



**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 commentare i risultati gestionali dell'esercizio 2017 del Fondo Pensione Complementare per il Personale della Cassa di Risparmio di Asti Spa si desidera evidenziare che nel corso dell'anno, a norma degli articoli 25 e 30 dello Statuto, le fonti istitutive hanno provveduto, per compiuto triennio, al rinnovo degli organi statutari. Il rinnovo, anche in seguito all'applicazione della regola statutaria che prevede un massimo di tre mandati consecutivi, ha determinato una consistente variazione dei consiglieri e dei revisori.

Per quanto riguarda il Consiglio di Amministrazione la Banca di Asti spa ha riconfermato nell'incarico il dott. Massimo Mossino e designato ex novo i Consiglieri Bertocco dott. Maurizio, Fassone arch. Antonio e Marrandino dott. Pier Franco mentre per quanto concerne il Collegio dei Revisori la "Banca" ha designato quali propri rappresentanti il dott. Demichelis Mario Carlo e la dott.sa Mariella Scarzello.

Gli iscritti per quanto riguarda il Consiglio di Amministrazione hanno eletto Consiglieri: Bo rag. Cinzia, Carozzo rag. Fabio, La Rocca ing. Mariandrea e Squillia dott. Pier Paolo. Nell'ambito del Collegio dei Revisori hanno confermato nell'incarico il dott. Claudio Chiusano ed eletto il dott. Angelo Piombo.

Nel corso della prima riunione tenutasi il 17 luglio 2017 il Consiglio di Amministrazione ha nominato quale Presidente l'arch. Fassone Antonio e quale Vice Presidente il dott. Squillia Pier Paolo mentre il Collegio dei Revisori ha nominato quale suo Presidente il dott. Claudio Chiusano.

Infine, sempre nella seduta del 17 luglio 2017, il Consiglio di Amministrazione ha designato quale Responsabile del Fondo, ai sensi dell'art. 27 lettera i) del vigente Statuto, il rag. Patrizio Onori.

Per quanto riguarda la gestione del patrimonio mobiliare, sono state mantenute le tipologie di investimento ed i relativi limiti previsti nel "Documento sulla politica di investimento" approvato il 18.12.2015.

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 31.12.2017 se costituiti da strumenti finanziari quotati, e, se non quotati, 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. Le quote di Fondi comuni di investimento

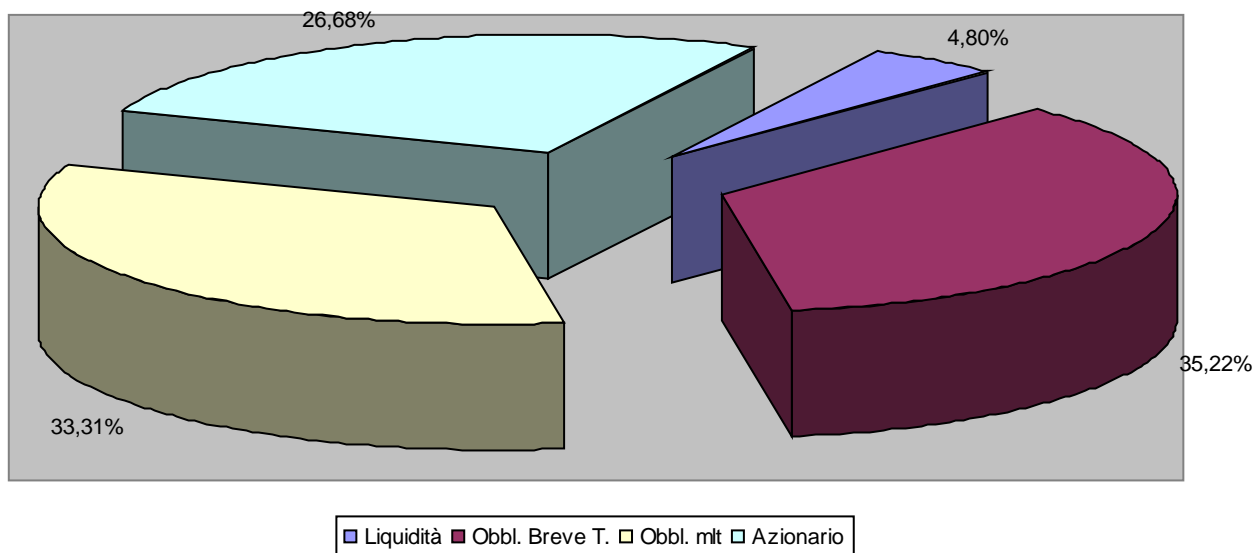
(O.I.C.V.M.) e di Sicav sono considerate titoli quotati e valutati al valore del 31/12/2017, determinato e pubblicato a norma del regolamento o dello statuto dei fondi stessi.

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 54.198.309,11 risulta essere suddiviso in:

Liquidità	Euro	2.600.119,55	4,80%
Obbligazionario breve termine	Euro	19.089.319,72	35,22%
Obbligazionario medio- lungo term.	Euro	18.051.014,78	33,30%
Azionario	Euro	14.457.855,06	26,68%



La duration del comparto a fine 2017 risulta essere di 2,87 anni.

Al 31.12.2017 la linea Standard presenta un'ampia diversificazione grazie alla consistente quota di investimenti in ETF. Da un punto di vista delle scadenze il portafoglio rispetta i limiti previsti dalla griglia degli investimenti e dal punto di vista contabile è totalmente investito in Euro. Alcuni ETF hanno però come sottostante titoli in altre divise. Nella griglia degli investimenti è previsto un limite del 20% per l'acquisto di obbligazioni in divisa estera diversa dall'Euro.

Il risultato della gestione finanziaria diretta, al lordo dell'imposta sostitutiva, ammonta ad Euro 1.059.415,50 pari ad un rendimento, calcolato sulla giacenza media contabile, del 2,06%.

Il "CONTO ECONOMICO" presenta una variazione positiva dell'Attivo netto destinato alle prestazioni di Euro 4.369.097,62; nella predetta variazione si rilevano le seguenti componenti:

Saldo della gestione previdenziale	Euro	3.427.671,92
- Contributi versati dal datore di lavoro	E.	1.328.673,66

- Contributi versati dai lavoratori	E. 725.449,98
- Quote TFR	E. 2.756.818,83
- Eccedenze di cassa girate dal datore di lavoro	E. 21.621,57
- Anticipazioni	E. 656.380,14 –
- Erogazioni in forma capitale	E. 535.513,60 –
- Trasferimenti e Riscatti	E. 246.738,10 –
- Trasferimenti da/verso altre sez. stesso fondo	<u>E. 33.739,72</u>

Risultato della gestione finanziaria diretta Euro 1.059.415,50

Saldo della gestione amministrativa Euro - 45.544,80

Imposta sostitutiva Euro - 72.445,00

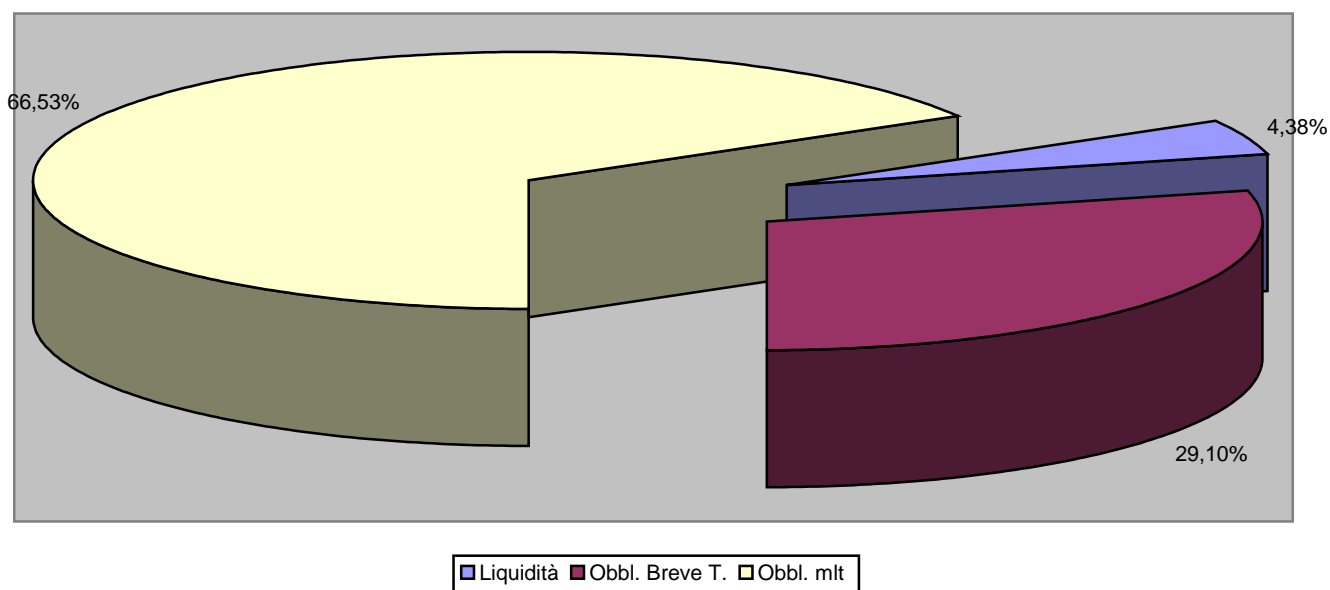
La linea Standard ricomprende altresì il Conto Collettivo che, al netto dell'avanzo annuo da riconoscere individualmente agli iscritti, ammonta al 31.12.2017 ad Euro 938.684,16.

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 propensione al rischio.

Nello STATO PATRIMONIALE, il totale degli investimenti di Euro 2.589.710,66 risulta essere suddiviso in:

Liquidità	Euro 113.317,86	4,37 %
Obblig. Governative breve termine	Euro 753.510,80	29,10 %
Obblig. Governative medio-lungo termine	Euro 1.722.882,00	66,53 %



La duration del comparto a fine 2017 risulta essere di 0,51 anni, entro il limite previsto all'interno della griglia degli investimenti di 1,5 anni.

Il portafoglio è prevalentemente investito in titoli di stato italiano a tasso variabile e diversificato su varie scadenze. E' inserito per circa il 10% del portafoglio un Etf Corporate su titoli con vita residua a breve termine.

Il rischio valutario risulta assente in quanto non sono presenti investimenti in valute diverse dall'Euro.

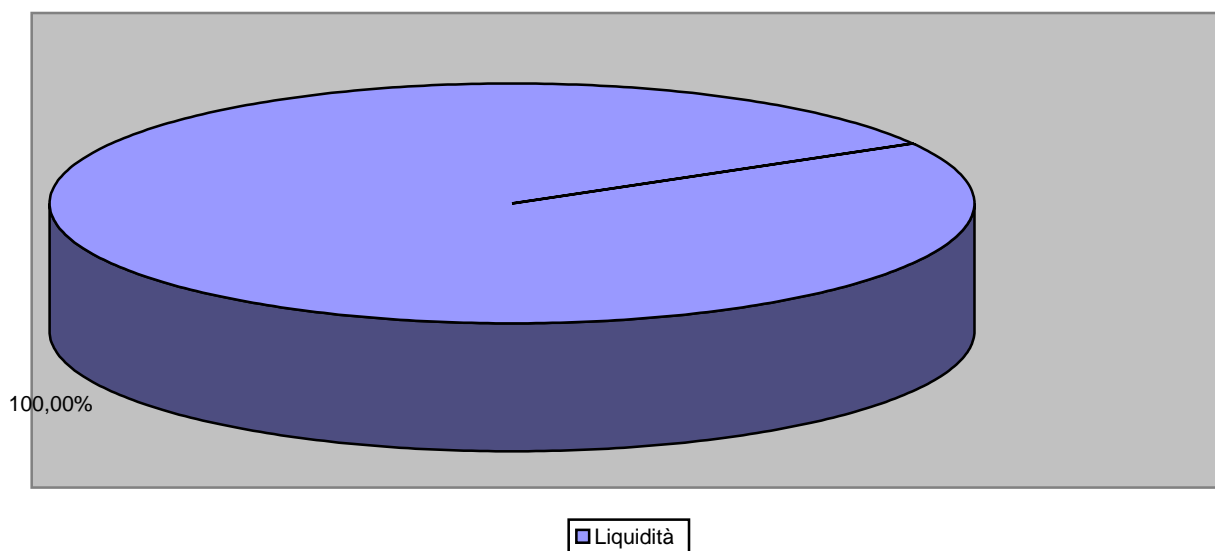
Il risultato della gestione finanziaria diretta, calcolato sulla giacenza media contabile ed al lordo dell'imposta sostitutiva, ammonta ad Euro 15.662,63 pari ad un rendimento dello 0,61%, coerente con il rendimento atteso stimato nel Documento della politica di investimento.

Il CONTO ECONOMICO presenta una variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni di Euro 73.748,39; nella predetta variazione si rilevano le seguenti componenti:

Saldo della gestione previdenziale		Euro	60.998,74
- Contributi versati dal datore di lavoro	E. 36.954,82		
- Contributi versati dai lavoratori	E. 17.868,31		
- Quote TFR	E. 156.807,66		
- Erogazioni in forma capitale	E. 86.562,76 -		
- Anticipazioni	E. 30.329,57 -		
- Trasferimenti da/verso altre sez. stesso fondo	<u>E. 33.739,72 -</u>		
Risultato della gestione finanziaria diretta		Euro	15.662,63
Saldo della gestione amministrativa		Euro	878,98 -
Imposta sostitutiva		Euro	2.034,00 -

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 223.207,11 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 290,24 pari ad un rendimento dello 0,14%.

Il CONTO ECONOMICO presenta una variazione positiva dell'Attivo netto destinato alle prestazioni di Euro 21.791,37; nella predetta variazione si rilevano le seguenti componenti:

Saldo della gestione previdenziale		Euro	21.536,13
- Quote TFR	E. 21.536,13		
Risultato della gestione finanziaria diretta		Euro	290,24
Imposta sostitutiva		Euro	35,00 -

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 2017 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 fattiva 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.

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)

C.F. 92044160056

RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO DEI REVISORI ALL'ASSEMBLEA DEGLI ISCRITTI

Premessa

Il Collegio dei Revisori, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg., 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. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Relazione sul rendiconto annuale

Abbiamo svolto la revisione legale del rendiconto annuale del Fondo Pensione Complementare della Cassa di Risparmio di Asti nel seguito della presente più brevemente indicato come "Fondo"

Responsabilità degli amministratori per il rendiconto annuale

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del rendiconto annuale che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità del revisore

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul rendiconto annuale sulla base della revisione legale. Abbiamo svolto la revisione legale in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. n. 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione legale al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il rendiconto annuale non contenga errori significativi.

La revisione legale comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel rendiconto annuale. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel rendiconto annuale 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 rendiconto annuale dell'impresa che 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 legale comprende altresì la

valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della rappresentazione del rendiconto annuale nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il rendiconto annuale fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 31 dicembre 2017 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il rendiconto annuale

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori del Fondo con il rendiconto annuale chiuso al 31 dicembre 2017. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il rendiconto annuale chiuso al 31 dicembre 2017.

B) RELAZIONE AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.

B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.

Conoscenza del Fondo Pensione Complementare, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Dato atto dell'ormai consolidata conoscenza che il Collegio dei Revisori dichiara di avere in merito al Fondo e per quanto concerne:

- i) la tipologia dell'attività svolta;
- ii) la sua struttura organizzativa e contabile,

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche del Fondo, viene ribadito che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

E' stato quindi possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dal Fondo non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel Conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (2017) e quello precedente (2016). È inoltre possibile rilevare come il Fondo abbia operato nel 2017 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei

risultati con quelli dell'esercizio precedente.

La presente relazione riassume, quindi, l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, comma 2, c.c. e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio finanziario;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al rendiconto, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, comma 4, c.c.;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte di iscritti ex art. 2408 c.c.

Le attività svolte dal Collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Attività svolta

Durante le verifiche periodiche, il Collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dal Fondo, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale. Si sono anche avuti confronti con i dipendenti della Banca che si occupano di consulenza e assistenza contabile e fiscale su temi di natura tecnica e specifica: i riscontri hanno fornito esito positivo.

Il collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale del Fondo e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del Collegio dei Revisori.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo della Banca incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche inerenti al Fondo;
- i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale e legale non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del rendiconto.

Stante la relativa semplicità dell'organigramma direzionale, le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5, c.c., sono state fornite dal Presidente del Consiglio di amministrazione, con periodicità anche superiore al minimo fissato di sei mesi e ciò sia in occasione delle riunioni programmate, sia in occasione di accessi individuali dei membri del Collegio dei Revisori presso la sede del Fondo e anche tramite i contatti/flussi informativi telefonici e informatici con i membri del Consiglio di amministrazione. Da tutto quanto sopra deriva che gli amministratori esecutivi hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio dei Revisori può affermare che:

- le decisioni assunte dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge e allo statuto e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio del Fondo;

- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto e non tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo del Fondo né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- non sono state sporte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;
- nel corso dell'esercizio il Collegio non ha rilasciato pareri previsti dalla legge;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione.

B2) Osservazioni in ordine al rendiconto annuale

Il rendiconto chiuso al 31.12.2017 che sarà approvato dall'organo di amministrazione risulta costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico. Inoltre l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c..

- Tali documenti sono stati consegnati al Collegio dei Revisori in tempo utile ai fini della redazione 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 31.12.2017; 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 31.12.2017, 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 i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c..

È stato, quindi, esaminato il rendiconto, in merito al quale sono fornite le seguenti ulteriori informazioni:

- 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;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al rendiconto, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;

- l'organo di amministrazione, nella redazione del rendiconto, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del rendiconto ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio dei Revisori e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- il sistema dei "conti d'ordine e garanzie rilasciate" risulta esaurientemente illustrato.
- in merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della relazione sulla gestione, il Collegio non ha nulla da osservare.

Risultato dell'esercizio sociale

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico evidenziano i seguenti risultati d'esercizio suddivisi per linea di gestione e riassunti nel seguente prospetto:

	LINEA STANDARD	LINEA MONETARIA	LINEA GARANTITA
<u>Lo Stato Patrimoniale è così costituito:</u>			
Attività	54.227.951,97	2.592.632,55	223.207,11
Passività	105.103,63	8.570,60	35,00
Attivo netto destinato alle prestazioni	54.122.848,34	2.584.061,95	223.172,11
<u>Il Conto Economico è così costituito:</u>			
Risultato della gestione finanziaria diretta	1.059.415,50	15.662,63	290,24
Saldo della gestione previdenziale	3.427.671,92	60.998,74	21.536,13
Saldo della gestione amministrativa	-45.544,80	-878,98	0
Imposta sostitutiva	-72.445,00	-2.034,00	-35,00
Variazione dell'attivo netto	4.369.097,62	73.748,39	21.791,37
<u>I conti d'ordine sono costituiti da:</u>			
Depositari titoli - Titoli presso terzi a custodia	47.192.127,56	2.444.494,80	0,00

I risultati della revisione legale del rendiconto da noi svolta sono contenuti nella sezione A della presente relazione.

B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del rendiconto

Considerando le risultanze dell'attività svolta, il Collegio propone di approvare il rendiconto d'esercizio chiuso al 31.12.2017, così come redatto dagli amministratori.

Asti, 16 aprile 2018

Il Collegio dei Revisori

Presidente Collegio dei Revisori
Componente
Componente
Componente

CHIUSANO Dott. Claudio
DEMICHELIS Dott. Mario Carlo
PIOMBO Dott. Angelo
SCARZELLO Dott.sa Mariella

LINEA STANDARD

STATO PATRIMONIALE

	ATTIVITA'	31.12.2017	31.12.2016
	FASE DI ACCUMULO		
10	Investimenti diretti	54.227.951,97	50.040.364,66
20	Attività della Gestione Amministrativa	0,00	0,00
30	Crediti d'Imposta	0,00	0,00
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	54.227.951,97	50.040.364,66
	PASSIVITA'		
	FASE DI ACCUMULO		
10	Passività della gestione previdenziale	0,00	0,00
20	Passività della gestione amministrativa	32.658,63	45.560,94
30	Debiti di imposta	72.445,00	241.053,00
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	105.103,63	286.613,94
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	54.122.848,34	49.753.750,72
	CONTI D'ORDINE		
	Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia	47.192.127,56	43.954.733,66

CONTO ECONOMICO

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2017	31.12.2016
10	Saldo della gestione previdenziale	3.427.671,92	3.756.747,93
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	1.059.415,50	1.665.677,63
30	Saldo della gestione amministrativa	-45.544,80	-60.125,28
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	4.441.542,62	5.362.300,28
50	Imposta sostitutiva	72.445,00	241.053,00
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)	4.369.097,62	5.121.247,28

LINEA STANDARD
Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2017	31.12.2016
10	Investimenti diretti	54.227.951,97	50.040.364,66
	a) Depositi bancari	2.600.119,55	2.367.832,23
	b) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.774.708,08	5.962.686,79
	c) Titoli di debito quotati	0,00	0,00
	d) Titoli di debito non quotati	0,00	0,00
	e) Quote di OICR	46.823.481,48	41.676.957,49
	f) Ratei e risconti attivi	29.642,86	32.888,15
20	Attività della gestione amministrativa	0,00	0,00
	a) Crediti v/ diversi	0,00	0,00
30	Crediti d'imposta	0,00	0,00
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	54.227.951,97	50.040.364,66
10	Passività della gestione previdenziale	0,00	0,00
	a) Debiti della gestione previdenziale	0,00	0,00
20	Passività della gestione amministrativa	32.658,63	45.560,94
	a) Debiti fiscali	32.658,63	45.560,94
	b) Debiti diversi	0,00	0,00
30	Debiti di imposta	72.445,00	241.053,00
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	105.103,63	286.613,94
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	54.122.848,34	49.753.750,72
	CONTI D'ORDINE		
	Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia	47.192.127,56	43.954.733,66

Depositari titoli - titoli presso terzi a custodia

L'importo di Euro 47.192.127,56 rappresenta il valore nominale dei titoli in custodia

Conto Economico - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2017	31.12.2016
10	Saldo della gestione previdenziale	3.427.671,92	3.756.747,93
	a) Contributi per le prestazioni	4.832.564,04	4.529.326,27
	b) Anticipazioni	-656.380,14	-607.764,91
	c) Trasferimenti e Riscatti	-246.738,10	-137.442,20
	d) Erogazioni in forma capitale	-535.513,60	-223.879,29
	e) Trasferimenti da/verso altre sez.stesso fondo	33.739,72	196.508,06
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	1.059.415,50	1.665.677,63
	a) Interessi e dividendi	320.723,74	300.385,02
	b) Plusvalenze/Minusvalenze	747.954,88	1.376.025,98
	c) Bolli e commissioni	-9.263,12	-10.733,37
30	Saldo della gestione amministrativa	-45.544,80	-60.125,28
	a) Spese generali ed amministrative	-25.779,11	-40.527,94
	b) Contributo Covip	-2.344,67	-2.269,00
	c) Oneri per serv. ammin. acquistati da terzi	-17.421,02	-17.328,34
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	4.441.542,62	5.362.300,28
50	Imposta sostitutiva	72.445,00	241.053,00
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)	4.369.097,62	5.121.247,28

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni		4.832.564,04
contr. versati dal datore di lavoro	1.328.673,66	
contr. versati dai lavoratori	725.449,98	
TFR	2.756.818,83	
Eccedenze di cassa	21.621,57	

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	431.577,49
BTP 01/02/2019 4.25%	240.000,00	251.712,00
BTP 15/9/2019 2.35% LKD	454.000,00	545.094,00
BTP 15/9/2024 2.35% LKD	1.900.000,00	2.227.912,39
BTP 01/08/2034 5%	240.000,00	315.000,00
CCT 15/11/2019 TV	980.000,00	1.003.412,20
	4.138.000,00	4.774.708,08

VOCE 10 e) Quote di OICR

La voce è costituita da:

Fondi

ETF EUROMTS 3-5Y	999.098,44	1.098.970,80
ETF LYX EMT 1-3Y MTF	6.030.382,75	6.006.096,84
ETF LYX EUR CORP MTF	998.471,60	1.125.295,60
ETF C33 AMND MTF IG	996.962,04	1.100.745,00
ETF ISH CORP BD MTF	4.277.058,04	4.429.902,60
ETF MSC WORLD MTF DS	11.770.063,20	14.457.855,06
ETF EURGOVBOND1-3 MTF	10.446.148,94	10.564.919,36
ETF EURGOVBD 3-5 MTF	2.195.842,55	2.330.505,00
ETF SPD EUR CORP MTF	1.995.164,36	2.069.873,00
ETF IBOXX EU 1-3 MTF	699.360,96	718.085,32
ETF IBOXX EU 3-5 MTF	1.347.195,16	1.479.178,50
ETF DBXT II BD UC MTF	1.298.379,52	1.442.054,40
	43.054.127,56	46.823.481,48

TOTALE

47.192.127,56 **51.598.189,56**

Voce 30 a)

Spese generali ed amministrative

Oneri per polizze	25.779,11
	25.779,11

MOVIMENTO DEMOGRAFICO - ATTIVI

	Linea Standard	Linea Monetaria	Linea Garantita	Totale
Iscritti al 31.12.2016	1011	57	10	1078
Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo	1	-1	0	0
Nuove iscrizioni 2017	86	0	0	86
Iscritti cessati	-22	-2	0	-24
Iscritti al 31.12.2017	1076	54	10	1140
di cui:				
MASCHI	468	21	4	493
FEMMINE	608	33	6	647

LINEA MONETARIA

STATO PATRIMONIALE

	ATTIVITA'	31.12.2017	31.12.2016
	FASE DI ACCUMULO		
10	Investimenti diretti	2.592.632,55	2.514.067,41
20	Attività della Gestione Amministrativa	0,00	0,00
30	Crediti d'Imposta	0,00	0,00
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.592.632,55	2.514.067,41
	PASSIVITA'		
	FASE DI ACCUMULO		
10	Passività della gestione previdenziale	0,00	0,00
20	Passività della gestione amministrativa	6.536,60	2.593,85
30	Debiti di imposta	2.034,00	1.160,00
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	8.570,60	3.753,85
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.584.061,95	2.510.313,56
	CONTI D'ORDINE		
	Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia	2.444.494,80	2.351.494,80

CONTO ECONOMICO

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2017	31.12.2016
10	Saldo della gestione previdenziale	60.998,74	2.503,63
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	15.662,63	7.242,43
30	Saldo della gestione amministrativa	-878,98	-971,66
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	75.782,39	8.774,40
50	Imposta sostitutiva	2.034,00	1.160,00
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)	73.748,39	7.614,40

LINEA MONETARIA
Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2017	31.12.2016
10	Investimenti diretti	2.592.632,55	2.514.067,41
	a) Depositi bancari	113.317,86	135.990,87
	b) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.234.827,00	2.134.346,55
	c) Titoli di debito quotati	0,00	0,00
	d) Titoli di debito non quotati	0,00	0,00
	e) Quote di OICR	241.565,80	241.282,40
	f) Ratei e risconti attivi	2.921,89	2.447,59
20	Attività della gestione amministrativa	0,00	0,00
	a) Crediti v/ diversi	0,00	0,00
30	Crediti d'Imposta	0,00	0,00
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.592.632,55	2.514.067,41
10	Passività della gestione previdenziale	0,00	0,00
	a) Debiti della gestione previdenziale	0,00	0,00
20	Passività della gestione amministrativa	6.536,60	2.593,85
	a) Debiti fiscali	6.536,60	2.593,85
	b) Debiti diversi	0,00	0,00
30	Debiti di imposta	2.034,00	1.160,00
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	8.570,60	3.753,85
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.584.061,95	2.510.313,56
	CONTI D'ORDINE		
	Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia	2.444.494,80	2.351.494,80

Depositari titoli - titoli presso terzi a custodia

L'importo di Euro 2,444,494,80 rappresenta il valore nominale dei titoli in custodia

Conto Economico - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2017	31.12.2016
10	Saldo della gestione previdenziale	60.998,74	2.503,63
	a) Contributi per le prestazioni	211.630,79	217.793,36
	b) Anticipazioni	-30.329,57	0,00
	c) Trasferimenti e Riscatti		0,00
	d) Erogazioni in forma capitale	-86.562,76	-18.781,67
	e) Trasferimenti da/verso altre sez.stesso fondo	-33.739,72	-196.508,06
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	15.662,63	7.242,43
	a) Interessi e dividendi	15.471,36	24.322,93
	b) Plusvalenze/Minusvalenze	713,85	-16.446,66
	c) Bolli e commissioni	-522,58	-633,84
30	Saldo della gestione amministrativa	-878,98	-971,66
	a) Spese generali ed amministrative	0,00	0,00
	b) Contributo Covip	0,00	0,00
	c) Oneri per serv. ammin. acquistati da terzi	-878,98	-971,66
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	75.782,39	8.774,40
50	Imposta sostitutiva	2.034,00	1.160,00
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)	73.748,39	7.614,40

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni		211.630,79
contr. versati dal datore di lavoro	36.954,82	
contr. versati dai lavoratori	17.868,31	
TFR	<u>156.807,66</u>	

LINEA MONETARIA
NOTA INTEGRATIVA

Investimenti diretti	V.N.	V.B.
<u>VOCE 10 b) Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali</u>		
La voce è costituita da:		
CCTEU 15/11/2019 TV	500.000,00	511.945,00
CCTEU 15/06/2022 TV	360.000,00	363.456,00
CCTEU 15/07/2023 TV	175.000,00	176.400,00
CCTEU 15/02/2024 TV	420.000,00	423.276,00
CCTEU 15/10/2024 TV	250.000,00	255.600,00
CCTEU 15/04/2025 TV	500.000,00	504.150,00
	2.205.000,00	2.234.827,00
 <u>VOCE 10 e) Quote di OICR</u>		
La voce è costituita da:		
Fondi		
ETF EUR COR BD 1-5 MT	239.494,80	241.565,80
TOTALE	2.444.494,80	2.476.392,80

MOVIMENTO DEMOGRAFICO - ATTIVI

	Linea Standard	Linea Monetaria	Linea Garantita	Totale
Iscritti al 31.12.2016	1011	57	10	1078
Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo	1	-1	0	0
Nuove iscrizioni 2017	86	0	0	86
Iscritti cessati	-22	-2	0	-24
	1076	54	10	1140
Iscritti al 31.12.2017				
di cui:				
MASCHI	468	21	4	493
FEMMINE	608	33	6	647

LINEA GARANTITA

STATO PATRIMONIALE

	ATTIVITA'	31.12.2017	31.12.2016
	FASE DI ACCUMULO		
10	Investimenti diretti	223.207,11	201.497,74
20	Attività della Gestione Amministrativa	0,00	0,00
30	Crediti d'Imposta	0,00	0,00
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	223.207,11	201.497,74
	PASSIVITA'		
	FASE DI ACCUMULO		
10	Passività della gestione previdenziale	0,00	0,00
20	Passività della gestione amministrativa	0,00	0,00
30	Debiti di imposta	35,00	117,00
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	35,00	117,00
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	223.172,11	201.380,74
	CONTI D'ORDINE		
	Debitori per somme da consegnare TFR - Somme da ricevere TFR	0,00	0,00

CONTO ECONOMICO

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2017	31.12.2016
10	Saldo della gestione previdenziale	21.536,13	22.370,50
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	290,24	742,97
30	Saldo della gestione amministrativa	0,00	0,00
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	21.826,37	23.113,47
50	Imposta sostitutiva	35,00	117,00
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)	21.791,37	22.996,47

LINEA GARANTITA
Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2017	31.12.2016
10	Investimenti diretti	223.207,11	201.497,74
	a) Depositi bancari	223.207,11	201.497,74
	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
20	Attività della gestione amministrativa	0,00	0,00
	a) Crediti v/ diversi	0,00	0,00
30	Crediti d'Imposta	0,00	0,00
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	223.207,11	201.497,74
10	Passività della gestione previdenziale	0,00	0,00
	a) Debiti della gestione previdenziale	0,00	0,00
20	Passività della gestione amministrativa	0,00	0,00
	a) Debiti fiscali	0,00	0,00
	b) Debiti diversi	0,00	0,00
30	Debiti di imposta	35,00	117,00
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	35,00	117,00
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	223.172,11	201.380,74
	CONTI D'ORDINE		
	Debitori per somme da consegnare TFR - Somme da ricevere TFR	0,00	0,00

Conto Economico - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2017	31.12.2016
10	Saldo della gestione previdenziale	21.536,13	22.370,50
	a) Contributi per le prestazioni	21.536,13	22.370,50
	b) Anticipazioni	0,00	0,00
	c) Trasferimenti e Riscatti	0,00	0,00
	d) Erogazioni in forma capitale	0,00	0,00
	e) Trasferimenti da/verso altre sez.stesso fondo	0,00	0,00
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	290,24	742,97
	a) Interessi	316,32	769,05
	b) Plusvalenze/Minusvalenze	0,00	0,00
	c) Bolli e commissioni	-26,08	-26,08
	d) Proventi e oneri diversi	0,00	0,00
30	Saldo della gestione amministrativa	0,00	0,00
	a) Spese generali ed amministrative	0,00	0,00
	b) Contributo Covip	0,00	0,00
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	21.826,37	23.113,47
50	Imposta sostitutiva	35,00	117,00
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)	21.791,37	22.996,47

10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni		21.536,13
contr. versati dal datore di lavoro	0,00	
contr. versati dai lavoratori	0,00	
TFR	21.536,13	

LINEA GARANTITA
NOTA INTEGRATIVA

MOVIMENTO DEMOGRAFICO - ATTIVI

	Linea Standard	Linea Monetaria	Linea Garantita	Totale
Iscritti al 31.12.2016	1011	57	10	1078
Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo	1	-1	0	0
Nuove iscrizioni 2017	86	0	0	86
Iscritti cessati	-22	-2	0	-24
Iscritti al 31.12.2017	1076	54	10	1140
di cui:				
MASCHI	468	21	4	493
FEMMINE	608	33	6	647

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

FASSONE arch. ANTONIO	Presidente
SQUILLIA dott. PIER PAOLO	Vice Presidente
BERTOCCO dott. MAURIZIO	Consigliere
MARRANDINO dott. PIER FRANCO	Consigliere
MOSSINO dott. MASSIMO	Consigliere
BO rag, CINZIA	Consigliere
CAROZZO rag. FABIO	Consigliere
LA ROCCA ing. MARIANDREA	Consigliere

COLLEGIO DEI REVISORI

CHIUSANO dott. CLAUDIO	Presidente
DEMICHELIS dott. MARIO CARLO	Sindaco effettivo
PIOMBO dott. ANGELO	Sindaco effettivo
SCARZELLO dott.ssa MARIELLA	Sindaco effettivo