



FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER IL PERSONALE  
DELLA CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A.  
14100 ASTI – PIAZZA LIBERTA', 23 – TEL. 0141 393.238

## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Prima di procedere al consueto esame delle poste che compongono il Bilancio 2016 si evidenziano i fatti più significativi intervenuti nell'anno.

Nel mese di maggio il Consiglio di Amministrazione ha approvato il “Documento sul conflitto di interessi” ai sensi e per gli effetti dell'art. 7, comma 4, del decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 2 settembre 2014 n. 166.

Tale documento riporta le circostanze che generano o potrebbero generare conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare.

Per quanto riguarda la gestione del patrimonio mobiliare, improntata su una logica previdenziale, sono state applicate le tipologie di investimento ed i relativi limiti previsti nel “Documento sulla politica di investimento” approvato il 18.12.2015 e che vengono di seguito riepilogati:

### Linea Standard

Descrizione	% Max
<b>Componente obbligazionaria con i limiti sotto indicati</b>	<b>90%</b>
<b>Con riferimento alla durata</b>	
Liquidità in c/c e PCT:	20%
Obbl. breve termine:	40%
Obbl. medio/lungo termine:	40%
<b>Con riferimento alla tipologia di emittente</b>	
Liquidità in c/c, strumenti di impiego della liquidità e obbligazioni di Banca CRAsti	5%
Obbligazioni/OICR governative area euro	90%
Obbligazioni/OICR corporate investment grade	30%
Obbligazioni/OICR corporate sub investment grade	0%
Obbligazioni/OICR obbligazioni paesi emergenti	0%
<b>Con riferimento alla valuta di denominazione</b>	
Liquidità /obbligazioni / OICR obbligazionari denominati in euro	90%
Obbligazioni/OICR in valute non euro, esclusi paesi emergenti	20%
<b>Azionario / OICR azionari</b>	<b>30%</b>

### Linea Monetaria

Descrizione	% Max
Duration di portafoglio	1.5
Liquidità in c/c e PCT:	20%
Azioni	0%
<b>Con riferimento alla tipologia di emittente</b>	
Liquidità in c/c, strumenti di impiego della liquidità e obbligazioni di Banca CRAsti	5%
Obbligazioni/OICR governativi area Euro investment grade	100%
Obbligazioni/OICR corporate investment grade	20%
Obbligazioni/OICR corporate sub investment grade	0%
Obbligazioni/OICR obbligazioni paesi emergenti	0%
<b>Con riferimento alla valuta di denominazione</b>	
Liquidità /obbligazioni / OICR denominati in euro	100%
Obbligazioni/OICR in valute non euro	0%

### Linea Garantita

La linea è destinata a chi conferisce il TFR in modo tacito; in ragione delle limitate risorse l'investimento è esclusivamente effettuato tramite accantonamenti in un conto corrente dedicato, remunerato ad un tasso di interesse prestabilito.

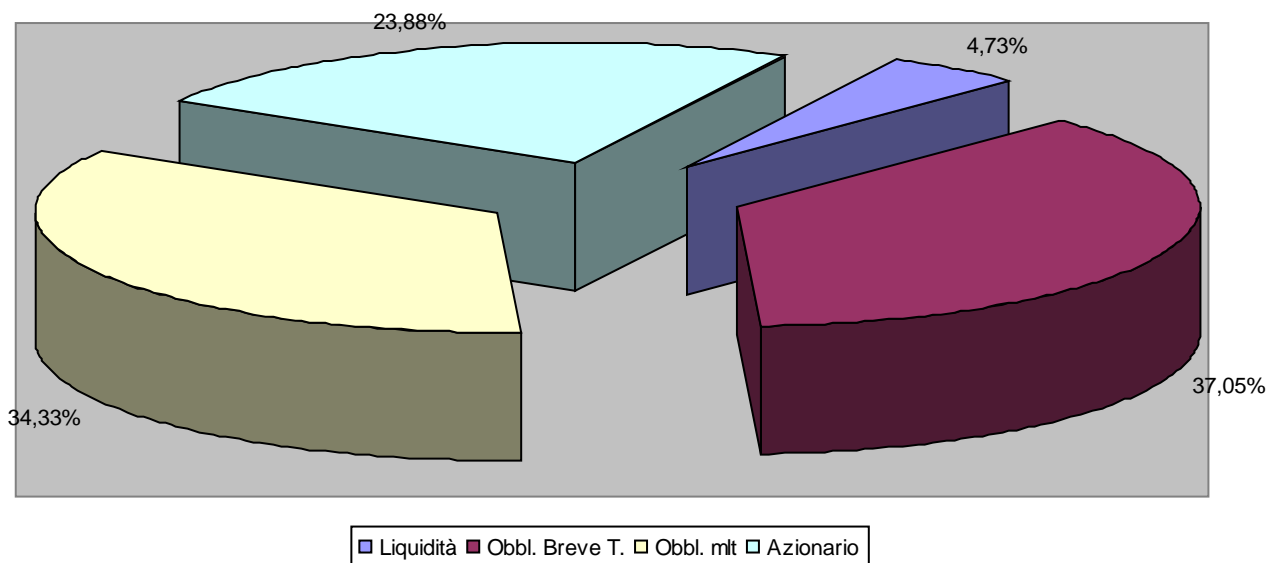
Ai fini della redazione del Bilancio si precisa che gli investimenti mobiliari, in ossequio ai principi stabiliti dalla delibera COVIP del 17 giugno 1998 sul bilancio dei fondi pensione, sono evidenziati ai valori di mercato al 31.12.2016 se costituiti da strumenti finanziari quotati, e sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento, se non quotati. Le quote di Fondi comuni di investimento (O.I.C.V.M.) e di Sicav sono considerate titoli quotati e valutati al valore del 31/12/2016, determinato e pubblicato a norma del regolamento o dello statuto dei fondi stessi.

Le liquidità ricomprendono il saldo dei c/c ed i titoli con vita residua non superiore a sei mesi.

LINEA STANDARD - a cui ha aderito la maggioranza degli iscritti, con profilo di rischio medio. Detta linea, per le sue caratteristiche, è più adatta agli iscritti che hanno un orizzonte temporale medio/lungo e accettano un grado di rischio medio per cogliere le diverse opportunità di investimento.

Nello STATO PATRIMONIALE il totale degli investimenti di Euro 50.007.476,51 risulta essere suddiviso in:

Liquidità	Euro	2.367.832,23	4,74%
Obbligazionario breve termine	Euro	18.526.895,53	37,05%
Obbligazionario medio- lungo term.	Euro	17.169.340,81	34,33%
Azionario	Euro	11.943.407,94	23,88%



La duration del comparto a fine 2016 risulta essere di 2,90 anni.

Il risultato della gestione finanziaria diretta, calcolato sulla giacenza media contabile ed al lordo dell'imposta sostitutiva, ammonta ad Euro 1.665.677,63 pari ad un rendimento del 3,56%.

Il "CONTO ECONOMICO" presenta una variazione positiva dell'Attivo netto destinato alle prestazioni di Euro 5.121.247,28; nella predetta variazione si rilevano le seguenti componenti:

Saldo della gestione previdenziale		Euro	3.756.747,93
- Contributi versati dal datore di lavoro	E. 1.208.632,94		
- Contributi versati dai lavoratori	E. 661.914,35		
- Quote TFR	E. 2.633.115,01		
- Eccedenze di cassa girate dal datore di lavoro	E. 25.663,97		
- Anticipazioni	E. 607.764,91 -		
- Erogazioni in forma capitale	E. 223.879,29 -		
- Trasferimenti e Riscatti	E. 137.442,20 -		
- Trasferimenti da/verso altre sez. stesso fondo	<u>E. 196.508,06</u>		
Risultato della gestione finanziaria diretta		Euro	1.665.677,63
Saldo della gestione amministrativa		Euro	- 60.125,28
Imposta sostitutiva		Euro	- 241.053,00

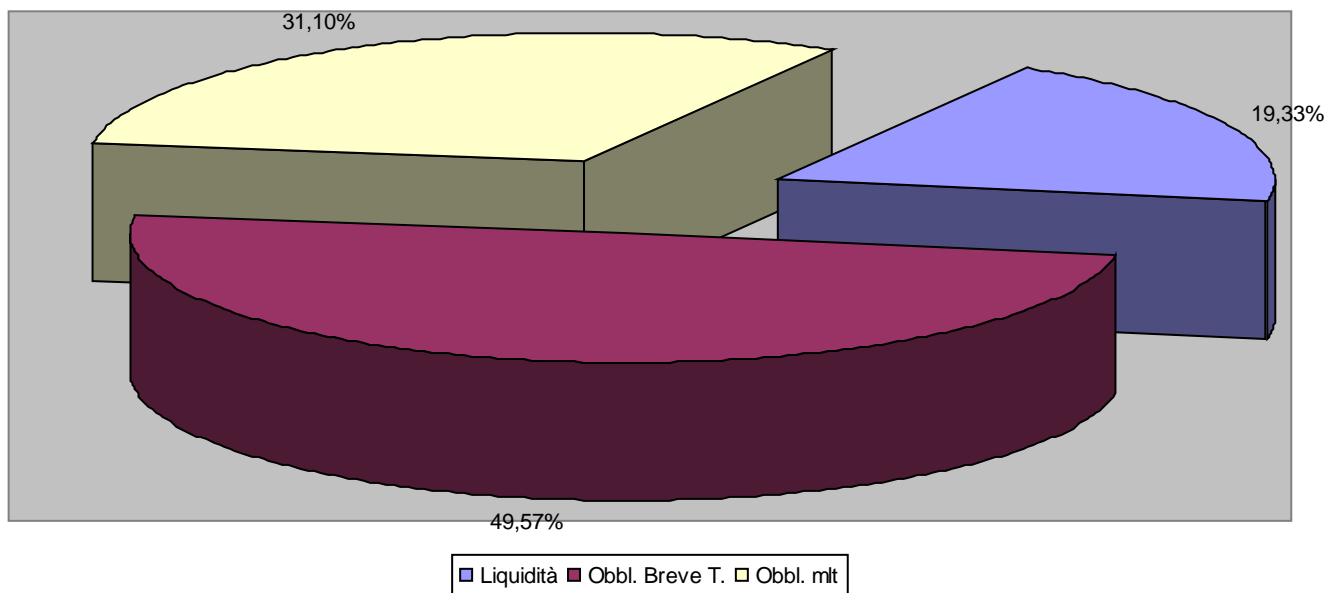
La linea Standard ricomprende altresì il Conto Collettivo che, al netto dell'avanzo annuo da riconoscere individualmente agli iscritti, ammonta al 31.12.2016 ad Euro 953.840,39.

**LINEA MONETARIA** - a basso profilo di rischio.

La linea risulta più adatta agli iscritti che sono prossimi alla prestazione pensionistica complementare e/o che hanno una bassa pensione al rischio.

Nello STATO PATRIMONIALE, il totale degli investimenti di Euro 2.511.619,82 risulta essere suddiviso in:

Liquidità	Euro	485.610,07	19,33%
Obblig. Governative breve termine	Euro	1.244.977,75	49,57%
Obblig. Governative medio-lungo termine	Euro	781.032,00	31,10%



La duration del comparto a fine 2015 risulta essere di 0,54 anni.

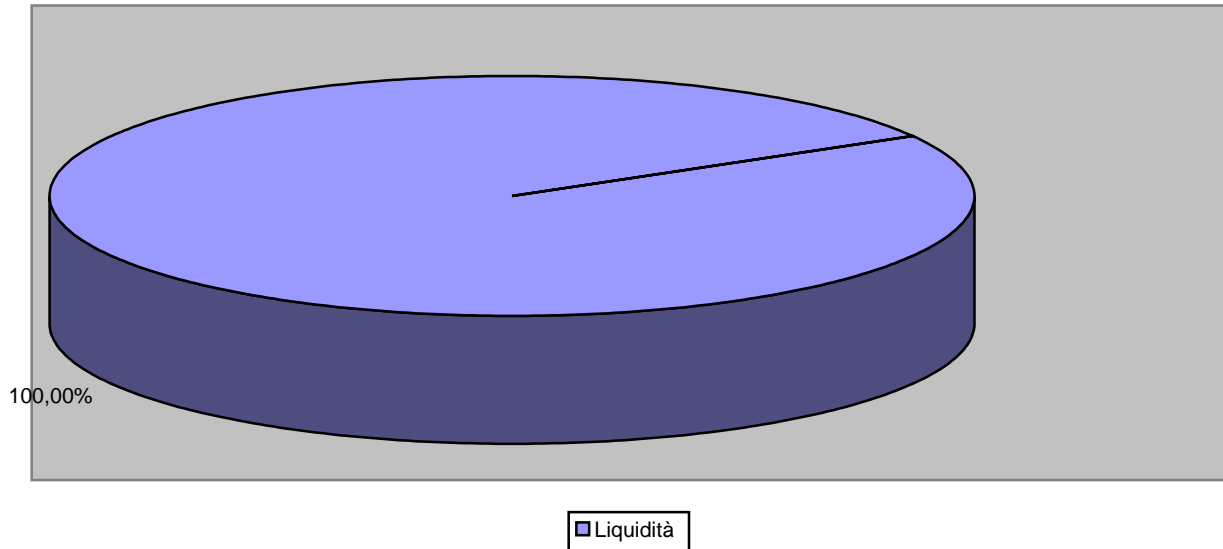
Il risultato della gestione finanziaria diretta, calcolato sulla giacenza media contabile ed al lordo dell'imposta sostitutiva, ammonta ad Euro 7.242,43 pari ad un rendimento dello 0,30%.

Il CONTO ECONOMICO presenta una variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni di Euro 7.614,40; nella predetta variazione si rilevano le seguenti componenti:

Saldo della gestione previdenziale		Euro	2.503,63
- Contributi versati dal datore di lavoro	E.	35.982,41	
- Contributi versati dai lavoratori	E.	17.562,23	
- Quote TFR	E.	164.248,72	
- Erogazioni in forma capitale	E.	18.781,67-	
- Trasferimenti da/verso altre sez. stesso fondo	E.	<u>196.508,06 -</u>	
Risultato della gestione finanziaria diretta		Euro	7.242,43
Saldo della gestione amministrativa		Euro	971,66 -
Imposta sostitutiva		Euro	1.160,00 -

LINEA GARANTITA - destinata a raccogliere l'accantonamento del TFR degli iscritti che non hanno esercitato alcuna opzione.

Nello STATO PATRIMONIALE il totale degli investimenti di Euro 201.497,74 risulta essere il saldo del c/c riservato.



Il risultato della gestione finanziaria diretta, calcolato sulla giacenza media contabile ed al lordo dell'imposta sostitutiva, ammonta ad Euro 742,97 pari ad un rendimento dello 0,39%.

Il CONTO ECONOMICO presenta una variazione positiva dell'Attivo netto destinato alle prestazioni di Euro 22.996,47; nella predetta variazione si rilevano le seguenti componenti:

Saldo della gestione previdenziale	Euro	22.370,50
- Quote TFR	E. 22.370,50	
Risultato della gestione finanziaria diretta	Euro	742,97
Imposta sostitutiva	Euro	117,00 -

Per quanto attiene alla normativa sulla "privacy" si ricorda che Responsabile del trattamento dati è la Cassa di Risparmio di Asti Spa, come da designazione a suo tempo sottoscritta; pertanto l'attuazione delle misure di sicurezza a garanzia di un corretto trattamento dei dati del bacino di utenza del "Fondo" è garantita dalla medesima.

Questi sono in sintesi i fatti che hanno determinato la redazione del Bilancio 2016 che viene sottoposto all'approvazione ai sensi dell'art.35 del vigente Statuto.

Nel concludere queste brevi note illustrative il Consiglio di Amministrazione ringrazia i componenti del Collegio dei Revisori per la faticosa collaborazione prestata e la Cassa di Risparmio di Asti Spa per l'impegno profuso tramite le proprie strutture nell'espletamento delle attività inerenti alla gestione.

Infine il Presidente ricorda che il Bilancio 2016 conclude il mandato triennale statutariamente previsto per il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Revisori e che per

molti componenti si conclude altresì la serie dei tre possibili mandati consecutivi previsti dalle norme statutarie.

Ringrazia pertanto tutti i Consiglieri e Sindaci per l'efficiente e puntuale collaborazione prestata nell'interesse del "Fondo" ed indirizza ai componenti subentranti gli auguri di buon lavoro.

Il Consiglio di Amministrazione

# FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER IL PERSONALE DELLA CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A.

Sede in PIAZZA LIBERTA' n. 23 - 14100 ASTI (AT)

## Relazione del Collegio dei Revisori esercente attività di controllo contabile

### Premessa

Il Collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 ss. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c. La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.".

### **A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 39/2010.**

#### **Relazione sul bilancio d'esercizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Complementare per il Personale della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2016.

#### *Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio*

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio, affinché fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane e che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### *Responsabilità del revisore*

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11 del D.Lgs. 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi. La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio del Fondo, affinché fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della rappresentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### *Giudizio*

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Complementare per il Personale della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. al 31 dicembre 2016 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

## **B) Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429 co. 2 c.c.**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle norme di comportamento del Collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

### **B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 ss. c.c.**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. Abbiamo partecipato all'assemblea degli iscritti ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo. Abbiamo acquisito dagli amministratori, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo del Fondo, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dagli iscritti ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente Relazione.

### **B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 co. 5 c.c. I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione A della presente Relazione.

La relazione del Consiglio di Amministrazione illustra in modo esauriente l'andamento della gestione trascorsa; i criteri adottati per la valutazione delle attività patrimoniali sono conformi a quanto stabilito dalla delibera della COVIP del 17.6.1998 sul bilancio dei fondi pensione, ancorché non obbligatori per i fondi di cui all'art. 18 del decreto 124/93, "fondi preesistenti".

In particolare, gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni al 31.12.2016; ai fini valutativi, le quote di Fondi comuni di investimento (O.I.C.V.M.) e di SICAV sono considerate titoli quotati e valutati al valore del 31.12.2016, determinato e pubblicato a norma del regolamento o dello statuto dei fondi stessi. Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.



Il Fondo si trova per tutti i suoi aderenti nella sola fase di accumulo e pertanto il Bilancio non contiene dati concernenti la fase di erogazione.

Nel corso dell'esercizio il Collegio dei Revisori non ha riscontrato anomalie da segnalare direttamente alla COVIP come da previsioni statutarie.

### **B3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico evidenziano i risultati d'esercizio riassunti nel seguente prospetto:

	<b>LINEA STANDARD</b>	<b>LINEA MONETARIA</b>	<b>LINEA GARANTITA</b>
<b><u>Lo Stato Patrimoniale è così costituito:</u></b>			
Attività	50.040.364,66	2.514.067,41	201.497,74
Passività	286.613,94	3.753,85	117,00
Attivo netto destinato alle prestazioni	49.753.750,72	2.510.313,56	201.380,74
<b><u>Il Conto Economico è così costituito:</u></b>			
Risultato della gestione finanziaria diretta	1.665.677,63	7.242,43	742,97
Saldo della gestione previdenziale	3.756.747,93	2.503,63	22.370,50
Saldo della gestione amministrativa	-60.125,28	-971,66	0
Imposta sostitutiva	-241.053,00	-1.160,00	-117,00
Variazione dell'attivo netto	5.121.247,28	7.614,40	22.996,47
<b><u>I conti d'ordine sono costituiti da:</u></b>			
Depositari titoli - Titoli presso terzi a custodia	43.954.733,66	2.351.494,80	0,00

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il Collegio propone alla assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, così come redatto dagli amministratori.

Asti, 20 aprile 2017

Il Collegio dei Revisori

Presidente Collegio dei Revisori	ASTORRI Dott.ssa Giorgia
Componente	CHIUSANO Dott. Claudio
Componente	PIOMBO Dott. Angelo
Componente	PIRUOZZOLO Rag. Dario

## LINEA STANDARD

### STATO PATRIMONIALE

	<b>ATTIVITA'</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	50.040.364,66	44.727.309,11
<b>20</b>	<b>Attività della Gestione Amministrativa</b>	0,00	0,00
<b>30</b>	<b>Crediti d'Imposta</b>	0,00	0,00
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	50.040.364,66	44.727.309,11
	<b>PASSIVITA'</b>		
	<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	0,00	0,00
<b>20</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	45.560,94	22.854,67
<b>30</b>	<b>Debiti di imposta</b>	241.053,00	71.951,00
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	286.613,94	94.805,67
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	49.753.750,72	44.632.503,44
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	<b>Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia</b>	43.954.733,66	39.035.023,77

## CONTO ECONOMICO

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2016	31.12.2015
10	Saldo della gestione previdenziale	3.756.747,93	2.961.681,41
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	1.665.677,63	910.801,15
30	Saldo della gestione amministrativa	-60.125,28	-65.645,04
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	5.362.300,28	3.806.837,52
50	Imposta sostitutiva	241.053,00	72.009,00
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)	5.121.247,28	3.734.828,52

**LINEA STANDARD**  
**Stato Patrimoniale - Fase di accumulo**

	<b>FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	50.040.364,66	44.727.309,11
	a) Depositi bancari	2.367.832,23	3.638.704,22
	b) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.962.686,79	5.422.629,16
	c) Titoli di debito quotati	0	0
	d) Titoli di debito non quotati	0,00	0
	e) Quote di OICR	41.676.957,49	35.644.778,40
	f) Ratei e risconti attivi	32.888,15	21.197,33
<b>20</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	0,00	0,00
	a) Crediti v/ diversi	0,00	0,00
<b>30</b>	<b>Crediti d'Imposta</b>	0,00	0,00
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	50.040.364,66	44.727.309,11
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	0,00	0,00
	a) Debiti della gestione previdenziale	0,00	0,00
<b>20</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	45.560,94	22.854,67
	a) Debiti fiscali	45.560,94	22.854,67
	b) Debiti diversi	0,00	0,00
<b>30</b>	<b>Debiti di imposta</b>	241.053,00	71.951,00
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	286.613,94	94.805,67
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	49.753.750,72	44.632.503,44
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	<b>Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia</b>	43.954.733,66	39.035.023,77

**Depositari titoli - titoli presso terzi a custodia**

L'importo di Euro 43.954.733,66 rappresenta il valore nominale dei titoli in custodia

## Conto Economico - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2016	31.12.2015
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	3.756.747,93	2.961.681,41
	a) Contributi per le prestazioni	4.529.326,27	4.357.380,65
	b) Anticipazioni	-607.764,91	-601.559,00
	c) Trasferimenti e Riscatti	-137.442,20	-294.767,77
	d) Erogazioni in forma capitale	-223.879,29	-550.039,65
	e) Trasferimenti da/verso altre sez.stesso fondo	196.508,06	50.667,18
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	1.665.677,63	910.801,15
	a) Interessi e dividendi	300.385,02	270.427,69
	b) Plusvalenze/Minusvalenze	1.376.025,98	672.109,06
	c) Bolli e commissioni	-10.733,37	-31.793,60
	d) Proventi e oneri diversi		58,00
<b>30</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	-60.125,28	-65.645,04
	a) Spese generali ed amministrative	-40.527,94	-46.354,86
	b) Contributo Covip	-2.269,00	-2.108,05
	c) Oneri per serv. ammin. acquistati da terzi	-17.328,34	-17.182,13
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)</b>	5.362.300,28	3.806.837,52
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	241.053,00	72.009,00
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)</b>	5.121.247,28	3.734.828,52

### 10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni		4.529.326,27
contr. versati dal datore di lavoro	1.208.632,94	
contr. versati dai lavoratori	661.914,35	
TFR	2.633.115,01	
Eccedenze di cassa	25.663,97	

## LINEA STANDARD

### NOTA INTEGRATIVA

#### Investimenti diretti

#### VOCE 10 b) Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali

La voce è costituita da:

	V.N.	V.B.
FRANCE 25/07/2023 LKD	324.000,00	437.852,15
BTP 15/9/2017 2.10% LKD	150.000,00	179.412,86
BTP 01/02/2019 4.25%	240.000,00	261.840,00
BTP 15/9/2019 2.35% LKD	454.000,00	547.840,42
BTP 15/9/2024 2.35% LKD	1.900.000,00	2.195.693,91
BTP 01/08/2034 5%	240.000,00	328.080,00
CCT 15/10/2017 TV	995.000,00	1.002.273,45
CCT 15/11/2019 TV	980.000,00	1.009.694,00
	<b>5.283.000,00</b>	<b>5.962.686,79</b>

#### VOCE 10 e) Quote di OICR

La voce è costituita da:

#### Fondi

ETF EUROMTS 3-5Y	999.098,44	1.101.699,20
ETF LYX EMT 1-3Y MTF	4.240.244,00	4.243.739,50
ETF LYX EUR CORP MTF	998.471,60	1.112.002,00
ETF C33 AMND MTF IG	996.962,04	1.102.886,10
ETF ISH CORP BD MTF	3.481.216,00	3.617.103,60
ETF MSC WORLD MTF DS	9.973.650,09	11.943.407,94
ETF EURGOVBOND1-3 MTF	10.446.148,94	10.560.530,72
ETF EURGOVBD 3-5 MTF	2.195.842,55	2.321.034,75
ETF SPD EUR CORP MTF	1.995.164,36	2.051.625,20
ETF IBOXX EU 1-3 MTF	699.360,96	721.564,58
ETF IBOXX EU 3-5 MTF	1.347.195,16	1.482.248,70
ETF XBLC DB MTF	1.298.379,52	1.419.115,20
	<b>38.671.733,66</b>	<b>41.676.957,49</b>

#### TOTALE

**43.954.733,66**    **47.639.644,28**

#### Voce 30 a)

#### Spese generali ed amministrative

Oneri per polizze	35.529,18
Spese vidimazione libri bollati	118,76
Consulenze	4.880,00
	<b>40.527,94</b>

**MOVIMENTO DEMOGRAFICO - ATTIVI**

	<b>Linea Standard</b>	<b>Linea Monetaria</b>	<b>Linea Garantita</b>	<b>Totale</b>
Iscritti al 31.12.2015	<b>1002</b>	61	10	1073
Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo	<b>3</b>	-3	0	0
Nuove iscrizioni 2016	<b>16</b>	0	0	16
Iscritti cessati	<b>-10</b>	-1	0	-11
Iscritti al 31.12.2016	<b>1011</b>	<b>57</b>	<b>10</b>	<b>1078</b>
di cui:				
MASCHI	<b>444</b>	22	4	470
FEMMINE	<b>567</b>	35	6	608

## LINEA MONETARIA

### STATO PATRIMONIALE

	<b>ATTIVITA'</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	2.514.067,41	2.505.126,16
<b>20</b>	<b>Attività della Gestione Amministrativa</b>	0,00	0,00
<b>30</b>	<b>Crediti d'Imposta</b>	0,00	0,00
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	2.514.067,41	2.505.126,16
	<b>PASSIVITA'</b>		
	<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	0,00	0,00
<b>20</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	2.593,85	0,00
<b>30</b>	<b>Debiti di imposta</b>	1.160,00	2.427,00
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	3.753,85	2.427,00
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	2.510.313,56	2.502.699,16
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	<b>Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia</b>	2.351.494,80	2.311.000,00



## CONTO ECONOMICO

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2016	31.12.2015
10	Saldo della gestione previdenziale	2.503,63	-74.358,45
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	7.242,43	31.109,32
30	Saldo della gestione amministrativa	-971,66	-1.117,87
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	8.774,40	-44.367,00
50	Imposta sostitutiva	1.160,00	2.475,00
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)	7.614,40	-46.842,00

**LINEA MONETARIA**  
**Stato Patrimoniale - Fase di accumulo**

	<b>FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	2.514.067,41	2.505.126,16
	a) Depositi bancari	135.990,87	143.631,99
	b) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.134.346,55	2.355.588,16
	c) Titoli di debito quotati	0,00	0,00
	d) Titoli di debito non quotati	0,00	0,00
	e) Quote di OICR	241.282,40	0,00
	f) Ratei e risconti attivi	2.447,59	5.906,01
<b>20</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	0,00	0,00
	a) Crediti v/ diversi	0,00	0,00
<b>30</b>	<b>Crediti d'Imposta</b>	0,00	0,00
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	2.514.067,41	2.505.126,16
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	0,00	0,00
	a) Debiti della gestione previdenziale	0,00	0,00
<b>20</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	2.593,85	0,00
	a) Debiti fiscali	2.593,85	0,00
	b) Debiti diversi	0,00	0,00
<b>30</b>	<b>Debiti di imposta</b>	1.160,00	2.427,00
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	3.753,85	2.427,00
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	2.510.313,56	2.502.699,16
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	<b>Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia</b>	2.351.494,80	2.311.000,00

**Depositari titoli - titoli presso terzi a custodia**

L'importo di Euro 2.351.494,80 rappresenta il valore nominale dei titoli in custodia

## Conto Economico - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2016	31.12.2015
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	2.503,63	-74.358,45
	a) Contributi per le prestazioni	217.793,36	229.791,20
	b) Anticipazioni	0,00	-22.000,00
	c) Trasferimenti e Riscatti	0,00	-55.743,19
	d) Erogazioni in forma capitale	-18.781,67	-175.739,28
	e) Trasferimenti da/verso altre sez.stesso fondo	-196.508,06	-50.667,18
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	7.242,43	31.109,32
	a) Interessi e dividendi	24.322,93	48.978,32
	b) Plusvalenze/Minusvalenze	-16.446,66	-17.190,60
	c) Bolli e commissioni	-633,84	-726,4
	d) Proventi e oneri diversi	0,00	48,00
<b>30</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	-971,66	-1.117,87
	a) Spese generali ed amministrative	0,00	0,00
	b) Contributo Covip	0,00	0,00
	c) Oneri per serv. ammin. acquistati da terzi	-971,66	-1.117,87
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)</b>	8.774,40	-44.367,00
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	1.160,00	2.475,00
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)</b>	7.614,40	-46.842,00

### 10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni		217.793,36
contr. versati dal datore di lavoro	35.982,41	
contr. versati dai lavoratori	17.562,23	
TFR	<u>164.248,72</u>	

**LINEA MONETARIA**  
**NOTA INTEGRATIVA**

<b>Investimenti diretti</b>	<b>V.N.</b>	<b>V.B.</b>
<b><u>VOCE 10 b) Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali</u></b>		
<b>La voce è costituita da:</b>		
CCT 01/03/2017 TV	137.000,00	137.137,00
CCT 15/06/2017 TV	210.000,00	212.482,20
CCT 15/10/2017 TV	485.000,00	488.545,35
CCTEU 15/11/2019 TV	500.000,00	515.150,00
CCTEU 15/06/2022 TV	360.000,00	362.124,00
CCTEU 15/02/2024 TV	420.000,00	418.908,00
	<b>2.112.000,00</b>	<b>2.134.346,55</b>
<b><u>VOCE 10 e) Quote di OICR</u></b>		
<b>La voce è costituita da:</b>		
<b>Fondi</b>		
ETF ISHS EUR COR BD 1-5	<b>239.494,80</b>	<b>241.282,40</b>
<b>TOTALE</b>	<b>2.351.494,80</b>	<b>2.375.628,95</b>

**MOVIMENTO DEMOGRAFICO - ATTIVI**

	<b>Linea Standard</b>	<b>Linea Monetaria</b>	<b>Linea Garantita</b>	<b>Totale</b>
Iscritti al 31.12.2015	1002	<b>61</b>	10	1073
Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo	3	<b>-3</b>	0	0
Nuove iscrizioni 2016	16	<b>0</b>	0	16
Iscritti cessati	-10	<b>-1</b>	0	-11
	<b>1011</b>	<b>57</b>	<b>10</b>	<b>1078</b>
Iscritti al 31.12.2016				
di cui:				
MASCHI	444	<b>22</b>	4	470
FEMMINE	567	<b>35</b>	6	608

**LINEA GARANTITA**  
**STATO PATRIMONIALE**

	<b>ATTIVITA'</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	201.497,74	178.544,27
<b>20</b>	<b>Attività della Gestione Amministrativa</b>	0,00	0,00
<b>30</b>	<b>Crediti d'Imposta</b>	0,00	0,00
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	201.497,74	178.544,27
	<b>PASSIVITA'</b>		
	<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	0,00	0,00
<b>20</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	0,00	0,00
<b>30</b>	<b>Debiti di imposta</b>	117,00	160,00
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	117,00	160,00
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	201.380,74	178.384,27
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	<b>Debitori per somme da consegnare TFR - Somme da ricevere TFR</b>	0,00	0,00

## CONTO ECONOMICO

	<b>FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	22370,5	-111,11
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	742,97	1.337,95
<b>30</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	0,00	0,00
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)</b>	23.113,47	1.226,84
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	117,00	164,00
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)</b>	22.996,47	1.062,84

**LINEA GARANTITA**  
**Stato Patrimoniale - Fase di accumulo**

	<b>FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	201.497,74	178.544,27
	a) Depositi bancari	201.497,74	178.544,27
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0,00	0,00
	d) Titoli di debito quotati	0,00	0,00
	e) Titoli di debito non quotati	0,00	0,00
	f) Quote di OICR	0,00	0,00
	g) Ratei e risconti attivi	0,00	0,00
<b>20</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	0,00	0,00
	a) Crediti v/ diversi	0,00	0,00
<b>30</b>	<b>Crediti d'Imposta</b>	0,00	0,00
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	201.497,74	178.544,27
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	0,00	0,00
	a) Debiti della gestione previdenziale	0,00	0,00
<b>20</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	0,00	0,00
	a) Debiti fiscali	0,00	0,00
	b) Debiti diversi	0,00	0,00
<b>30</b>	<b>Debiti di imposta</b>	117,00	160,00
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	117,00	160,00
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	201.380,74	178.384,27
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	<b>Debitori per somme da consegnare TFR - Somme da ricevere TFR</b>	0,00	0,00

## Conto Economico - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2016	31.12.2015
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	22.370,50	-111,11
	a) Contributi per le prestazioni	22.370,50	25.398,49
	b) Anticipazioni	0,00	0,00
	c) Trasferimenti e Riscatti	0,00	0,00
	d) Erogazioni in forma capitale	0,00	-25.509,60
	e) Trasferimenti da/verso altre sez.stesso fondo	0,00	0,00
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	742,97	1.337,95
	a) Interessi	769,05	1.385,35
	b) Plusvalenze/Minusvalenze	0,00	0,00
	c) Bolli e commissioni	-26,08	-51,4
	d) Proventi e oneri diversi	0,00	4,00
<b>30</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	0,00	0,00
	a) Spese generali ed amministrative	0,00	0,00
	b) Contributo Covip	0,00	0,00
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)</b>	23.113,47	1.226,84
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	117,00	164,00
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)</b>	22.996,47	1.062,84

### 10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni		22.370,50
contr. versati dal datore di lavoro	0,00	
contr. versati dai lavoratori	0,00	
TFR	22.370,50	



**LINEA GARANTITA**  
**NOTA INTEGRATIVA**

**MOVIMENTO DEMOGRAFICO - ATTIVI**

	<b>Linea Standard</b>	<b>Linea Monetaria</b>	<b>Linea Garantita</b>	<b>Totale</b>
Iscritti al 31.12.2015	1002	61	<b>10</b>	1073
Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo	3	-3	<b>0</b>	0
Nuove iscrizioni 2016	16	0	<b>0</b>	16
Iscritti cessati	-10	-1	<b>0</b>	-11
<b>Iscritti al 31.12.2016</b>	<b>1011</b>	<b>57</b>	<b>10</b>	<b>1078</b>
di cui:				
MASCHI	444	22	<b>4</b>	470
FEMMINE	567	35	<b>6</b>	608

## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

ZUCCARO ERCOLE	Presidente
FERRARI rag. PIERO	Vice Presidente
BOSSI rag. GIANSECONDO	Consigliere
GORIA rag. ERMINIO	Consigliere
MOSSINO dott. MASSIMO	Consigliere
BRUNO dott. MARCO	Consigliere
ONORI rag. PATRIZIO	Consigliere
ROCCA BARBARA	Consigliere

## **COLLEGIO DEI REVISORI**

ASTORRI dott.sa GIORGIA	Presidente
CHIUSANO dott. CLAUDIO	Sindaco effettivo
PIOMBO dott. ANGELO	Sindaco effettivo
PIRUZZOLO rag. DARIO	Sindaco effettivo