INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il bilancio è stato redatto in ottemperanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite in materia dalla COVIP. Nella compilazione si è altresì tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli Ordini Professionali, onde fornire le informazioni ritenute necessarie, per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento di FONDINPS nell'esercizio.

Il bilancio si compone dei seguenti documenti:

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

Ai citati documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la compilazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo, nell'esercizio, non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

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

Caratteristiche strutturali del Fondo

FONDINPS è un fondo di previdenza complementare, operante in regime tecnico di contribuzione definita, costituito presso l'INPS, in forma di patrimonio separato e autonomo, finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici aggiuntivi rispetto agli assegni attribuiti dal sistema obbligatorio, ai sensi del D.Lgs. n. 252/2005.

Il Fondo, istituito dall'INPS ai sensi dell'art. 9 del citato D.Lgs. n. 252/2005, è iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP al n. 500.

Con Decreto del Ministro del Lavoro e della Previdenza Sociale, d'intesa con il Ministro dell'Economia e delle Finanze, il 30 ottobre 2007 fu nominato il primo Comitato Amministratore, che, fatta eccezione del Presidente, è rimasto in carica sino al rinnovo effettuato a ottobre 2012.

Sono destinatari di FONDINPS i lavoratori dipendenti, che nel termine di legge loro assegnato per compiere la scelta di destinazione del trattamento di fine rapporto – TFR - non si esprimono (cd "silenti") e, ad un tempo, sono sprovvisti di una forma di previdenza complementare di riferimento, a tal fine individuata da accordi o contratti collettivi, anche territoriali, ad essi riferibili. L'adesione al Fondo avviene, quindi, attraverso un conferimento tacito del TFR.

Gestione delle risorse

FONDINPS gestisce il patrimonio - come si è detto separato e distinto da quello dell'INPS - esclusivamente per il perseguimento dello scopo previdenziale.

I contributi (TFR) conferiti, al netto degli oneri trattenuti al momento del versamento, debbono essere investiti in strumenti finanziari (azioni, titoli di Stato e altri titoli obbligazionari, quote di fondi comuni di

investimento), secondo la politica di impiego definita dal Comitato Amministratore. Gli apporti contributivi producono nel tempo un rendimento variabile, in funzione degli andamenti dei mercati e delle scelte gestori.
Le risorse del Fondo sono depositate presso la Banca depositaria, che assolve tanto al ruolo di custode del patrimonio quanto quello di controllore della regolarità delle operazioni di gestione.
FONDINPS, giusta l'art. 6 del D.Lgs. n. 252/2005, non compie direttamente gli investimenti degli attivi patrimoniali, ma ne affida la realizzazione a intermediari professionali specializzati (gestori), selezionati secondo la procedura dettata dalla COVIP.
I gestori sono tenuti ad applicare le politiche di investimento deliberate dall'Organo di amministrazione del Fondo e cristallizzate nel mandato loro conferito.
Il Fondo è strutturato secondo una gestione monotipologica, realizzata attraverso un comparto con garanzia, le cui caratteristiche sono di seguito illustrate. Com'è d'uso, per la verifica dei risultati di gestione è stato fissato un "benchmark".

Gestione finanziaria

Il 1° ottobre 2014, compiute le procedure del caso, fu conferito a UnipolSai Assicurazioni S.p.A. il mandato per la gestione finanziaria del menzionato "comparto garanzia", con valorizzazione della quota a cadenza mensile. Si tratta, nel tempo, del secondo gestore incaricato, dopo INA ASSITALIA S.p.A..

Linee di indirizzo della gestione

Fermi restando i criteri e i limiti di legge e di regolamento e le inerenti disposizioni della COVIP, il gestore UnipolSai Assicurazioni S.p.A é tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo, impartite dal Comitato Amministratore.

- Asset allocation: il gestore, per l'impiego delle risorse assegnate, tenuto primariamente conto delle garanzie di cui all'art 2. bis della convenzione e dell'obiettivo di ottenere rendimenti pari o superiori al TFR, attua una politica di tipo attivo e, quindi, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività, nel rispetto, comunque, dei limiti e dei vincoli fissati nella convenzione stessa;
- Benchmark: il benchmark di riferimento è indicato all'art. 1, comma 2, della convenzione.
- Titoli acquistabili: il gestore può acquisire gli strumenti finanziari previsti dal D.M. Tesoro n. 166/2014, nel rispetto dei seguenti vincoli e limiti:

1) Rating: I valori mobiliari di natura obbligazionaria emessi da enti governativi, agenzie, enti sovranazionali o da questi garantiti all'atto dell'acquisizione e per l'intera permanenza in portafoglio devono godere di una valutazione di merito creditizio rientrante nell'Investment Grade di almeno una delle Agenzie S&P o Moody's. In difetto di rating sul titolo, fa fede il rating del Paese emittente. Qualora il rating si riduca, dopo l'acquisto, al di sotto dei limiti indicati, il gestore deve informare il Fondo, fornendo la propria analisi tecnico-qualitativa sullo stato di solvibilità dell'emittente. Le Parti debbono valutare le azioni da intraprendere, nell'interesse del Fondo, non oltre i 30 giorni successivi o entro il termine convenuto, se diverso.
I valori mobiliari di natura obbligazionaria emessi da società private all'atto dell'acquisizione e per l'intera permanenza in portafoglio debbono godere di una valutazione di merito creditizio rientrante

nell'Investment Grade delle Agenzie S&P e Moody's. In mancanza del rating di un'Agenzia, fa fede il rating dell'altra. Qualora il rating di un titolo corporate in portafoglio si riduca, dopo l'acquisto, al di sotto dei limiti sopra indicati, il gestore, informando il Fondo, è tenuto a vendere lo strumento in questione nel lasso di tempo ritenuto più opportuno, con riferimento agli interessi del Fondo stesso.
E' consentito inserire in portafoglio titoli privi di rating solo in caso di acquisti effettuati sul mercato primario, a condizione che il rating atteso rispetti i limiti in precedenza riportati. Prima dell'assegnazione del rating ufficiale, il gestore può alienare il titolo, se lo ritiene opportuno, nel migliore interesse del Fondo. Entro 30 giorni lavorativi dalla data di emissione, il titolo deve possedere un rating ufficiale ed esso deve rispettare i limiti sopra riportati. In caso contrario, il gestore deve fornire tempestivamente un'informativa al Fondo, per descrivere le caratteristiche dell'emissione e il profilo rischio-rendimento dell'operazione. Tuttavia, possono essere detenuti titoli, derivanti da operazioni effettuate sul mercato primario, i quali non rispettano i profili di rating sopra riportati nel limite massimo del 2% del portafoglio complessivo.
2) I titoli di debito corporate sono ammessi nel limite del 20% del valore del mandato e il loro inserimento si ispira a principi di prudenza e di diversificazione. Non sono ammesse le emissioni subordinate e gli strumenti di debito derivanti da operazioni di cartolarizzazione.
3) La componente rappresentativa di **titoli di capitale** può raggiungere un massimo del 10% del portafoglio gestito; l'universo investibile è l'azionario globale.
4) Rischio di cambio: gli attivi in divisa diversa dall'euro non possono superare il 10% del totale in gestione.
5) L'utilizzo di **strumenti derivati è** limitato ai derivati quotati (non O.T.C.) e unicamente per finalità di copertura, fatta eccezione dei contratti forward su valute per la copertura del rischio di cambio.
6) Il gestore può acquistare quote di **OICR/ETF/SICAV** rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE. In ogni caso, i programmi e i limiti di investimento devono risultare compatibili con i limiti previsti dal D. Lgs. n.252/2005 e dal D.M. Tesoro n. 166/2014. Inoltre, sul Fondo non sono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR/ETF/SICAV acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito dalla convenzione .
7) In condizioni di straordinarietà, su sua esclusiva valutazione, il gestore può richiedere di superare il limite di liquidità del 20%, previa domanda indirizzata al Fondo per iscritto. Il Fondo, entro 15 giorni, è tenuto a dare risposta, indicandone le modalità.
Il gestore , nell'esecuzione del mandato, esegue gli investimenti/disinvestimenti operando con controparti di mercato di primaria importanza - non appartenenti al proprio Gruppo - e alle migliori condizioni di mercato (best execution). Per le operazioni riguardanti strumenti derivati, il rating della controparte non deve essere inferiore ad A- (Standard&Poor's e Fitch) - A3 (Moody's).

Il gestore adegua la composizione delle risorse alle linee di indirizzo fissate entro il primo venerdì lavorativo della settimana successiva a quella del primo conferimento, data in cui è avviato il confronto con il benchmark.

- Controllo del rischio: le Parti hanno concordato di utilizzare la semi TEV quale parametro di valutazione del rischio, da contenersi entro il limite del 4%. In caso di superamento del tetto di semi TEV, il gestore deve rientrare nei limiti previsti nei tempi e nei modi ritenuti più congrui per la tutela degli interessi degli iscritti al Fondo e per il rispetto della garanzia prestata; in caso di superamento del tetto di semi TEV, il gestore deve comunque illustrare al Fondo le motivazioni che hanno dato luogo al superamento e le attività realizzate per rientrare nei limiti previsti. E' fatto divieto di effettuare operazioni allo scoperto, fermo restando che la leva finanziaria non deve essere maggiore di 1."

Caratteristiche della gestione

Finalità della gestione: la gestione è volta a garantire la restituzione del capitale e a realizzare con elevata probabilità rendimenti pari o superiori a quelli del TFR, in un orizzonte temporale di 5 anni. La presenza di una garanzia di risultato consente anche di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

Garanzia: Al momento del pensionamento, la posizione individuale non può essere inferiore al livello di garanzia stabilito per il comparto, al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati.

La garanzia opera qualora si realizzi in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi:

a) esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
b) riscatto per decesso;
c) riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di 1/3;
d) riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;
e) anticipazione per spese sanitarie;
f) trasferimento della posizione verso altro fondo pensione cui l'iscritto acceda in relazione alla nuova attività lavorativa, ai sensi dell'art. 14, comma 2, lett. A) del Decreto.

Orizzonte temporale: breve/medio periodo (fino a 5 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento: Nella scelta del tipo di garanzia il Comitato Amministratore è stato particolarmente attento nella definizione di un grado di garanzia adatto al comparto, compatibilmente con le condizioni del mercato.

La componente rappresentativa di titoli di capitale può raggiungere un massimo del 10% del portafoglio gestito; l'universo investibile è l'azionario globale.

Gli attivi in divisa diversa dall'euro non possono superare il 10% del totale in gestione.

Il comparto prefigura l'obiettivo finanziario da perseguire in una misura pari o superiore al rendimento del TFR; il valore minimo garantito è calcolato sommando tutti i conferimenti netti, ciascuno dei quali capitalizzato al tasso di rendimento annuo composto pari all'inflazione italiana (Codice Bloomberg ITCPI, codice Datastream ITCPWORKF), in funzione del tempo intercorrente fra la data in cui il conferimento è stato messo nell'effettiva disponibilità del gestore e il primo giorno di valorizzazione utile successivo al verificarsi delle condizioni che danno diritto alla prestazione.

Benchmark: il benchmark utilizzato per la verifica dei risultati della gestione è il seguente:

Denominazione	Ticker Bloomberg	Ticker Datastream	Peso
JPMorgan Italy 1-5 anni	JNAEL1I5	JEITCEE	40%
JPMorgan Emu All Mat. I.G.	JPMGEMUI	JEIGAEE	55%
MSCI World TRN	NDDUWI	MSWRLD$(NR)	5%

Banca depositaria

Ai sensi dell'art. 7 del D.Lgs. n. 252/2005, gli attivi patrimoniali del Fondo sono depositati presso una Banca depositaria, che esegue le istruzioni impartite dai gestori finanziari solamente se conformi al mandato ricevuto, all'ordinamento del Fondo, alla disciplina di legge e di regolamento di settore.

Dal secondo semestre del 2008 la Banca depositaria del Fondo è Société Générale Securities Services S.p.A.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie, il Fondo deve ancora stipulare apposita convenzione.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata ispirandosi ai generali principi della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività istituzionale.

In particolare, i criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto a quelli impiegati nell'esercizio precedente e corrispondono ai criteri previsti dalla COVIP, integrati, ove non disposto altrimenti, dalle previsioni del codice civile.

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

Come già rappresentato nei bilanci degli esercizi precedenti, va richiamata la circostanza che si è derogato al principio generale di registrare a conto economico solamente i contributi incassati e riconciliati e si sono comunque iscritti anche i contributi incassati, ancorché non riconciliati, facendoli affluire nell'attivo netto destinato alle prestazioni. I contributi incassati e non ancora riconciliati sono inizialmente iscritti alla voce 40 a) - Attività della gestione amministrativa / Cassa e depositi bancari - avendo per contropartita la voce 10 a) - Passività della gestione previdenziale / Debiti della gestione previdenziale. Trascorsi circa 60 giorni, i contributi incassati e non riconciliati vengono fatti confluire nell'attivo netto destinato alle prestazioni.

Sono presenti al 31 dicembre 2016 contributi già investiti, ma in attesa di riconduzione a singoli iscritti per un ammontare complessivo di euro 2.666.524 (euro 1.919.918 al 31 dicembre 2015).

L'attività di riconciliazione dei contributi, da parte del service amministrativo, nell'esercizio 2016 ha comportato l'iscrizione a conto economico di contributi per € 7.128.354 – di cui € 7.114.130 riguardano i contributi incassati per le prestazioni al netto delle altre entrate e uscite per prestazioni e, sono indicati nella voce 10 a) Saldo della gestione previdenziale / Contributi per le prestazioni. Tra le Passività della gestione previdenziale / Debiti della gestione previdenziale – troviamo € 1.314.310 per contributi incassati e non riconciliati che è dato dalla seguente somma:

- Contributi da riconciliare Agenzia delle entrate € 1.151.395
- Fogli cassa da investire € 106.349
- Contributi da riconciliare € 56.566

Contributi da ricevere: in espressa deroga al principio di competenza, le disposizioni inerenti al bilancio dei fondi pensioni emanate da COVIP prevedono che i contributi dovuti dagli aderenti sono registrati tra le entrate solo dopo l'effettivo incasso e la loro riconciliazione, in quanto identificati come versamenti effettuati a FONDINPS dalle aziende versanti; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni, sia le posizioni individuali sono incrementate esclusivamente dopo la riconciliazione dei contributi.I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono invece evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile il giorno cui si riferisce la valutazione. Per i titoli esteri il prezzo "Last", per i titoli obbligazionari italiani il prezzo "medio ponderato" o il prezzo "ufficiale" e per i titoli azionari italiani il prezzo di "riferimento".

I titoli azionari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Ove non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, è preso in considerazione il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato. I titoli obbligazionari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul corrispondente mercato. Qualora il corrispondente mercato non offra un'apprezzabile continuità di valutazione, è considerato un secondo mercato. Là ove, dai corrispondenti mercati individuati non sia rilevabile una quotazione negli ultimi 15 giorni precedenti il giorno di valutazione, è assegnato un diverso criterio di valutazione secondo una matrice prestabilita. Gli OICR sono valutati all'ultimo NAV disponibile, ad eccezione degli ETF e dei fondi chiusi quotati, i quali sono valutati secondo l'ultima quotazione disponibile nel mercato di acquisto o di quotazione.

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

Le imposte sono iscritte nella voce Debiti d'imposta - se dovute - e nella voce Crediti d'imposta, qualora rappresentino un credito, nella misura prevista dalle norme vigenti. Esse sono calcolate sull'incremento o decremento del valore del patrimonio dell'esercizio.

Le attività e le passività denominate in valuta sono indicate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni in oggetto.

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Imposta sostitutiva

Nel corso dell'esercizio 2014 l'art. 4, comma 6-*ter*, del D.L. 24 aprile 2014, n. 66, convertito con modificazioni dalla L. 23 giugno 2014, n. 89, aumentò dall'11 all'11,50 per cento la misura dell'imposta sostitutiva dovuta sul risultato maturato dai fondi di previdenza complementare. L'art. 1, commi da 621 a 624, della L. 23 dicembre 2014, n. 190 ne ha disposto l'ulteriore incremento dall'11,50% al 20%, a far data dal 1° gennaio 2015, per ciascun periodo di imposta.

Criteri di ripartizione dei costi comuni

Come già evidenziato, il Fondo è strutturato secondo una gestione monocomparto. Non si è quindi reso necessario individuare un criterio di ripartizione dei costi comuni.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo di dipendenti iscritti al Fondo è di 37.313 riferiti a n. 3.341 imprese.

Fase di accumulo

	ANNO 2016	ANNO 2015
Aderenti	37.313	36.709
Aziende	3.341	3.200

Circa il numero degli iscritti, va tuttavia evidenziato come – giusta la segnalazione ricevuta, dietro specifica richiesta del Fondo, da SISPI il 4 aprile 2017 - nel gennaio scorso il Servicer amministrativo ha proceduto all'attesa cancellazione di oltre 1.000 iscritti dalla base dati, derivante dalla comunicazione formale delle aziende di erronee iscrizioni a Fondinps. Ha precisato SISPI che per poter procedere all'effettiva eliminazione di detti soggetti, si è reso necessario controllare anche il "flusso Uniemens" relativo alle inerenti partite. L'INPS ha fornito, a più riprese e con modalità massiva, gli Uniemens mancanti a partire da luglio 2016 e ne ha completato l'invio solo il 4 gennaio 2017. Conseguentemente – riferisce sempre il Servicer – compiuto il controllo complessivo della situazione, è emerso un numero di soggetti da annullare, accertati, di 1.279.

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi istituzionali

Richiamata la normativa di legge e le previsioni della COVIP al riguardo, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti del Comitato

Amministratore e del Collegio Sindacale per l'esercizio 2016 e per l'esercizio precedente, al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2016	COMPENSI 2015
AMMINISTRATORI	60.000	60.000
COLLEGIO REVISORI	-	-

Numerosità media del personale impiegato

Nel corso dell'esercizio il Fondo non si è avvalso di personale proprio. Per l'espletamento dell'attività istituzionale ha fatto ricorso alle strutture del Servicer amministrativo - contabile.

3.1. – RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	**Investimenti diretti**	-	-
20	**Investimenti in gestione**	**74.905.303**	**70.245.419**
	20-a) Depositi bancari	4.617.257	567.290
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	55.093.854	57.998.467
	20-d) Titoli di debito quotati	10.872.350	7.765.850
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	4.070.460	3.648.394
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	250.395	264.461
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	987	957
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	**Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**	-	**31.923**
40	**Attivita' della gestione amministrativa**	**2.954.945**	**2.902.226**
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.845.449	2.665.541
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	109.496	236.685
50	**Crediti di imposta**	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**77.860.248**	**73.179.568**

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	**Passivita' della gestione previdenziale**	**2.118.633**	**2.120.256**
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.118.633	2.120.256
20	**Passivita' della gestione finanziaria**	**273.166**	**256.664**
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	273.166	256.664
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**	-	**31.923**
40	**Passivita' della gestione amministrativa**	**397.883**	**446.246**
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	397.883	446.193
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	53
50	**Debiti di imposta**	**70.547**	**157.528**
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**2.860.229**	**3.012.617**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**	**75.000.019**	**70.166.951**
	CONTI D'ORDINE	-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	4.017.126	3.220.910
		-	-

3.1.2 – Conto Economico

		31/12/2016	31/12/2015
10	**Saldo della gestione previdenziale**	**4.119.363**	**3.599.872**
	10-a) Contributi per le prestazioni	7.127.172	7.132.525
	10-b) Anticipazioni	-343.691	-461.349
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.304.220	-2.734.443
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-359.898	-336.861
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	**Risultato della gestione finanziaria**	**-**	**-**
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**	**971.044**	**2.029.882**
	30-a) Dividendi e interessi	1.043.370	1.151.171
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-72.327	842.352
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	1	36.359
40	**Oneri di gestione**	**-150.137**	**-361.093**
	40-a) Societa' di gestione	-133.524	-345.316
	40-b) Banca depositaria	-16.613	-15.777
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**	**820.907**	**1.668.789**
60	**Saldo della gestione amministrativa**	**-36.655**	**-**
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	248.750	321.115
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-33.692	-185.662
	60-c) Spese generali ed amministrative	-138.376	-140.629
	60-d) Spese per il personale	-21.354	-21.110
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	-91.983	26.339
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-53
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**	**4.903.615**	**5.268.661**
80	**Imposta sostitutiva**	**-70.547**	**-142.004**
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	**4.833.068**	**5.126.657**

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	**5.996.154,977**		**70.166.951**
a) Quote emesse 2016	652.052,423	7.127.172	
b) Quote Annullate per Anticipazioni 2016	-29.265,869	-343.691	
c) Quote Annullate per Liquidazioni 2016	-272.110,616	-2.664.118	
d) Variazione del valore quota		713.705	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c + d)			4.833.068
Quote in essere alla fine dell'esercizio	**6.346.830,915**		**75.000.019**

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2015 è di € 11,702.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2016 è di € 11,817.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse e annullate, di 4.119.363, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. Le quote emesse 2016 si riferiscono alle nuove emesse a valere sui contributi riconciliati in corso d'esercizio. Le quote annullate 2016 sono da ricondursi principalmente a prestazioni erogate a favore degli iscritti a seguito di anticipazioni, trasferimenti e riscatti delle posizioni individuali.

La variazione positiva del valore delle quote corrisponde alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione **€ 74.905.303**

Le risorse del Fondo sono state affidate in gestione a UnipolSai Assicurazioni S.p.A. tramite una tipologia di mandato, che prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dal comparto Garanzia descritto nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

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

Gestore	Ammontare di risorse gestite
UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	74.637.312
Totale	**74.637.312**

L'importo di € 74.637.312, evidenziato in tabella, è dato dalla differenza tra 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria. A siffatta differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 5.175.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	74.637.312
Debiti per commissioni di gestione	81.526
Debiti per commissioni di overperformance	186.465
Investimenti in gestione voce 20	**74.905.303**

a) Depositi bancari **€ 4.617.257**

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

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 70.036.664 così dettagliati:

- € 55.093.854 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 10.872.350 relativi a titoli di debito quotati;
- € 4.070.460 relativi a quote di O.I.C.R.

Si riporta di seguito l'indicazione nominativa dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	26.483.727	33,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 12/11/2017 2,15	IT0004969207	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.487.320	10,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 11/04/2024 ,4	IT0005174906	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.238.837	6,72
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2019 ,05	IT0005217929	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.003.000	3,85
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2023 5,4	ES00000123U9	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.566.800	3,29
ISHARES MSCI USA USD ACC	IE00B52SFT06	I.G - OICVM UE	2.211.975	2,84
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2021 ,45	IT0005175598	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.999.292	2,56
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/04/2017 2,25	IT0004917958	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.913.597	2,45
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2020 1,15	ES00000127H7	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.558.800	2,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2019 1,05	IT0005069395	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.235.502	1,58
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75	ES00000128B8	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.022.080	1,31
UBS ETF MSCI EMU	LU0147308422	I.G - OICVM UE	1.011.218	1,30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2020 1,4	ES00000126C0	I.G - TStato Org.Int Q UE	834.784	1,07
UNICREDIT SPA 19/02/2020 FLOATING	XS1169707087	I.G - TDebito Q IT	600.918	0,77
CARREFOUR BANQUE 21/10/2019 FLOATING	XS1301773799	I.G - TDebito Q UE	562.665	0,72
ISHARES MSCI EUROPE	IE00B1YZSC51	I.G - OICVM UE	558.628	0,72
BANK OF NOVA SCOTIA 10/09/2018 FLOATING	XS1288483123	I.G - TDebito Q OCSE	501.935	0,64
FCE BANK PLC 17/09/2019 FLOATING	XS1292513105	I.G - TDebito Q UE	436.626	0,56
FINNISH GOVERNMENT 15/09/2023 0	FI4000219787	I.G - TStato Org.Int Q UE	426.466	0,55
BMW FINANCE NV 15/04/2020 ,125	XS1396260520	I.G - TDebito Q UE	411.065	0,53
ALLIANZ FINANCE II B.V. 21/04/2020 0	DE000A180B72	I.G - TDebito Q UE	400.124	0,51
COCA-COLA CO/THE 09/09/2019 FLOATING	XS1197832832	I.G - TDebito Q OCSE	391.084	0,50
JOHNSON & JOHNSON 20/01/2022 ,25	XS1411535286	I.G - TDebito Q OCSE	385.344	0,49
VODAFONE GROUP PLC 25/02/2019 FLOATING	XS1372838083	I.G - TDebito Q UE	362.034	0,46
CASSA DEPOSITI PRESTITI 26/01/2018 1	IT0005068850	I.G - TStato Org.Int Q IT	323.648	0,42
SKANDINAVISKA ENSKILDA 15/09/2020 FLOATING	XS1291152624	I.G - TDebito Q UE	302.655	0,39

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
SANTANDER UK PLC 22/05/2019 FLOATING	XS1070235004	I.G - TDebito Q UE	302.277	0,39
NATIONAL AUSTRALIA BANK 25/03/2019 FLOATING	XS1048519836	I.G - TDebito Q OCSE	302.136	0,39
INTESA SANPAOLO SPA 17/04/2019 FLOATING	XS1057822766	I.G - TDebito Q IT	302.046	0,39
AT&T INC 04/06/2019 FLOATING	XS1144084099	I.G - TDebito Q OCSE	301.959	0,39
CARREFOUR BANQUE 21/03/2018 FLOATING	XS1047514408	I.G - TDebito Q UE	301.584	0,39
JOHN DEERE BANK SA 19/03/2019 FLOATING	XS1046499981	I.G - TDebito Q UE	301.422	0,39
GE CAPITAL EURO FUNDING 15/06/2017 FLOATING	XS0626808223	I.G - TDebito Q UE	301.080	0,39
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 29/03/2018 FLOATING	BE6265140077	I.G - TDebito Q UE	300.684	0,39
UNICREDIT SPA 10/04/2017 FLOATING	XS1055725730	I.G - TDebito Q IT	300.462	0,39
STANDARD CHARTERED PLC 13/06/2017 FLOATING	XS1077632013	I.G - TDebito Q UE	300.282	0,39
JPMORGAN CHASE & CO 21/02/2017 FLOATING	XS1034975588	I.G - TDebito Q OCSE	300.150	0,38
GOLDMAN SACHS GROUP INC 30/01/2017 FLOATING	XS0284728465	I.G - TDebito Q OCSE	300.060	0,38
MORGAN STANLEY 17/01/2017 FLOATING	XS0282583722	I.G - TDebito Q OCSE	300.045	0,38
FERROVIAL EMISIONES SA 14/09/2022 ,375	ES0205032016	I.G - TDebito Q UE	292.482	0,38
UBS ETF MSCI JAPAN	LU0136240974	I.G - OICVM UE	288.639	0,37
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 16/07/2018 FLOATING	XS1167637294	I.G - TDebito Q UE	214.783	0,28
SAP SE 20/11/2018 FLOATING	DE000A135L18	I.G - TDebito Q UE	210.666	0,27
GENERAL ELECTRIC CO 28/05/2020 FLOATING	XS1238900515	I.G - TDebito Q OCSE	210.510	0,27
SANTAN CONSUMER FINANCE 03/04/2019 ,75	XS1385935769	I.G - TDebito Q UE	202.536	0,26
GOLDMAN SACHS GROUP INC 29/10/2019 FLOATING	XS1130101931	I.G - TDebito Q OCSE	201.918	0,26
SANTANDER CONSUMER BANK 20/04/2018 ,625	XS1218217377	I.G - TDebito Q OCSE	201.648	0,26
VOLKSWAGEN FIN SERV AG 16/10/2017 FLOATING	XS1216646825	I.G - TDebito Q UE	199.966	0,26
TELEFONICA EMISIONES SAU 13/04/2022 ,75	XS1394777665	I.G - TDebito Q UE	199.840	0,26
CRED SUIS GP FUN LTD 14/04/2022 1,25	XS1218287230	I.G - TDebito Q AS	175.383	0,22
Altri			493.982	0,63
Totale			**70.036.664**	**89,85**

Operazioni di vendita e acquisto titoli stipulate e non regolate

Non vi sono a fine esercizio operazioni di acquisto o vendita stipulate e non regolate.

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Non sono aperti contratti derivati o *forward* alla data di chiusura dell'esercizio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	48.684.924	6.408.930	-	-	55.093.854
Titoli di Debito quotati	1.203.426	5.921.506	3.572.035	175.383	10.872.350
Quote di OICR	-	4.070.460	-	-	4.070.460
Depositi bancari	4.617.257	-	-	-	4.617.257
Totale	**52.505.607**	**16.400.896**	**3.572.035**	**175.383**	**74.653.921**

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	55.093.854	10.872.350	4.070.460	4.617.257	74.653.921
Totale	**55.093.854**	**10.872.350**	**4.070.460**	**4.617.257**	**74.653.921**

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione - valutata in un'ottica puramente finanziaria - e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della *duration* è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	3,118	4,504	0,000	0,000
Titoli di debito quotati	0,500	1,463	1,033	5,045

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante sono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-33.069.325	24.442.637	-8.626.688	57.511.962
Titoli di Debito quotati	-9.127.634	6.132.441	-2.995.193	15.260.075
Quote di OICR	-561.225	416.257	-144.968	977.482
Totale	**-42.758.184**	**30.991.335**	**-11.766.849**	**73.749.519**

Commissioni di negoziazione

Non sono state applicate commissioni di negoziazione.

Situazioni di conflitto di interesse

Alla chiusura dell'esercizio sono state rilevate le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
UNICREDIT SPA 10/04/2017 FLOATING	XS1055725730	300000	EUR	300.462
UNICREDIT SPA 19/02/2020 FLOATING	XS1169707087	600000	EUR	600.918

Sulla base della previgente normativa (art.7 del DM n. 703/1996) e su richiesta del Fondo il gestore ha segnalato tutte le posizioni nelle quali ci siano direttamente o indirettamente, anche in relazione a rapporti di gruppo, degli interessi in conflitto. L'obbligo sussiste anche nell'ipotesi di investimento in titoli emessi dai sottoscrittori delle fonti istitutiva, dai datori di lavoro tenuti alla contribuzione, dalla banca depositaria o da imprese dei loro gruppi, ovvero da operazioni concluse con i soggetti medesimi.

Sulla base dell'attuale normativa (art.7 delDM n. 166/2014) il Comitato Amministratore del Fondo ha adottato ogni misura ragionevole per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che essi possano incidere negativamente sugli interessi degli iscrittti o dei beneficiari.

l) Ratei e risconti attivi **€ 250.395**

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2016.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 987**

La voce è composta dai crediti per commissioni di retrocessione.

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ -**

La voce accoglie il valore delle garanzie figurative rilasciate dal gestore, calcolate in base alla differenza tra valore garantito dal gestore medesimo, determinato sulla base dei parametri previsti nel contratto di gestione, e valore corrente delle risorse conferite in gestione, alla chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 3.062.548**

a) Cassa e depositi bancari **€ 2.845.449**

La voce è composta dal saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni e del conto corrente amministrativo accesi presso Société Générale Securities Services S.p.A. per € 2.845.394, da denaro e altri valori in cassa per € 57 e da debiti verso banche per competenze maturate e non ancora liquidate per € 2. Di seguito la composizione del saldo dei conti correnti:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – c/c raccolta n. 000000021840	2.176.143
Disponibilità liquide – c/c liquidazioni n. 000000023253	486.098
Disponibilità liquide – c/c amministrativo n. 000030102528	183.153
Totale	**2.845.394**

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 109.496**

La voce è composta da:

- euro 101.886 che, a seguito di approfondimenti condotti con le Sedi INPS nonché con le aziende interessate, trattasi di incassi già a suo tempo restituiti al Fondo di Tesoreria e alle aziende. Nel corso dell'anno il Fondo ha effettuato un'analisi di recuperabilità dei crediti ed ha ritenuto opportuno effettuare una svalutazione prudenziale di € 107.603.
- euro 7.610 riferiti a: € 305 a risconti attivi su costi sostenuti nell'esercizio ma con competenza nell'anno successivo, € 1.766 a crediti verso erario, € 825 a crediti verso gestori, € 4.009 a crediti