0,01000

I) Composizione della voce “Ratei e risconti attivi”

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

		31/12/2016	31/12/2015
I)	Ratei e risconti attivi	5.335.105	4.498.846
	Ratei attivi Gestori Finanziari	5.301.779	4.409.600
	Ratei commissioni di retrocessione	33.326	89.246

n) Composizione della voce “Altre attività della gestione finanziaria”

		31/12/2016	31/12/2015
n)	Altre attività della gestione finanziaria	4.446.980	849.167
	Valorizzazione differenziale operazioni Outright su cambi	3.439.328	153.741
	Operazioni da regolare conto vendite	907.196	684.788
	Crediti per interessi di conto corrente da ricevere	23.882	-
	Cedole da regolare	16.967	10.016
	Crediti per contributi da ricevere	59.607	-
	Crediti diversi	-	622

La voce crediti per contributi da ricevere si riferisce ai contributi incassati ed abbinati nel mese di dicembre che sono stati Bilancio 31 dicembre 2016

conferiti ai gestori finanziari nel mese di gennaio.
 La voce operazioni da regolare conto vendite è relativa a dividendi e titoli da regolare alla data del 31/12/2016.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2016 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 262.128.

Le stesse sono così composte:

a) Cassa e depositi bancari

La voce fa riferimento alla quota parte del c/c spese amministrative e del saldo di cassa attribuita al comparto bilanciato sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio.

		31/12/2016	31/12/2015
a)	Cassa e depositi bancari	241.521	215.735
	Cassa e depositi bancari amministrativi	241.521	215.735

b) Immobilizzazioni immateriali

La voce è pari a zero in quanto gli acquisti effettuati sono stati totalmente ammortizzati.

c) Immobilizzazioni materiali

La voce è pari a zero in quanto gli acquisti effettuati sono stati totalmente ammortizzati.

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce, pari ad Euro 8.116 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2016	31/12/2015
d)	Altre Attività della Gestione Amministrativa	8.116	4.372
	Crediti per poste amministrative da trasferire	7.911	4.098
	Quote associative da conferire alla gestione amministrativa	205	-
	Anticipi a fornitori	-	274

e) Ratei e risconti attivi

La voce, pari ad Euro 12.491, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2016	31/12/2015
e)	Ratei e risconti attivi	12.491	9.898
	Risconti attivi non finanziari	12.491	9.898

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2016, non risultano crediti d'imposta.

PASSIVITÀ

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2016 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro - 1.720.179.

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

La voce “Debiti v/associati per prestazioni da erogare” comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno chiesto la liquidazione della posizione individuale maturata ovvero il trasferimento ad altra forma pensionistica complementare o la modifica del comparto di investimento.

La voce “Erario c/ritenute su riscatti” include i debiti verso l’Erario per le ritenute da versare sulle prestazioni liquidate nel mese di dicembre.

		31/12/2016	31/12/2015
a)	Debiti della gestione previdenziale	-1.655.818	-1.060.430
	Erario c/ritenute su riscatti	-902.494	-373.463
	Debiti v/associati per prestazioni da erogare	-753.324	-686.967

b) Altre passività della gestione previdenziale

La voce è così composta:

		31/12/2016	31/12/2015
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-64.361	-118.059
	Debiti per contributi da conferire	-59.607	-113.409
	Debiti v\gestione amministrativa per spese su prestazioni	-4.736	-4.650
	Debiti diversi	-18	-

20. Passività della Gestione Finanziaria

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2016 i ratei e risconti passivi sono pari a Euro - 20.533.

		31/12/2016	31/12/2015
c)	Ratei e risconti passivi	-20.533	-
	Bank fees on cash deposits (*)	-15.839	-
	Ratei passivi finanziari	-4.694	-

(*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2016, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -5.735.466, sono costituite da:

		31/12/2016	31/12/2015
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-5.735.466	-2.058.472
	Valorizzazione differenziale operazioni Outright su cambi	-4.117.275	-
	Operazioni da regolare conto acquisti	-1.375.252	-1.634.722
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-203.903	-316.861
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	-39.036	- 81.789
	Fatture da ricevere Advisor Finanziario	-	- 25.100

Al 31/12/2016, non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT.
- b) Opzioni emesse.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2016 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016, le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro - 262.128.

Le stesse si dividono in:

a) Tfr

Al 31/12/2016, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a Euro - 172.

		2016	2015
a)	Fondo Tfr	-172	-
	Accantonamenti dell'anno	-172	-

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, le fatture da ricevere, i debiti verso l'Erario e i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi da accreditare; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

		31/12/2016	31/12/2015
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-142.750	-155.980
	Altre passività della gestione amministrativa	-142.750	-155.980

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2016, è stato effettuato un risconto passivo pari ad Euro -119.206. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

		31/12/2016	31/12/2015
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-119.206	-74.025
	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-119.206	-74.025

50. Debito di imposta

L'imposta sostitutiva, pari ad euro -4.785.555, è stata determinata in coerenza con le disposizioni di cui alla legge n. 190 del 23/12/2014. Nella sezione del conto economico sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva.

		31/12/2016	31/12/2015
a)	Debiti d'imposta	-4.785.555	-4.975.591
	Imposta sostitutiva	-4.785.555	-4.975.591

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 974.579.897 ed il totale delle Passività, pari a Euro -12.523.861, ammonta ad Euro 962.056.036.

Conti d'ordine

Conti d'ordine	31/12/2016	31/12/2015
Crediti per contributi da ricevere	26.996.033	26.901.077
Operazioni Outright	426.338.261	68.897.440

Al 31/12/2016, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al quarto trimestre 2016 incassati ed abbinati a gennaio 2017 pari ad Euro 26.996.033 e per operazioni outright effettuate dai gestori per la copertura del rischio valutario pari ad Euro 426.338.261. Rispetto all'esercizio precedente, lo scostamento dell'importo relativo alle operazioni outright è determinato dalla modifica della politica di investimento del Fondo che, nel rispetto delle disposizioni recate dalla normativa intervenuta in materia (D.M. 166/2014), ha previsto un ampliamento del livello di copertura del rischio valutario degli strumenti finanziari denominati in divisa diversa dall'euro.

Di seguito sono riportate le operazioni di compravendita a termine (operazioni Outright) in essere al 31/12/2016, effettuate dai Gestori del comparto, per un valore di Euro 426.338.261:

Nominale	Divisa	Data Eseguito	Segno	Gestore	Controvalore Euro	Data regolamento	Cambio contrattazione	Valutazione
2.500.000	GBP	11/10/2016	Vendita	Amundi	2.767.408	23/01/2017	0,9034	-151.361
3.900.000	AUD	28/10/2016	Vendita	Amundi	2.695.491	23/01/2017	1,4469	27.614
7.700.000	GBP	28/10/2016	Vendita	Amundi	8.569.026	23/01/2017	0,8986	-420.783
2.050.000.000	JPY	28/10/2016	Vendita	Amundi	17.850.171	23/01/2017	114,8448	1.240.718
56.400.000	USD	28/10/2016	Vendita	Amundi	51.499.818	23/01/2017	1,0951	-1.966.625
5.266.000	GBP	25/11/2016	Vendita	State Street	6.191.142	05/01/2017	0,8506	41.101
9.953.000	USD	25/11/2016	Vendita	State Street	9.375.056	05/01/2017	1,0616	-65.659
1.988.000	AUD	25/11/2016	Vendita	State Street	1.390.949	05/01/2017	1,4292	29.347
2.823.000	SEK	25/11/2016	Vendita	State Street	288.877	05/01/2017	9,7723	-6.655
9.953.000	USD	25/11/2016	Vendita	State Street	9.373.793	05/01/2017	1,0618	-66.922
3.333.000	DKK	25/11/2016	Vendita	State Street	448.140	05/01/2017	7,4374	-178
1.673.000	CAD	25/11/2016	Vendita	State Street	1.169.072	05/01/2017	1,4311	-9.923
793.203.666	JPY	25/11/2016	Vendita	State Street	6.626.043	05/01/2017	119,7100	198.411
793.203.668	JPY	25/11/2016	Vendita	State Street	6.632.271	05/01/2017	119,5976	204.638
793.203.666	JPY	25/11/2016	Vendita	State Street	6.626.164	05/01/2017	119,7078	198.531
9.953.000	USD	25/11/2016	Vendita	State Street	9.383.780	05/01/2017	1,0607	-56.935
9.953.000	USD	25/11/2016	Vendita	State Street	9.373.970	05/01/2017	1,0618	-66.745
800.000	USD	18/11/2016	Acquisto	Amundi	752.901	23/01/2017	1,0626	5.488
282.000	USD	30/11/2016	Acquisto	State Street	265.291	05/01/2017	1,0630	2.194
20.072.000	JPY	30/11/2016	Acquisto	State Street	166.064	05/01/2017	120,8690	-3.413
282.000	USD	30/11/2016	Acquisto	State Street	265.322	05/01/2017	1,0629	2.163
47.000	GBP	30/11/2016	Acquisto	State Street	55.319	05/01/2017	0,8496	-429
282.000	USD	30/11/2016	Acquisto	State Street	265.335	05/01/2017	1,0628	2.150
20.072.000	JPY	30/11/2016	Acquisto	State Street	166.073	05/01/2017	120,8625	-3.422
20.072.000	JPY	30/11/2016	Acquisto	State Street	166.087	05/01/2017	120,8525	-3.436
282.000	USD	30/11/2016	Acquisto	State Street	265.305	05/01/2017	1,0629	2.180
77.000	AUD	30/11/2016	Acquisto	State Street	53.478	05/01/2017	1,4399	-740
46.309.531	USD	05/12/2016	Vendita	Hsbc	43.450.000	06/01/2017	1,0658	-474.600
2.072.331	CAD	05/12/2016	Vendita	Hsbc	1.460.000	06/01/2017	1,4194	-369
2.199.039.348	JPY	05/12/2016	Vendita	Hsbc	18.110.000	06/01/2017	121,4268	290.496
6.671.085	GBP	05/12/2016	Vendita	Hsbc	7.960.000	06/01/2017	0,8381	169.127
131.000	USD	01/12/2016	Acquisto	State Street	123.347	05/01/2017	1,0620	910
1.811.175	USD	14/12/2016	Acquisto	Hsbc	1.700.000	06/01/2017	1,0654	17.900
207.836.220	JPY	14/12/2016	Vendita	Hsbc	1.700.000	06/01/2017	122,2566	15.838
433.000	USD	12/12/2016	Acquisto	State Street	407.584	05/01/2017	1,0624	3.129
74.000	CAD	12/12/2016	Acquisto	State Street	53.069	05/01/2017	1,3944	-919
34.830.000	JPY	12/12/2016	Acquisto	State Street	284.472	05/01/2017	122,4375	-2.231
34.830.000	JPY	12/12/2016	Acquisto	State Street	284.450	05/01/2017	122,4469	-2.209
433.000	USD	12/12/2016	Acquisto	State Street	407.573	05/01/2017	1,0624	3.141
34.830.000	JPY	12/12/2016	Acquisto	State Street	284.422	05/01/2017	122,4590	-2.181
433.000	USD	12/12/2016	Acquisto	State Street	407.550	05/01/2017	1,0624	3.164
85.000	AUD	12/12/2016	Acquisto	State Street	59.963	05/01/2017	1,4176	-1.745
433.000	USD	12/12/2016	Acquisto	State Street	407.581	05/01/2017	1,0624	3.132
234.000	GBP	12/12/2016	Acquisto	State Street	279.306	05/01/2017	0,8378	-6.023
1.500.000	AUD	09/12/2016	Vendita	Anima SGR	1.051.894	25/01/2017	1,4260	25.944
500.000	CAD	09/12/2016	Vendita	Anima SGR	356.455	25/01/2017	1,4027	4.366
6.500.000	GBP	09/12/2016	Vendita	Anima SGR	7.692.763	25/01/2017	0,8449	104.233
3.050.000.000	JPY	09/12/2016	Vendita	Anima SGR	25.091.729	25/01/2017	121,5540	380.501
19.500.000	USD	09/12/2016	Vendita	Anima SGR	18.329.652	25/01/2017	1,0638	-154.874
20.000.000	USD	09/12/2016	Vendita	Anima SGR	18.796.109	25/01/2017	1,0640	-162.379
3.333.000	DKK	29/12/2016	Acquisto	State Street	448.365	05/01/2017	7,4337	-47
9.205.250	USD	29/12/2016	Vendita	State Street	8.783.786	03/02/2017	1,0480	60.547
738.301.668	JPY	29/12/2016	Vendita	State Street	6.055.447	03/02/2017	121,9236	74.124
1.826.000	AUD	29/12/2016	Acquisto	State Street	1.257.273	05/01/2017	1,4523	-6.626
1.599.000	CAD	29/12/2016	Vendita	State Street	1.129.830	03/02/2017	1,4153	4.304
1.599.000	CAD	29/12/2016	Acquisto	State Street	1.131.094	05/01/2017	1,4137	-4.248

2.823.000	SEK	29/12/2016	Vendita	State Street	295.414	03/02/2017	9,5561	-185
1.826.000	AUD	29/12/2016	Vendita	State Street	1.254.556	03/02/2017	1,4555	6.484
9.205.250	USD	29/12/2016	Vendita	State Street	8.775.597	03/02/2017	1,0490	52.357
738.301.666	JPY	29/12/2016	Vendita	State Street	6.054.129	03/02/2017	121,9501	72.806
738.301.666	JPY	29/12/2016	Vendita	State Street	6.046.722	03/02/2017	122,0995	65.398
4.985.000	GBP	29/12/2016	Acquisto	State Street	5.841.847	05/01/2017	0,8533	-19.979
738.301.666	JPY	29/12/2016	Acquisto	State Street	6.055.927	05/01/2017	121,9139	-73.186
9.205.250	USD	29/12/2016	Acquisto	State Street	8.791.143	05/01/2017	1,0471	-59.691
9.205.250	USD	29/12/2016	Acquisto	State Street	8.788.667	05/01/2017	1,0474	-57.215
9.205.250	USD	29/12/2016	Acquisto	State Street	8.797.722	05/01/2017	1,0463	-66.270
738.301.668	JPY	29/12/2016	Acquisto	State Street	6.056.707	05/01/2017	121,8982	-73.967
9.205.250	USD	29/12/2016	Vendita	State Street	8.775.597	03/02/2017	1,0490	52.357
9.205.250	USD	29/12/2016	Acquisto	State Street	8.789.171	05/01/2017	1,0473	-57.719
3.333.000	DKK	29/12/2016	Vendita	State Street	448.338	03/02/2017	7,4341	47
2.823.000	SEK	29/12/2016	Acquisto	State Street	295.386	05/01/2017	9,5570	146
738.301.666	JPY	29/12/2016	Acquisto	State Street	6.049.496	05/01/2017	122,0435	-66.755
9.205.250	USD	29/12/2016	Vendita	State Street	8.778.944	03/02/2017	1,0486	55.705
4.985.000	GBP	29/12/2016	Vendita	State Street	5.837.141	03/02/2017	0,8540	18.271
13.183.000	JPY	30/12/2016	Acquisto	State Street	107.154	03/02/2017	123,0290	-352
75.000	CAD	30/12/2016	Acquisto	State Street	52.963	03/02/2017	1,4161	-171
78.000	AUD	30/12/2016	Acquisto	State Street	53.409	03/02/2017	1,4604	-96
506.000	DKK	30/12/2016	Acquisto	State Street	68.068	03/02/2017	7,4337	-11
118.000	GBP	30/12/2016	Vendita	State Street	138.103	03/02/2017	0,8544	365
			Totale		426.338.261			-677.947

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2016, il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 72.457.232. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Nell'esercizio 2016, i contributi incassati ammontano a Euro 103.038.383. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2016, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

		2016	2015
a)	Contributi per le prestazioni	103.038.383	103.944.133
	Contributi abbinati:	95.166.954	93.586.412
	<i>Quota a carico aderente</i>	18.335.325	17.710.814
	<i>Quota a carico azienda</i>	19.106.844	18.994.938
	<i>TFR</i>	57.724.785	56.880.660
	Contributi da Trasferimento in ingresso	448.328	286.893
	Contributi quiescenti	-26.295	-20.682
	Switch in ingresso	7.449.396	10.091.510

b) Anticipazioni

Nel corso del 2016, ci sono state anticipazioni per Euro 12.137.549.

		2016	2015
b)	Anticipazioni	-12.137.549	-11.437.676
	Anticipazioni	-12.137.549	-11.437.676

c) Trasferimenti e riscatti

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, switch in uscita dal comparto, trasferimento in uscita e rimborsi alle aziende.

		2016	2015
c)	Trasferimenti e riscatti	-12.132.213	-11.199.957
	Riscatti ad aderenti	-10.112.993	-9.705.242
	Switch in uscita	-1.372.981	-1.335.671
	Trasferimenti associati ad altri Fondi	-638.044	-148.464
	Rimborsi alle Aziende	-8.195	-10.580

d) Trasformazioni in rendita

La voce comprende il montante dei contributi delle posizioni individuali trasformate in rendita e trasferite alla fase di Bilancio 31 dicembre 2016

erogazione in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento. La voce è pari a Euro 87.518 per l'anno 2016.

		2016	2015
d)	Trasformazioni in rendita	-87.518	-
	Trasformazioni in rendita	-87.518	-

e) Erogazioni in conto capitale

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo pensione.

		2016	2015
e)	Erogazioni in conto capitale	-6.223.871	-4.230.964
	Erogazioni in conto capitale	-6.223.871	-4.230.964

Al 31/12/2016, non sono presenti le voci:

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2016, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 33.737.910. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2016	2015
a)	Dividendi e interessi	19.421.988	16.666.268
	Interessi su cedole	13.312.578	11.927.322
	Dividendi	6.152.777	4.715.350
	Interessi su c/c Gestore Finanziario	2.786	22.255
	Ritenuta su titoli perpetui	- 7.065	1.341
	Bank fees on cash deposits (*)	- 39.088	-

(*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

		2016	2015
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	14.315.922	20.006.120
	Utili realizzati su titoli di Stato	13.378.519	21.843.847
	Utili e perdite presunte su titoli di Stato	1.786.138	193.446
	Perdite realizzate su titoli di Stato	-4.876.251	-5.095.877
	Utili realizzati su azioni	14.603.029	20.534.886
	Perdite realizzate su azioni	-11.956.798	-5.385.620
	Utili e Perdite presunte su azioni	11.310.807	-4.735.784
	Utili realizzati su operazioni in valuta	2.648.346	1.316.608
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	-18.283.092	-6.035.849
	Utili e perdite presunte su operazioni in valuta	543.482	-
	Perdite realizzate su titoli di debito	-927.555	-796.111
	Utili realizzati su titoli di debito	2.351.666	2.537.730
	Utili e perdite presunte da cambi su titoli di debito	1.637.785	-4.148.022
	Utili e perdite presunte su Fondi comuni	-2.877.740	-1.772.751
	Utili realizzati su Fondi comuni	5.095.659	1.548.588
	Sopravvenienze attive finanziarie	24	157
	Commissioni di retrocessione	110.036	196.236
	Sopravvenienze passive finanziarie	-	-
	Spese su operazioni finanziarie	-173.363	-189.508
	Commissioni tax refund	-15.250	-5.856
	Perdite realizzate su Fondi comuni	-39.520	-

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	10.655.038	10.341.722
Titoli di debito quotati	2.650.475	5.186.979
Titoli di capitale quotati	6.152.777	13.957.038
Depositi bancari	-36.302	-
Risultato della gestione cambi	-	-15.091.264
Spese su operazioni finanziarie	-	-173.318
Commissioni tax refund	-	-15.250
Sopravvenienze finanziarie	-	-21
Commissioni di retrocessione	-	110.036
Totale	19.421.988	14.315.922

Al 31/12/2016, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni PCT.
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2016, gli Oneri di Gestione sono così composti:

		2016	2015
	Oneri di gestione	-1.039.499	-1.141.113
a)	Società di gestione	-883.729	-985.516
b)	Banca depositaria	-155.770	-155.597
b1	<i>Commissioni sul patrimonio e Garanzia di Custodia</i>	<i>-155.610</i>	<i>-154.264</i>
b2	<i>Commissioni C/C Gestore Finanziario</i>	<i>-160</i>	<i>-1.333</i>

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul patrimonio medio del comparto è stata pari allo 0,0165% annuo sino alla data del 30/04/2016. Successivamente, in seguito al subentro di BNP PARIBAS Securities Services nell'incarico di banca depositaria del Fondo, è stata applicata una commissione annua sul patrimonio pari allo 0,012% ed una commissione annua per i diritti di custodia pari allo 0,003%.

I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dal gestore e regolate dalla Banca Depositaria.

I costi delle società di gestione sono così composti:

Gestore	2016	2015
State Street Global Advisors Ltd	239.576	252.757
Amundi SA	159.961	165.526
Anima SGR S.p.A.	157.434	164.096
HSBC Global Asset Management	151.580	157.654
Eurizon Capital SGR S.p.A.	136.580	132.461
Edmond De Rothschild SGR S.p.A.	38.598	113.022
Totale Commissioni Fisse	883.729	985.516

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

	2016	2015
Margine della gestione finanziaria	32.698.411	35.531.275
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	33.737.910	36.672.388
40 Oneri di gestione	-1.039.499	-1.141.113

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro - 120.077.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

	2016	2015
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	874.470	906.392
Contributi a copertura di oneri amministrativi	748.429	669.194
Quote d'iscrizione	6.940	8.785
Spese su prestazioni	18.782	19.397
Recupero quote associative	26.295	20.682
Risconto contributi anni precedenti	74.024	188.334

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 748.429, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2016. La voce “Recupero quote associative” si riferisce alle quote associative addebitate alle posizioni caratterizzate dall’interruzione del versamento contributivo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

La voce, pari ad Euro - 192.338, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell’esercizio. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative.

La voce, pari ad Euro - 385.702, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell’esercizio. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro - 283.802 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell’esercizio. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I.) della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti.

La voce, pari a zero, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell’esercizio. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti in quanto il Fondo opera solo in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi.

La voce, pari ad Euro - 13.499, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell’esercizio. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle “Passività della gestione amministrativa” al 31/12/2016 è stato effettuato un risconto passivo dei contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro - 119.206.

70. VARIAZIONE DELL’ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce pari ad euro 105.035.566 è determinata dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2016	2015
70. Variazione dell’attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	105.035.566	112.496.987
Margine della gestione previdenziale	72.457.232	77.075.536
Margine della gestione finanziaria	32.698.411	35.531.275
Oneri amministrativi	-120.077	- 109.824

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta nella misura del 20% con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

		2016	2015
a)	Imposta sostitutiva	-4.785.555	-8.145.913
	<i>Imposta sostitutiva sul rendimento maturato nell'esercizio</i>	-4.785.555	-4.975.591
	<i>Adeguamento imposta su rendimento maturato nel 2014</i>	-	-3.170.322

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2016
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	966.841.591
Erogazioni effettuate per riscatti, trasferimenti ed anticipazioni (b)	30.581.151
Contributi versati e accreditati (c)	103.793.752
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	21.403
Patrimonio inizio periodo (e)	861.806.025
Risultato netto imponibile (f= a +b - c - d - e)	31.801.562
Rendimenti da Titoli di Stato (g)	20.996.760
Base imponibile dei rendimenti su Titoli di Stato (h = g * 62,5%)	13.122.975
Deduzione imposta (i= g - h)	7.873.785
Rendimento Imponibile al netto delle deduzioni (l= f - i)	23.927.777
<i>Imposta Sostitutiva sul rendimento maturato nel 2016 (se negativo è un credito di imposta) (m=l*20%)</i>	4.785.555

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2016
COMPARTO GARANTITO**

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

		31/12/2016	31/12/2015
ATTIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti		-	-
20 Investimenti in gestione	959.540.944	867.644.316	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	1.038	
40 Attività della gestione amministrativa	381.843	294.232	
50 Crediti d'imposta	-	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	959.922.787	867.939.586	
PASSIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Passività della gestione previdenziale	-2.267.103	-1.349.831	
20 Passività della gestione finanziaria	-730.392	-847.775	
Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni 30 individuali	-	- 1.038	
40 Passività della gestione amministrativa	-381.843	- 294.232	
50 Debito d'imposta	-1.099.389	- 2.357.422	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-4.478.727	- 4.850.298	
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	955.444.060	863.089.288	

	CONTI D'ORDINE	31/12/2016	31/12/2015
Crediti per contributi da attribuire		33.832.449	34.462.099
Operazioni outright		18.954.235	14.856.768

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

		31/12/2016	31/12/2015
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale	84.547.259	87.421.327	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	10.477.646	18.702.793	
40 Oneri di gestione	-1.437.409	-1.335.401	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	9.040.237	17.367.392	
60 Saldo della gestione amministrativa	-133.335	-121.303	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO			
70 ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	93.454.161	104.667.416	
80 Imposta sostitutiva	-1.099.389	-2.839.007	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO			
ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	92.354.772	101.828.409	

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2016 Comparto Garantito

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono riportati nella parte introduttiva della Nota Integrativa al Bilancio 2016, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2016 risulta essere il seguente:

	31/12/2016	31/12/2015
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	955.016.408	862.323.123
Attività della gestione amministrativa	381.843	294.232
Proventi maturati e non riscossi	4.524.536	5.321.193
TOTALE ATTIVITA'	959.922.787	867.938.548
Passività gestione previdenziale	-2.267.103	-1.349.831
Passività gestione finanziaria	-730.392	-847.775
Passività gestione amministrativa	-381.843	-294.232
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-3.379.338	-2.491.838
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-1.099.389	-2.357.422
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	955.444.060	863.089.288
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	67.421.392,183	61.412.797,000
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	14,171	14,054

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

Sviluppo delle quote

2015	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2015	55.163.833,653	761.260.878,95
Quote emesse	8.665.359,435	121.274.412,83
Quote annullate	2.416.396,088	33.853.085,89
Variazione del valore delle quote	-	14.407.082,29
Quote in essere al 31/12/2015	61.412.797,000	863.089.288,18
2016	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2016	61.412.797,000	863.089.288,18
Quote emesse	8.738.154,469	122.231.167,33
Quote annullate	2.729.559,286	37.683.908,38
Variazione del valore delle quote	-	7.807.512,88
Quote in essere al 31/12/2016	67.421.392,183	955.444.060,01

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

		31/12/2016		31/12/2015	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'					
Fase di accumulo					
10	Investimenti diretti				-
20	Investimenti in gestione		959.540.944		867.644.316
a)	Depositi bancari	28.410.584		36.093.821	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	771.636.094		698.562.910	
d)	Titoli di debito quotati	101.033.021		81.911.148	
e)	Titoli di capitale quotati	26.194.398		22.507.401	
f)	Titoli di debito non quotati	-		-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-		-	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	27.538.583		23.221.857	
i)	Opzioni acquistate	-		-	
l)	Ratei e risconti attivi	4.524.536		5.321.193	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	203.728		25.986	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-		1.038
40	Attività della gestione amministrativa		381.843		294.232
a)	Cassa e depositi bancari	352.043		275.981	
b)	Immobilizzazioni immateriali	-		-	
c)	Immobilizzazioni materiali	-		-	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	11.593		5.592	
e)	Ratei e risconti attivi	18.207		12.659	
50	Crediti d'imposta				-
a)	Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-		-	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			959.922.787		867.939.586
PASSIVITA'					
Fase di accumulo					
10	Passività della gestione previdenziale		-2.267.103		-1.349.831
a)	Debiti della gestione previdenziale	-2.213.086		-1.301.480	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-54.017		-48.351	
20	Passività della gestione finanziaria		-730.392		-847.775
a)	Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b)	Opzioni emesse	-		-	
c)	Ratei e risconti passivi	-46.995		-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-683.397		-847.775	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-1.038
40	Passività della gestione amministrativa		-381.843		-294.232
a)	TFR	-250		-	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-208.039		-199.524	
c)	Risconto passivo per quote ass.ve rinviata a esercizio successivo	-173.554		-94.708	
50	Debiti d'imposta		-1.099.389		-2.357.422
a)	Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-1.099.389		-2.357.422	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-4.478.727		-4.850.298
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		955.444.060		863.089.288
Attivo netto anno precedente			863.089.288		761.260.879
Variazione Patrimonio netto esercizio			92.354.772		101.828.409

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANTITO

		2016		2015	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		84.547.259		87.421.327
a)	Contributi per le prestazioni	122.231.167		121.274.412	
b)	Anticipazioni	-11.109.520		-9.251.410	
c)	Trasferimenti e riscatti	-19.914.462		-20.191.415	
d)	Trasformazioni in rendita	-22.428		-	
e)	Erogazioni in conto capitale	-6.637.498		-4.410.260	
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-		-	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta				-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		10.477.646		18.702.793
a)	Dividendi e interessi	18.008.028		16.658.494	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-7.530.382		2.044.299	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-		-	
40	Oneri di gestione		-1.437.409		-1.335.401
a)	Società di gestione	-1.283.816		-1.187.291	
b)	Banca depositaria	-153.593		-148.110	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		9.040.237		17.367.392
60	Saldo della gestione amministrativa		-133.335		- 121.303
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.274.430		1.159.258	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-280.353		-274.642	
c)	Spese generali ed amministrative	-520.511		-549.649	
d)	Spese per il personale	-413.671		-360.002	
e)	Ammortamenti	-		-128	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	-19.676		-1.432	
h)	Risconto passivo per quote ass.ve rin.eser.succ.	-173.554		-94.708	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		93.454.161		104.667.416
80	Imposta sostitutiva		-1.099.389		-2.839.007
a)	Imposta sostitutiva	-1.099.389		-2.839.007	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		92.354.772		101.828.409

ANALISI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

La voce “Investimenti diretti” è pari a zero in quanto il Fondo non effettua direttamente l’investimento delle proprie risorse

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Garantito, al 31/12/2016 sono pari ad Euro 959.540.944 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate al Gestore Finanziario e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contributi.

		31/12/2016		31/12/2015	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Investimenti in gestione			959.540.944		867.644.316
a)	Depositi bancari	28.410.584		36.093.821	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	771.636.094		698.562.910	
d)	Titoli di debito quotati	101.033.21		81.911.148	
e)	Titoli di capitale quotati	26.194.398		22.507.401	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	27.538.583		23.221.857	
l)	Ratei e risconti attivi	4.524.536		5.321.193	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	203.728		25.986	

La gestione finanziaria è iniziata il 01/07/07 in seguito all’autorizzazione della Covip.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation del Gestore cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

- Finalità: gestione prudente a basso rischio, con garanzia di capitale a scadenza e per le uscite (pensionamento, morte, invalidità permanente, inoccupazione superiore a 48 mesi), finalizzata a realizzare a scadenza, con elevata probabilità, un rendimento in linea con quello del Tfr.
- Orizzonte di investimento: Breve. La presenza della garanzia sopra descritta consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.
- Grado di rischio: Basso
- Composizione: 95% Obbligazioni – 5% Azioni
- Garanzia del capitale a scadenza: SI

Il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 10% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionario per la restante parte; tale gestione è stata affidata ai Gestori: UnipolSai Assicurazioni S.p.A. e Generali Investments Europe S.p.A..

Durante il 2016 ai Gestori Finanziari sono state affidate risorse per complessivi Euro 81.687.370, così suddivise:

Gestore	Liquidità Conferita 2016	Liquidità Conferita 2015
UnipolSai Assicurazioni Spa	41.334.095	41.236.845
Generali Investments Europe Spa	40.353.275	42.533.212
Totale	81.687.370	83.770.057

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2016	% su totale attività 2016	31/12/2015	% su totale attività 2015
Depositi bancari	Divisa	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	25.461.298	2,65%	31.656.617	3,64%
Conti JPY Gestori	JPY	160.155	0,02%	224.266	0,03%
Conti NOK Gestori	NOK	109.553	0,01%	114.507	0,01%
Conti AUD Gestori	AUD	95.300	0,01%	352.956	0,04%
Conti USD Gestori	USD	73.353	0,01%	1.309.588	0,15%
Conti GBP Gestori	GBP	63.844	0,01%	489.641	0,06%
Conti SEK Gestori	SEK	56.404	0,01%	46.135	0,01%
Conti CAD Gestori	CAD	31.637	0,00%	105.401	0,01%
Conti DKK Gestori	DKK	17.866	0,00%	60.266	0,01%
Conti RUB Gestori	RUB	9.710	0,00%	7.739	0,00%
Conti CHF Gestori	CHF	6.410	0,00%	433.934	0,05%
Conti ZAR Gestori	ZAR	5.332	0,00%	4.484	0,00%
TOTALE		26.090.862	2,72%	34.805.534	4,01%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per Euro 26.090.862 , è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsato per Euro 2.319.309 ed il saldo del conto corrente contributi per Euro 413.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2016	% su totale attività 2016	31/12/2015	% su totale attività 2015
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	771.636.094	80,38%	698.562.910	80,48%
Titoli di stato Italia	564.519.851	58,81%	542.928.629	62,55%
Titoli di stato altri paesi U.E.	194.608.572	20,27%	144.259.385	16,62%
Titoli di stato paesi OCSE	12.507.671	1,30%	11.374.896	1,31%
Titoli di debito quotati	101.033.021	10,53%	81.911.148	9,44%
Titoli di debito quotati Italia	36.252.633	3,78%	15.862.963	1,83%
Titoli di debito quotati altri paesi U.E.	50.148.409	5,23%	48.705.940	5,61%
Titoli di debito quotati paesi OCSE	14.631.979	1,52%	17.342.245	2,00%
Quote di organismi di investimento collettivo	27.538.583	2,87%	23.221.857	2,68%
Quote di fondi U.E	27.538.583	2,87%	23.221.857	2,68%
Titoli di capitale quotati	26.194.398	2,73%	22.507.401	2,59%
Azioni Italia quotate	539.978	0,06%	693.471	0,08%
Azioni UE quotate	10.092.726	1,05%	9.067.235	1,05%
Azioni OCSE quotate	15.327.370	1,60%	12.617.694	1,45%
Azioni non OCSE quotate	234.324	0,02%	129.001	0,01%
Totale	926.402.096	96,51%	826.203.316	95,19%

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

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

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su totale attività 2016
1	EUR	O	IT0005126989	CERT DI CREDITO DEL TESORO	105.000.000	104.957.716	10,93%
2	EUR	O	IT0004867070	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	90.000.000	92.828.700	9,67%
3	EUR	O	IT0004969207	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	90.100.000	92.084.936	9,59%
4	EUR	O	IT0004820426	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	90.000.000	91.890.000	9,57%
5	EUR	O	IT0005012783	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	60.000.000	63.065.120	6,57%
6	EUR	O	IT0005175366	CERT DI CREDITO DEL TESORO	45.000.000	45.117.806	4,70%
7	EUR	O	FR0013157096	FRANCE (GOVT OF)	43.000.000	43.603.290	4,54%
8	EUR	O	DE0001135457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	31.500.000	35.724.465	3,72%
9	EUR	O	DE0001141703	BUNDESOBLIGATION	30.500.000	31.390.905	3,27%
10	USD	F	LU0143836111	JPMORGAN F-G SOCIAL RSP-XUSD	180.525	27.538.583	2,87%
11	EUR	O	ES00000121L2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	23.000.000	25.787.600	2,69%
12	EUR	O	IT0005068850	CASSA DEPOSITI PRESTITI	22.500.000	22.756.500	2,37%
13	EUR	O	IT0005221285	CERT DI CREDITO DEL TESORO	20.000.000	20.026.672	2,09%
14	EUR	O	IT0005177271	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	18.000.000	18.068.940	1,88%
15	EUR	O	ES00000123B9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	12.000.000	14.729.760	1,53%
16	USD	O	US912828GS32	US TREASURY N/B	13.000.000	12.507.671	1,30%
17	EUR	O	IT0004922909	CCTS EU	12.000.000	12.375.960	1,29%
18	EUR	O	IT0004584204	CERT DI CREDITO DEL TESORO	10.000.000	10.009.800	1,04%
19	EUR	O	IT0005217929	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.000.000	10.008.000	1,04%
20	EUR	O	NL0009712470	NETHERLANDS GOVERNMENT	7.000.000	8.219.260	0,86%
21	EUR	O	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	7.000.000	8.139.530	0,85%
22	EUR	O	AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA	6.100.000	7.223.742	0,75%
23	EUR	O	ES00000127H7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.000.000	6.235.200	0,65%
24	EUR	O	IE00B60Z6194	IRISH TSY 5% 2020	5.000.000	6.049.500	0,63%
25	EUR	O	FR0010410068	NATIXIS	5.700.000	5.712.198	0,60%
26	EUR	O	ES00000126C0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.500.000	4.695.660	0,49%
27	EUR	O	IT0005056541	CCTS EU	4.000.000	4.086.200	0,43%
28	EUR	O	XS0302948319	VOLVO TREASURY AB	4.000.000	4.085.120	0,43%
29	EUR	O	XS0294547285	CIE DE SAINT-GOBAIN	4.000.000	4.053.560	0,42%
30	EUR	O	XS0759014375	SANTANDER INTL DEBT SA	4.000.000	4.039.200	0,42%
31	EUR	O	XS0972719412	CONTI-GUMMI FINANCE B.V.	4.000.000	4.022.680	0,42%
32	EUR	O	XS0742446700	EE FINANCE PLC	4.000.000	4.014.000	0,42%
33	EUR	O	IT0004713787	MEDIOBANCA SPA	3.000.000	3.037.110	0,32%
34	EUR	O	XS1246144650	INTESA SANPAOLO SPA	3.000.000	3.013.470	0,31%
35	EUR	O	XS0456477578	PETROLEOS MEXICANOS	3.000.000	3.005.040	0,31%
36	EUR	O	FI4000219787	FINNISH GOVERNMENT	2.800.000	2.809.660	0,29%
37	EUR	O	XS1240146891	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.500.000	2.514.975	0,26%
38	EUR	O	IT0004827439	UNICREDIT SPA	2.500.000	2.492.875	0,26%
39	EUR	O	XS1240966348	WELLS FARGO & COMPANY	2.390.000	2.396.095	0,25%
40	EUR	O	XS1206712868	CARREFOUR BANQUE	2.310.000	2.316.514	0,24%

41	EUR	O	XS1238900515	GENERAL ELECTRIC CO	2.100.000	2.105.103	0,22%
42	EUR	O	XS1212467911	SKY PLC	2.000.000	2.021.620	0,21%
43	EUR	O	XS1292468987	SHELL INTERNATIONAL FIN	2.000.000	2.009.800	0,21%
44	EUR	O	XS1046499981	JOHN DEERE BANK SA	2.000.000	2.009.480	0,21%
45	EUR	O	XS1239520494	COOPERATIEVE RABOBANK UA	2.000.000	2.009.020	0,21%
46	EUR	O	XS1197832832	COCA-COLA CO/THE	2.000.000	2.005.560	0,21%
47	EUR	O	XS1186131634	FCE BANK PLC	2.000.000	2.004.520	0,21%
48	EUR	O	XS1055725730	UNICREDIT SPA	2.000.000	2.003.080	0,21%
49	EUR	O	XS1107638832	VOLVO TREASURY AB	2.000.000	2.001.800	0,21%
50	EUR	O	BE6282455565	SOLVAY SA	1.700.000	1.708.517	0,18%
			Totale			886.512.513	92,35%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI
 O - TITOLI OBBLIGAZIONARI
 F - FONDI

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE

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

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% totale attività 2016
Titoli di Stato Italia	564.519.851	-	-	-	564.519.851	58,81%
Titoli di Stato altri paesi U.E.	-	194.608.572	-	-	194.608.572	20,27%
Titoli di stato paesi OCSE	-	-	12.507.671	-	12.507.671	1,30%
Titoli di debito Italia	36.252.633	-	-	-	36.252.633	3,78%
Titoli di debito U.E.	-	50.148.409	-	-	50.148.409	5,23%
Titoli di debito paesi OCSE	-	-	14.631.979	-	14.631.979	1,52%
Azioni quotate Italia	539.978	-	-	-	539.978	0,06%
Azioni quotate altri paesi U.E.	-	10.092.726	-	-	10.092.726	1,05%
Azioni quotate paesi OCSE	-	-	15.327.370	-	15.327.370	1,60%
Azioni quotate paesi non OCSE	-	-	-	234.324	234.324	0,02%
Quote Fondi U.E.	-	27.538.583	-	-	27.538.583	2,87%
Totale	601.312.462	282.388.290	42.467.020	234.324	926.402.096	96,51%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

DIVISA	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	867.647.136	867.647.136
USD DOLLARO USA	52.400.639	49.711.261
CHF FRANCO SVIZZERO	2.878.217	2.680.153
GBP STERLINA BRITANNICA	2.223.340	2.596.814
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	1.820.556	1.247.298
JPY YEN GIAPPONESE	125.827.110	1.019.669
CAD DOLLARO CANADESE	1.262.687	889.968
DKK CORONA DANESA	2.204.695	296.553
SEK CORONA SVEDESE	2.417.752	253.102
NOK CORONA NORVEGESE	546.470	60.142
Totale		926.402.096

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo	Media	% totale attività 2016
Obbligazioni quotate AltriPaesi UE	0,31	2,04%
Obbligazioni quotate USA	0,17	1,21%
Obbligazioni quotate AltriPaesi OCSE	0,00	0,00%
Obbligazioni quotate Italia	1,01	3,56%
Titoli di Stato AltriPaesi UE	3,75	20,27%
Titoli di Stato USA	0,17	1,30%
Titoli di Stato Italia	1,23	48,19%

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari 1,83.

CONFLITTI D'INTERESSE

Non sono state rilevate situazioni di conflitto di interesse pregiudizievoli dell'esclusivo interesse degli associati e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche.

Il Consiglio di Amministrazione di Fondoposte, al fine di adottare ogni misura ragionevole per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche, ha approvato, nella riunione del 26/04/2016, una specifica policy in coerenza con quanto disposto dal DM 166/2014. Fino a tale data il Fondo ha segnalato alla Covip, ai sensi della previgente normativa, le operazioni in conflitto di interesse effettuate dai gestori finanziari.

La policy appena richiamata disciplina le operazioni poste in essere con i fornitori e con le parti correlate del Fondo nonché i potenziali conflitti di interesse dell'attività della gestione finanziaria. Per quanto concerne quest'ultimo aspetto il Fondo ha disciplinato specifici obblighi informativi in capo ai gestori nel caso di investimento in titoli emessi dalle società tenute alla contribuzione, dalle società appartenenti al gruppo di banca depositaria e dalle società appartenenti al gruppo dei gestori finanziari; sulla base di tali informazioni è stata inoltre definita una apposita reportistica nei confronti del Consiglio di

Amministrazione.

Si riporta, di seguito, l'elenco delle operazioni effettuate, nel corso del 2016, su titoli emessi dalle società tenute alla contribuzione, dalle società appartenenti al gruppo della banca depositaria e dei gestori:

COMPARTO GARANTITO		CONFLITTI DI INTERESSE - 2016					
GESTORE	DESCRIZIONE TITOLO	CODICE ISIN	DATA OPERAZIONE	TIPO OPERAZIONE	CONTROVALORE IN EURO	TIPOLOGIA DI CONFLITTO	
TITOLI EMESSI O COLLOCATI DA SOCIETA' APPARTENENTI AL GRUPPO DEL GESTORE							
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	JPMORGAN F-GLB SOCIAL RSP-XS	LU0143836111	09/02/2016	VENDITA	2.212.644,53	Strumenti finanziari emessi e collocati da soggetti in rapporto con il gestore	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	JPMORGAN F-GLB SOCIAL RSP-XS	LU0143836111	29/02/2016	ACQUISTO	1.302.752,59	Strumenti finanziari emessi e collocati da soggetti in rapporto con il gestore	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	COVESTRO 1% 07/10/2021	XS1377763161	03/03/2016	ACQUISTO	1.057.603,32	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	JPMORGAN F-GLB SOCIAL RSP-XS	LU0143836111	09/03/2016	ACQUISTO	2.699.873,96	Strumenti finanziari emessi e collocati da soggetti in rapporto con il gestore	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	BERKSHIRE HATHAWAY 0,5% 13/03/2016	XS1380333929	09/03/2016	ACQUISTO	1.069.650,54	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	ASML HOLDING 0,625% 07/07/2022 CBLE	XS1405774990	04/07/2016	ACQUISTO	598.032,00	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	VERIZON COMM. 0,5% 02/06/2022 MWC	XS1405767275	26/10/2016	ACQUISTO	3.994.320,00	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore	
PARTECIPAZIONI DEL GRUPPO DEL GESTORE							
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	UNICREDIT 2% 04/03/2023	XS1374865555	26/02/2016	ACQUISTO	2.480.525,00	Partecipazioni del Gruppo	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	UNICREDIT 2% 04/03/2023	XS1374865555	08/03/2016	VENDITA	1.001.628,77	Partecipazioni del Gruppo	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	UNICREDIT 2% 04/03/2023	XS1374865555	09/03/2016	VENDITA	998.473,56	Partecipazioni del Gruppo	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	UNICREDIT 2% 04/03/2023	XS1374865555	09/03/2016	VENDITA	498.731,78	Partecipazioni del Gruppo	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	UNICREDIT VAR 31/07/2017	IT0004827439	09/08/2016	ACQUISTO	2.490.000,00	Partecipazioni del Gruppo	
TITOLI EMESSI DA SOCIETA' APPARTENENTI AL GRUPPO DI BANCA DEPOSITARIA							
GENERALI	BNP PARIBAS (BNP FP)	FR0000131104	24/06/2016	VENDITA	117.017,49	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca depositaria	
GENERALI	BNP PARIBAS (BNP FP)	FR0000131104	04/08/2016	ACQUISTO	105.916,33	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca depositaria	
GENERALI	BNP PARIBAS (BNP FP)	FR0000131104	09/11/2016	VENDITA	12.875,43	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca depositaria	
GENERALI	BNP PARIBAS (BNP FP)	FR0000131104	20/12/2016	ACQUISTO	59.344,22	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca depositaria	
TITOLI NEGOZIATI CON SOCIETA' APPARTENENTI AL GRUPPO DI BANCA DEPOSITARIA							
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	RCI BANQUE FRN 16/07/2018	FR0012674182	14/01/2016	VENDITA	983.510,00	Strumenti finanziari collocati dalla Banca Depositaria	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	DBV BANK 1,25% 15/09/2021	XS1379591271	08/03/2016	ACQUISTO	3.085.678,00	Strumenti finanziari collocati dalla Banca Depositaria	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	COCA COLA HBC FIN 1,875% 11/11/2024	XS1377682676	03/03/2016	ACQUISTO	996.710,00	Strumenti finanziari collocati dalla Banca Depositaria	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	ASML HOLDING 0,625% 07/07/2022 CBLE	XS1405774990	07/09/2016	VENDITA	613.011,53	Strumenti finanziari collocati dalla Banca Depositaria	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	SANOFI 0,00% 13/09/2022 MWC-CBLE	FR0013201621	06/09/2016	ACQUISTO	2.986.170,00	Strumenti finanziari collocati dalla Banca Depositaria	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	SKY PLC FRN 01/04/2020	XS1212467911	14/09/2016	VENDITA	1.206.157,20	Strumenti finanziari collocati dalla Banca Depositaria	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	SANOFI 0,00% 13/09/2022 MWC-CBLE	FR0013201621	27/09/2016	VENDITA	996.810,00	Strumenti finanziari collocati dalla Banca Depositaria	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	SNAM 0,00% 25/10/2020	XS1508588875	18/10/2016	ACQUISTO	2.492.625,00	Strumenti finanziari collocati dalla Banca Depositaria	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	ENAGAS FINANCIACIONES 0,75% 27/10/26 3m PAR CALL	XS1508831051	19/10/2016	ACQUISTO	1.888.543,00	Strumenti finanziari collocati dalla Banca Depositaria	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	MERCK 0,5% 02/11/2024 MWC-3m PAR CALL	XS1513055555	26/10/2016	ACQUISTO	2.492.575,00	Strumenti finanziari collocati dalla Banca Depositaria	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	DANONE 0,424% 03/11/2022 MWC-CBLE	FR0013216900	25/10/2016	ACQUISTO	2.500.000,00	Strumenti finanziari collocati dalla Banca Depositaria	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	IREN 0,875% 04/11/2024	XS1511781467	21/11/2016	VENDITA	930.363,29	Strumenti finanziari collocati dalla Banca Depositaria	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	IREN 0,875% 04/11/2024	XS1511781467	01/12/2016	VENDITA	484.224,50	Strumenti finanziari collocati dalla Banca Depositaria	

Si riporta inoltre il report di controllo che, ai sensi della policy sopra richiamata, riepiloga la consistenza alla data del 31/12/2016 dei titoli emessi dai soggetti in potenziale conflitto di interesse:

Comparto GARANTITO	AUM al 30/12/2016
	€ 955.444.060

Strumenti finanziari emessi/collocati dalle società tenute alla contribuzione

Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore
Gruppo Poste Italiane	-	-	-	€ -

Totale	Percentuale sul Comparto
€ -	0%

Titoli emessi/collocati da società appartenenti al gruppo di Banca Depositaria

Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore
BNP PARIBAS FORTIS SA	FBAPV 4/3/S 02/17 BE0932372080		Corp	€ 312.957,40
BNP PARIBAS	BNP	FR0000131104	Equity	€ 227.789,10

Totale	Percentuale sul comparto	titoli obbligazionari	azioni
€ 540.776,50	0,06%	0,03%	0,02%

Titoli emessi/collocati da società appartenenti al gruppo del Gestore sub-delegato da UnipolSai

Nome	Descrizione titolo	ISIN	Asset Class	Controvalore
JPMORGAN F-G SOCIAL RSP-XUSD	FLEMGX	LU0143836111	OICR - Equity	€ 27.535.582,65

Totale	Percentuale sul comparto
€ 27.538.582,65	2,88%

INFORMAZIONI SUL CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo	Acquisti	Vendite
Quote fondi	4.016.159	2.216.780
Azioni quotate	9.346.495	7.757.180

Azioni quotate	U.S.A.	2.847.471	1.757.899
Azioni quotate	Paesi OCSE	6.254.993	5.633.232
Azioni quotate	Giappone	5.168	241.035
Azioni quotate	Italia	442.886	516.070
Azioni quotate	Paesi non OCSE	1.671	13.224
Obbligazioni quotate	AltriPaesi UE	89.128.810	86.894.186
Obbligazioni quotate	U.S.A.	17.387.265	16.091.432
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	5.473.945	9.552.172
Obbligazioni quotate	Italia	39.882.478	18.960.684
Titoli di stato	AltriPaesi UE	257.939.388	207.783.087
Titoli di stato	U.S.A.	11.877.618	11.884.644
Titoli di stato	Italia	432.201.807	400.075.606
Totale		876.806.154	769.377.231

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2016	
Commissioni Negoziazione	Totale	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	6.938	0,0004215

i) Composizione della voce “Ratei e risconti attivi”

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

		31/12/2016	31/12/2015
l)	Ratei e risconti attivi	4.524.536	5.321.193
	Ratei attivi Gestori finanziari	4.524.536	5.321.169
	Ratei attivi commissioni di retrocessione	-	24

n) Composizione della voce “Altre attività della gestione finanziaria”

Al 31/12/2016, la voce Altre Attività della Gestione Finanziaria, nel Comparto Garantito, è così composta:

		31/12/2016	31/12/2015
n)	Altre attività della gestione finanziaria	203.728	25.986
	Valorizzazione differenziale operazioni Outright su cambi	126.934	-
	Crediti per contributi da ricevere	48.889	-
	Operazioni da regolare conto vendite	24.299	25.457
	Crediti per interessi di conto corrente da ricevere	3.456	-
	Crediti diversi	150	529

La voce crediti per contributi da ricevere si riferisce ai contributi incassati ed abbinati nel mese di dicembre che sono stati conferiti ai gestori finanziari nel mese di gennaio. La voce operazioni da regolare c/vendite è relativa a dividendi da regolare alla data del 31/12/2016.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2016, le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro zero.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro 381.843.

Le stesse sono così composte:

a) Cassa e Depositi bancari

La voce fa riferimento alla quota parte del c/c spese amministrative e del saldo di cassa attribuita al comparto garantito sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio.

		31/12/2016	31/12/2015
a)	Cassa e depositi bancari	352.043	275.981
	Cassa e depositi bancari amministrativi	352.043	275.981

b) Immobilizzazioni immateriali

La voce è pari a zero in quanto gli acquisti effettuati sono stati totalmente ammortizzati.

c) Immobilizzazioni materiali

La voce è pari a zero in quanto gli acquisti effettuati sono stati totalmente ammortizzati.

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa.

La voce è pari ad Euro 11.593 ed è così composta:

		31/12/2016	31/12/2015
d)	Altre Attività della Gestione Amministrativa	11.593	5.592
	Crediti per poste amministrative da trasferire	11.411	5.242
	Anticipi a fornitori	-	350
	Quote associative da conferire alla gestione amministrativa	182	-

e) Ratei e risconti attivi.

La voce, pari ad Euro 18.207, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2016	31/12/2015
e)	Ratei e risconti attivi	18.207	12.659
	Risconti attivi non finanziari	18.207	12.659

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2016, non risultano crediti d'imposta.

PASSIVITÀ

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2016, le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro - 2.267.103.

Le stesse sono così composte:

a) Debiti della gestione previdenziale

La voce “Debiti v\associati per prestazioni da erogare” comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno chiesto la liquidazione della posizione individuale maturata ovvero il trasferimento ad altra forma pensionistica complementare o la modifica del comparto di investimento.

La voce “Erario c/ritenute su riscatti” include i debiti verso l’Erario per le ritenute da versare sulle prestazioni liquidate nel mese di dicembre.

		31/12/2016	31/12/2015
a)	Debiti della gestione previdenziale	-2.213.086	-1.301.480
	Debiti v\associati per prestazioni da erogare	-1.111.097	-1.279.370
	Erario c/ritenute su riscatti	-1.101.989	-22.110

b) Altre passività della gestione previdenziale.

La voce è pari a Euro - 54.017.

		31/12/2016	31/12/2015
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-54.017	-48.351
	Debiti per contributi da conferire	-48.889	-43.661
	Debiti v\gestione amministrativa per spese su prestazioni	-5.128	-4.690

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2016, le passività della gestione finanziaria sono pari ad Euro - 730.392.

Esse sono così composte:

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2016 i ratei e risconti passivi sono pari a Euro - 46.955.

		31/12/2016	31/12/2015
c)	Ratei e risconti passivi	-46.995	-
	Bank fees on cash deposits (*)	-42.295	-
	Ratei passivi finanziari	-4.700	-

(*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2016, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro - 683.397, sono costituite da:

		31/12/2016	31/12/2015
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-683.397	-847.775
	Valorizzazioni Outright	-312.361	-444.118
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-332.188	-301.735
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	-38.848	-77.043
	Fatture da ricevere Advisor Finanziario	-	-24.879

Al 31/12/2016, non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT.
- b) Opzioni emesse.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2016 Le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro zero.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016, le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro -381.843.

Le stesse si dividono in:

a) Tfr

Al 31/12/2016, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a Euro - 250.

		2016	2015
a)	Fondo Tfr	-250	-
	Accantonamenti dell'anno	-250	-

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro -208.039, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere, debiti verso l'Erario e contributi destinati alla copertura oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio generale.

		31/12/2016	31/12/2015
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-208.039	-199.524
	Altre passività della gestione amministrativa	-208.039	-199.524

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2016, è stato effettuato un risconto passivo pari ad Euro - 173.554. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

		31/12/2016	31/12/2015
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-173.554	-94.708
	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-173.554	-94.708

50. Debito di imposta

L'imposta sostitutiva, pari a Euro -1.099.389, è stata determinata in coerenza con le disposizioni di cui alla legge n. 190 del 23/12/2014. Nella sezione del conto economico sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva.

		31/12/2016	31/12/2015
a)	Debiti d'imposta	-1.099.389	-2.357.422
	Imposta sostitutiva	-1.099.389	-2.357.422

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 959.922.787, e il totale delle Passività, pari a Euro -4.478.727, ammonta a Euro 955.444.060.

Conti d'ordine	31/12/2016	31/12/2015
Crediti per contributi da ricevere	33.832.449	34.462.099
Operazioni Outright	18.954.235	14.856.768

Al 31/12/2016, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al quarto trimestre 2016 incassati ed abbinati a gennaio 2017 per Euro 33.832.449.

Di seguito sono riportate le operazioni di compravendita a termine (operazioni Outright) in essere al 31/12/2016, effettuate dal gestore Generali Investments Europe Sgr S.p.A., per un controvalore pari a Euro 18.954.235:

Nominale	Divisa	Data eseguito	Segno	Gestore	Controvalore Euro	Data regolamento	Cambio contrattazione	ValoreDiMercato
850.000	GBP	19/10/2016	Vendita	Generali	947.754	23/01/2017	0,8969	-44.628
6.800.000	AUD	19/10/2016	Vendita	Generali	4.721.785	23/01/2017	1,4401	70.103
5.500.000	USD	19/10/2016	Vendita	Generali	4.995.087	23/01/2017	1,1011	-218.840
1.800.000	USD	07/12/2016	Acquisto	Generali	1.671.302	23/01/2017	1,0770	35.074
6.800.000	AUD	07/12/2016	Acquisto	Generali	4.700.576	23/01/2017	1,4466	-48.893
2.000.000	USD	21/12/2016	Vendita	Generali	1.917.731	23/01/2017	1,0429	21.757
				Totale	18.954.235			-185.427

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2016 il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 84.457.259.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Nell'esercizio 2016, i contributi incassati ammontano a Euro 122.231.167. La voce comprende i contributi incassati nel corso Bilancio 31 dicembre 2016

del 2016, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote:

		2016	2015
a)	Contributi per le prestazioni	122.231.167	121.274.412
	Contributi abbinati:	120.529.616	119.551.474
	<i>Quota a carico aderente</i>	<i>18.530.983</i>	<i>17.978.688</i>
	<i>Quota a carico azienda</i>	<i>20.695.297</i>	<i>20.647.072</i>
	<i>TFR</i>	<i>81.303.336</i>	<i>80.925.714</i>
	Contributi quiescenti	-51.140	-39.506
	Contributi da Trasferimento in ingresso	380.244	427.303
	Switch in ingresso	1.372.447	1.335.141

b) Anticipazioni

Nel corso del 2016 ci sono state anticipazioni per Euro - 11.109.520

		2016	2015
b)	Anticipazioni	-11.109.520	-9.251.410
	Anticipazioni	-11.109.520	-9.251.410

c) Trasferimenti e riscatti

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, switch in uscita dal comparto, trasferimento in uscita e rimborsi.

		2016	2015
c)	Trasferimenti e riscatti	-19.914.462	-20.191.415
	Riscatti a aderenti	-11.998.907	-9.857.907
	Switch in uscita	-7.452.062	-10.095.380
	Trasferimenti associate ad altri Fondi	-449.923	-205.527
	Rimborsi alle Aziende	-13.570	-32.601

d) Trasformazioni in rendita

La voce comprende il montante dei contributi delle posizioni individuali trasformate in rendita e trasferite alla fase di erogazione in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento.

		2016	2015
d)	Trasformazioni in rendita	-22.428	-
	Trasformazioni in rendita	-22.428	-

e) Erogazioni in conto capitale

La voce comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo pensione.

		2016	2015
e)	Erogazioni in conto capitale	-6.637.498	-4.410.260
	Erogazioni in conto capitale	-6.637.498	-4.410.260

Al 31/12/2016, non è presente la voce:

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2016, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 10.477.646.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2016	2015
a)	Dividendi e interessi	18.008.028	16.658.494
	Interessi su cedole	17.378.762	15.897.534
	Dividendi	715.837	756.349
	Interessi su c/c Gestori Finanziari	2.283	4.611
	Bank fees on cash deposits (*)	-88.854	-

(*) L'importo si riferisce agli oneri applicati ai c/c di gestione finanziaria in ragione dell'andamento dell'indice Eonia.

		2016	2015
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-7.530.382	2.044.299
	Utili realizzati su titoli di Stato	2.566.248	8.966.496
	Utili e perdite presunte su titoli di Stato	-6.275.662	-7.769.920
	Perdite realizzate su titoli di Stato	-5.492.879	-3.336.395
	Utili realizzati su azioni	1.001.679	7.051.426
	Perdite realizzate su azioni	-1.499.959	-1.478.574
	Utili e perdite presunte su azioni	1.205.235	1.357.723
	Utili realizzati su Fondi Comuni	536.000	861.066
	Perdite realizzate su Fondi Comuni	614.844	-511.708
	Utili e perdite presunte su Fondi Comuni	1.366.503	1.172.280
	Utili realizzati su Titoli di debito	782.062	1.093.554
	Perdite realizzate su titoli di debito	-1.486.934	-1.696.667
	Utili e perdite presunte su Titoli di debito	-547.279	-1.775.203
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	-809.262	-2.329.460
	Utili realizzati su operazioni in valuta	497.649	441.937
	Utili e perdite presunte su operazioni in valuta	-9.336	-

Commissioni di retrocessione	31.317	26.843
Sopravvenienze finanziarie	4	462
Spese su operazioni finanziarie	-6.952	-26.877
Commissioni tax refund	-3.660	-2.684

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	15.331.121	-9.202.293
Titoli di debito quotati	2.047.641	1.265.196
Titoli di capitale quotati	715.837	706.955
Depositi bancari	-86.571	-14
Risultato della gestione cambi	-	-320.949
Commissioni di retrocessione	-	31.317
Spese su operazioni finanziarie	-	-6.938
Commissioni tax refund	-	-3.660
Sopravvenienze finanziarie	-	4
Totale	18.008.028	-7.530.382

Al 31/12/2016, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli.
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine.
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2016, gli Oneri di Gestione sono così composti:

		2016	2015
	Oneri di gestione	-1.437.409	-1.335.401
a)	Società di gestione	-1.283.816	-1.187.291
b)	Banca depositaria	-153.593	-148.110
b1	Commissioni sul patrimonio	-153.505	-147.730
b2	Spese bancarie c/c Fondo	-88	-380

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul patrimonio medio del comparto è stata pari allo 0,0165% annuo sino alla data del 30/04/2016. Successivamente, in seguito al subentro di BNP PARIBAS Securities Services nell'incarico di banca depositaria del Fondo, è stata applicata una commissione annua sul patrimonio pari allo 0,012% ed una commissione annua per i diritti di custodia pari allo 0,003%.

I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dal gestore e regolate dalla Banca Depositaria.

a)	Società di gestione	2016	2015
	UnipolSai Assicurazioni Spa	692.217	624.253
	Generali Investments Europe Spa	591.599	563.038
	Totale	1.283.816	1.187.291

50 . Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		2016	2015
	Margine della gestione finanziaria	9.040.237	17.367.392
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	10.477.646	18.702.793
40	Oneri di gestione	-1.437.409	-1.335.401

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016, il saldo della gestione amministrativa è negativo e pari ad Euro -133.335.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2016	2015
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.274.430	1.159.258
	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.098.264	986.744
	Quote di iscrizione	12.510	24.695
	Spese su prestazioni	17.808	16.317
	Recupero quote associative	51.140	39.506
	Risconto Contributi anni precedenti	94.708	91.996

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 1.098.264, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2016. La voce “Recupero quote associative” si riferisce alle quote associative addebitate alle posizioni caratterizzate dall’interruzione del versamento contributivo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro - 280.353, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell’esercizio. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro - 520.511, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell’esercizio. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro - 413.671, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I.) della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari a zero, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo opera solo in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad Euro - 19.676, rappresenta la quota parte di competenza imputata al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2016 è stato effettuato un risconto passivo dei contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro - 173.554.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

		2016	2015
70.	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	93.454.161	104.667.416
	Margine della gestione previdenziale	84.547.259	87.421.327
	Margine della gestione finanziaria	9.040.237	17.367.392
	Oneri amministrativi	-133.335	-121.303

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta nella misura del 20% con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

		2016	2015
a)	Imposta sostitutiva	-1.099.389	-2.839.007
	<i>Imposta sostitutiva sul rendimento maturato nell'esercizio</i>	-1.099.389	-2.357.422
	<i>Adeguamento imposta su rendimento maturato nel 2014</i>	-	-481.585

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute

da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIV	2016
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	956.543.449
Erogazioni effettuate per riscatti, trasferimenti ed anticipazioni (b)	37.683.908
Contributi versati e accreditati (c)	123.341.941
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	874
Patrimonio inizio periodo (e)	863.089.288
Risultato netto imponibile (f= a +b - c - d - e)	7.795.254
Rendimenti da Titoli di Stato (g)	6.128.828
Base imponibile dei rendimenti su Titoli di Stato (h = g * 62,5%)	3.830.517
Deduzione imposta (i= g - h)	2.298.311
Rendimento Imponibile al netto delle deduzioni (l= f - i)	5.496.943
<i>Imposta Sostitutiva sul rendimento maturato nel 2016 (se negativo è un credito di imposta) (m=l*20%)</i>	<i>1.099.389</i>

**INFORMAZIONI SULLA FASE DI EROGAZIONE DELLE PRESTAZIONI PENSIONISTICHE
IN FORMA DI RENDITA VITALIZIA**
31/12/2016

1. Informazioni generali

Fondoposte, ha stipulato, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto, una apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia e con Assicurazioni Generali S.p.A. per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza.

In base allo schema operativo seguito da Fondoposte, nel caso in cui l'aderente, maturato il diritto al trattamento pensionistico complementare, richieda l'erogazione della prestazione in forma di rendita vitalizia, la posizione individuale maturata dallo stesso aderente viene trasferita alla compagnia assicurativa con la quale il fondo ha stipulato la convenzione per l'erogazione della tipologia di rendita scelta; la compagnia assicurativa provvede direttamente all'erogazione delle rate di rendita.

Pertanto, non viene riportato alcun rendiconto della fase di erogazione in quanto non risultano presso il Fondo né attivi né passività riconducibili a tale fase.

Al 31/12/2016, la situazione delle rendite in erogazione risulta la seguente:

Tipologia	Numero Pensionati			Controvalore delle rate erogate nel 2016 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	5	1	6	5.202	936	6.138
Totale	5	1	6	5.202	936	6.138

UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ha comunicato che il valore al 31/12/2016 della Riserva Matematica costituita a fronte degli impegni futuri assunti dalla compagnia per l'erogazione delle Rendite in essere è pari ad euro 100.061.