



BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2016

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota integrativa**

STATO PATRIMONIALE

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	5.748.235.056	5.292.509.093
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	3.888.658	3.666.509
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	5.752.123.714	5.296.175.602
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-107.339.426	-97.236.458
20 Passività della gestione finanziaria	-23.995.629	-33.511.300
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-3.888.658	-3.666.509
50 Debiti di imposta	-38.828.677	-32.601.137
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-174.052.390	-167.015.404
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	5.578.071.324	5.129.160.198

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	2.670.878.101	2.225.400.947

CONTO ECONOMICO

<i>Esercizio</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	277.862.006	222.090.343
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	215.167.810	199.462.822
40 Oneri di gestione	-5.290.013	-5.610.295
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	209.877.797	193.852.527
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	487.739.803	415.942.870
80 Imposta sostitutiva	-38.828.677	-44.569.724
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	448.911.126	371.373.146

CONTO ECONOMICO	BILANCIO AL 31.12.2016					TOTALE	
	PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	STABILITA'	CRESCITA	GARANTITO	2016	2015	
		Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	
Fase di accumulo							
10 Saldo della gestione previdenziale	0	249.151.858	21.414.206	7.295.942	277.862.006	222.090.343	
a) Contributi per le prestazioni	0	519.158.310	42.841.246	19.178.477	581.178.033	560.875.174	
b) Anticipazioni	0	-85.716.814	-6.971.638	-1.929.753	-94.618.205	-105.019.490	
c) Trasferimenti e riscatti	0	-134.619.716	-12.913.491	-7.368.628	-154.901.835	-175.690.729	
d) Trasformazioni in rendita	0	-907.913	-57.962	0	-965.875	-568.172	
e) Erogazioni in forma capitale	0	-39.007.424	-881.377	-2.365.394	-42.254.195	-47.131.392	
f) Premi per prestazioni accessorie	0	-9.754.585	-602.572	-218.760	-10.575.917	-10.375.048	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0	0	0	0	
a) Dividendi	0	0	0	0	0	0	
b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0	0	0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0	0	0	0	0	0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	193.179.573	21.028.507	959.730	215.167.810	199.462.822	
a) Dividendi e interessi	0	106.606.955	9.009.352	2.511.891	118.128.198	120.716.608	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	0	86.572.618	12.019.155	-1.552.161	97.039.612	78.746.214	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0	0	0	0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/temine	0	0	0	0	0	0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasiate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0	
40 Oneri di gestione	0	-4.607.238	-423.007	-259.768	-5.290.013	-5.610.295	
a) Societa' di gestione	0	-3.857.993	-366.713	-240.973	-4.465.679	-4.839.623	
b) Banca depositaria	0	-749.245	-56.294	-18.795	-824.334	-770.672	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	0	188.572.335	20.605.500	699.962	209.877.797	193.852.527	
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0	0	0	0	0	
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	5.444.178	273.645	139.914	5.857.737	5.894.683	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	-486.322	-26.827	-19.289	-532.438	-584.137	
c) Spese generali ed amministrative	0	-1.242.344	-69.587	-48.342	-1.360.273	-1.561.078	
d) Spese per il personale	0	-982.308	-54.188	-38.960	-1.075.456	-1.083.670	
e) Ammortamenti	0	-15.427	-851	-612	-16.890	-28.782	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0	0	0	0	
g) Oneri e proventi diversi	0	48.804	2.706	1.948	53.458	-152.249	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-2.766.581	-124.898	-34.659	-2.926.138	-2.484.767	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	0	437.724.193	42.019.706	7.995.904	487.739.803	415.942.870	
80 Imposta sostitutiva	0	-34.782.206	-3.979.051	-67.420	-38.828.677	-44.569.724	
a) Imposta sostitutiva	0	-34.782.206	-3.979.051	-67.420	-38.828.677	-44.569.724	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	0	402.941.987	38.040.655	7.928.484	448.911.126	371.373.146	

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31/12/2016

PREMESSA

Il bilancio del Fondo al 31 dicembre 2016 è composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti si aggiungono, per la fase di accumulo, i rendiconti dei singoli comparti, anch'essi composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

A partire dal 2011, alla fase di accumulo si è aggiunta la fase di erogazione, illustrata in apposito rendiconto per il Fondo nel suo complesso.

Nello Stato Patrimoniale dei singoli comparti è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

A. Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Pensione Fonchim-Associazione Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria chimica e farmaceutica e dei settori affini (di seguito anche "Fonchim" o il "Fondo") è un Fondo negoziale a capitalizzazione costituito in seguito al D.Lgs n. 252/05.

E' stato autorizzato ad operare dal Ministero del Lavoro in data 10/12/1997 ed è iscritto all'Albo dei Fondo Pensione tenuto da Covip con il numero 1.

La sede legale ed amministrativa del Fondo è a Milano, in Via Giovanni da Procida 11.

Fonchim opera attraverso una propria organizzazione, un Service amministrativo, la Banca depositaria, 12 Gestori finanziari e 2 Compagnie assicurative per l'erogazione delle rendite.

Il Service amministrativo (Accenture Managed Services S.p.A.) coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo amministrativo e contabile.

Le principali attività della Banca depositaria (Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.) sono di seguito elencate:

- custodire il patrimonio del Fondo,
- raccogliere i bonifici derivanti dalle contribuzioni,
- permettere il pagamento delle prestazioni agli associati,
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai Gestori finanziari e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti,
- controllare il rispetto delle norme di legge e delle previsioni dei mandati di gestione da parte dei Gestori finanziari del Fondo.

In accordo con la legge e per Statuto, Fonchim affida la gestione degli investimenti a società specializzate, appositamente autorizzate e selezionate attraverso bando pubblico. I Gestori finanziari si occupano dell'impiego del patrimonio del Fondo nell'ambito delle indicazioni strategiche ricevute dal Consiglio di Amministrazione.

Il Fondo opera secondo una gestione finanziaria multicomparto, realizzata attraverso tre linee di investimento:

- Comparto Stabilità, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata (70% obbligazioni e 30% azioni), le cui risorse sono affidate a 10 Gestori (dettaglio in nota integrativa del comparto);

- Comparto Crescita, caratterizzato da una linea di investimento a prevalente contenuto azionario (60% azioni e 40% obbligazioni), le cui risorse sono affidate a 3 Gestori (dettaglio in nota integrativa del comparto);
- Comparto Garantito (95% Obbligazioni e 5% Azioni), caratterizzato dalla presenza di una garanzia di risultato, le cui risorse sono affidate ad un unico Gestore (dettaglio in nota integrativa del comparto). Il comparto, ai sensi della normativa vigente, è destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR e le contribuzioni degli aderenti che hanno deciso di confluirvi.

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

Per l'erogazione delle rendite, il Fondo ha stipulato apposite convenzioni con due Compagnie Assicuratrici:

- UnipolSai Assicurazioni S.p.A., per tutte le tipologie di rendita ad eccezione della "rendita vitalizia immediata a premio unico rivalutabile con maggiorazione in caso di non autosufficienza (LTC – long term care)";
- Assicurazioni Generali S.p.A., per la rendita vitalizia immediata a premio unico rivalutabile con maggiorazione in caso di non autosufficienza (LTC – long term care).

Le convenzioni sono state sottoscritte rispettivamente in data 27/04/2009 e in data 19/03/2009, hanno decorrenza dalla data di sottoscrizione e durata di 10 anni.

B. Criteri di valutazione

Il bilancio fornisce informazioni comparative con il periodo precedente ed è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (delibera Covip del 17/06/1998), pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e sulle successive integrazioni pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale del 09/02/2002 n. 34.

Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, così come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.), ed in mancanza di questi ultimi si sono seguiti i principi contabili internazionali IAS/IFRS, predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.) ed omologati dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento Comunitario n.1.606 del 19 luglio 2002, recepito in Italia dal D.Lgs n.38 del 28 febbraio 2005.

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione, che non sono variati rispetto agli esercizi precedenti:

- Cassa e depositi bancari

Sono iscritti al valore nominale.

- Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per gli strumenti finanziari quotati a "corso secco" il prezzo è espresso "tel quel". Per i Titoli di Stato italiani viene utilizzato il prezzo ufficiale dell'MTS, per i Titoli di Stato esteri, per quelli emessi da Organismi Internazionali e per i Titoli di debito quotati viene utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Data Provider abituale alla data di riferimento, si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato e approvato dalla Banca depositaria.

- Titoli di capitale quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati viene utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal

Data Provider abituale alla data di riferimento, si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato e approvato dalla Banca depositaria.

Non sono presenti nel portafoglio del Fondo titoli di capitale non quotati.

- Conversione delle poste in valuta

Le poste denominate in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo sono convertite in euro sulla base dei tassi di cambio ufficiali della BCE alla data di riferimento della valutazione.

- Operazioni a termine in valuta

Sono convertite al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

- Futures

Concorrono al valore netto del Fondo tramite la corresponsione o l'incasso dei margini giornalieri di variazione che incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico mediante l'imputazione dei differenziali positivi o negativi.

- Crediti e debiti

Sono iscritti in bilancio al valore nominale in quanto ritenuto coincidente con quello di realizzo.

- Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni, sia materiali che immateriali, sono state iscritte al costo sostenuto, inclusivo degli oneri accessori e regolarmente ammortizzate nell'esercizio (D.lgs 87/1992).

- Contributi previdenziali

I versamenti degli associati sono contabilizzati secondo il principio di cassa. Il Fondo investe i contributi solo nel momento in cui questi vengono incassati ed abbinati, in quanto solo quando i contributi incassati vengono attribuiti alle posizioni individuali degli aderenti possono essere trasferiti alla gestione finanziaria delle singole linee di investimento.

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

- Oneri e proventi finanziari

Sono stati contabilizzati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti da: interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite titoli ed altri strumenti finanziari, variazioni positive dei margini giornalieri su contratti futures, plusvalenze su posizioni outright e swap, plusvalenze su posizioni in divisa, utili realizzati su vendite di divisa.

Gli oneri sono costituiti da: perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, perdite realizzate su vendita titoli ed altri strumenti finanziari, variazioni negative dei margini giornalieri su contratti futures, minusvalenze su posizioni outright e swap, minusvalenze su posizioni in divisa, perdite realizzate su vendita di divisa.

Il costo medio degli strumenti finanziari è determinato sulla base del valore di iscrizione degli stessi alla fine del periodo precedente modificato dal costo medio degli acquisti del periodo. La differenza tra i costi medi ed i prezzi di mercato degli strumenti finanziari, relativamente alle quantità in portafoglio alla data bilancio, originano le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione, mentre gli utili e le perdite da realizzo riflettono la differenza tra i costi medi, come precedentemente indicati, ed i prezzi di vendita relativi alle cessioni poste in essere nel periodo.

- Quote di iscrizione

Sono costituite dalle quote “una tantum” a carico dell’aderente e del datore di lavoro, dovute all’atto dell’adesione al Fondo nella misura prevista dagli accordi contrattuali. Esse sono contabilizzate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell’esercizio.

- Spese relative alla fase di accumulo a copertura di oneri amministrativi.

Sono contabilizzate secondo il principio di cassa, principalmente in diminuzione dei contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell’esercizio, e attribuite sulla base del comparto di appartenenza di ciascun aderente cui si riferiscono.

- Conti d’ordine

La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile.

Nei conti d’ordine sono incluse le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta, i contratti futures, il valore attuale della riserva matematica per le rendite in erogazione e i contributi dovuti e non ancora incassati.

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

Il presente bilancio è formato da tre rendiconti, relativi a ciascun comparto nel quale sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

Le spese amministrative sono ripartite in corso d’anno sui singoli comparti, sulla base del budget e del numero medio di aderenti di ciascun comparto. In sede di chiusura dell’esercizio i costi amministrativi effettivamente sostenuti dal Fondo sono ripartiti proporzionalmente nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti del comparto stesso. Per un’analisi complessiva e dettagliata delle voci di costo attribuite, in fase di chiusura, ai singoli comparti, si rimanda alla lettera L del presente documento.

Le spese di carattere finanziario, non direttamente imputabili al comparto di competenza, sono state ripartite in base al patrimonio di ogni singolo comparto, in analogia a quanto avviene per le commissioni di Banca depositaria.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente ai contributi pervenuti nell’ultimo mese, che non sono stati imputati ai singoli comparti in quanto non ancora attribuibili alla data di chiusura del bilancio.

Nell’attivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro 45.268.531 (voce 20.a. dell’attivo), così costituiti:

- il saldo del conto corrente destinato alla gestione dei contributi, del conto corrente assicurativo e del conto corrente di liquidità, pari complessivamente ad Euro 45.268.531; essi accolgono rispettivamente l’incasso delle contribuzioni previdenziali, della quota contrattualmente prevista per il finanziamento delle prestazioni accessorie per il caso di morte ed invalidità e delle code contributive legate a posizioni individuali in attesa di liquidazione.

Nel passivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro - 45.268.531, così costituiti:

Passività della gestione previdenziale (voce 10.b del passivo), così composta:

- saldo dei debiti per contributi incassati in attesa di essere attribuiti alle posizioni individuali, pari a Euro 45.014.236. Di questi Euro 37.333.720 si sono abbinati nella seconda quindicina di dicembre, valorizzati con la quota del 31 dicembre e trasferiti alla gestione finanziaria a gennaio 2017, ed Euro 7.680.516 sono in attesa di essere riconosciuti e abbinati alle singole posizioni individuali. Sulla base delle più recenti verifiche i contributi non abbinati alla data del 31/12/2016 si sono ridotti a Euro 78.342,53;
- saldo dei debiti per “code contributive” da liquidare, pari a Euro 108.222. Trattasi di contributi incassati relativi ad aderenti che hanno già richiesto una prestazione (pensionistica, di riscatto totale o di trasferimento) in corso di liquidazione o di recente erogazione;
- saldo dei debiti per prestazioni accessorie pari ad Euro 139.945. Trattasi dei contributi incassati, relativi alle prestazioni accessorie per il caso di morte ed invalidità e trasferiti alla Compagnia assicurativa a gennaio 2017;
- saldo dei debiti per iscrizioni da conferire, pari ad Euro 6.128. Trattasi dei contributi d’iscrizione abbinati nella seconda quindicina di dicembre e trasferiti alla gestione amministrativa a gennaio 2017.

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

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

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

Investimenti diretti	Non effettuabili.
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e depositi bancari non ancora affidati alla gestione.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi a fornitori, ratei e risconti non finanziari, attività derivanti dalle quote di iscrizione.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare conto acquisto, debiti per fatture da ricevere di Gestori finanziari e banca depositaria.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso fornitori e dipendenti, risconto passivo iscritto a fronte di spese di futuro sostenimento.
Oneri maturati e non liquidati.	Assenti.

In corso d’anno gli oneri, rappresentati da costi amministrativi, commissioni e spese per banca depositaria e commissioni di gestione finanziaria, sono stati quantificati come segue:

- **Spese Amministrative:** il budget delle spese è stato predisposto all’inizio dell’anno da parte del Consiglio di Amministrazione e presentato ed approvato dall’Assemblea dei Delegati in sede di approvazione del Bilancio 2015. Il budget è stato formulato sulla base dei costi storici degli esercizi precedenti e di ipotesi di sviluppo delle diverse attività; in particolare, per i costi variabili, si è considerata la proporzionalità al numero degli associati.
- **Commissioni e spese di Banca depositaria:** le commissioni sono determinate in proporzione al patrimonio in custodia e, sulla stessa base, ripartite tra i diversi comparti. Le spese sono determinate in proporzione alla tipologia ed al numero delle operazioni ed attribuite al comparto cui tali operazioni si riferiscono.
- **Commissioni di gestione finanziaria:** sono commisurate al patrimonio affidato a ciascun gestore nella misura pattuita nelle diverse Convenzioni di gestione. In alcuni mandati sono inoltre previste commissioni

di overperformace, riconosciute qualora i risultati, ottenuti nell'ambito di determinati parametri di rischio, risultino superiori al benchmark.

E. Settori aderenti e suddivisione degli iscritti.

Per aderente iscritto si intende colui che, regolarmente iscritto, possiede una posizione finanziaria nel Fondo; mentre aderente attivo è l'aderente iscritto in forma esplicita per il quale mensilmente vengono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al 31/12/2016 sono 149.103 contro i 146.091 del 31/12/2015, di questi:

- gli aderenti attivi sono 132.953 contro i 130.953 alla stessa data dell'anno precedente,
- gli attivi "silenti", coloro che si sono iscritti con modalità tacite, sono pari a 1.902 contro i 1.891 dell'anno precedente.

Al 31/12/2016 vi sono inoltre 1.080 posizioni finanziarie relative ad adesioni in attesa di perfezionamento, in quanto non risulta ancora pervenuto al Fondo il modulo di adesione compilato e sottoscritto. Vi sono altresì ulteriori 250 schede di adesione pervenute e non ancora censite alla data del 31/12/2016.

Il numero delle aziende attive al 31/12/2016 è di 2.503 contro le 2.501 del 31/12/2015.

Le tabelle che seguono riportano rispettivamente la suddivisione:

- degli aderenti iscritti per comparto di appartenenza,
- degli aderenti attivi ed attivi silenti per settore di appartenenza.

Comparto	Aderenti iscritti al 31/12/2016	Aderenti iscritti al 31/12/2015
Stabilità	136.181	133.415
Crescita	7.526	7.361
Garantito	5.396	5.315
Totale	149.103	146.091
Adesioni in attesa di perfezionamento	1.080	1.172
Schede in fase di inserimento	250	471
Totale	150.433	147.734

Settori	Data Accordo	Aziende Attive 2016	Aziende Attive 2015	Aderenti Attivi 2016	Aderenti Attivi 2015	Aderenti Attivi Silenti 2016	Aderenti Attivi Silenti 2015
Chimico Farmaceutico	14/12/95	2.140	2.122	117.821	115.319	1.691	1.674
Abrasivo*	05/02/97	28	27	717	704	9	10
G.P.L.	12/02/97	39	41	1.466	1.454	4	3
Vetro	24/02/98	237	248	10.789	11.067	154	156
Lampade	02/04/98	10	13	473	710	17	19
Minero Metallurgico	13/06/01	26	27	628	629	1	2
Coibenti	07/10/98	23	23	1.059	1.070	26	27
TOTALE		2.503	2.501	132.953	130.953	1.902	1.891

*Settore che in anni precedenti applicava il medesimo CCNL della ceramica sanitaria. Attualmente il settore è disciplinato dal CCNL del settore chimico-farmaceutico.

F. Erogazioni

La fase di erogazione svolta nel 2016 ha registrato 12.739 operazioni, per un valore complessivo di Euro 265.757.307.

Le prestazioni liquidate si riferiscono a:

- 1.020 prestazioni pensionistiche in forma di capitale per Euro 39.290.110;

- 15 prestazioni pensionistiche in forma di in rendita per Euro 896.543;
- 2.980 riscatti di posizioni individuali per Euro 96.118.072;
- 837 trasferimenti ad altri fondi pensione per Euro 32.344.817;
- 7.642 anticipazioni per Euro 93.014.974;
- 245 riscatti parziali per Euro 4.092.791.

(Per maggiori dettagli si rimanda all'analisi dei singoli comparti).

G. Compensi ad amministratori e sindaci

Gli emolumenti dei componenti del Consiglio d'Amministrazione e del Collegio dei Sindaci, deliberati dall'Assemblea dei Delegati del 29 aprile 2015 in sede di rinnovo degli organi sociali, sono riportati nella tabella che segue:

	2016	2015
Compensi ad Amministratori	159.000	159.000
Compensi a Sindaci	54.000	54.000

H. Informazioni aggiuntive

Partecipazione nella società Mefop

A norma dell'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000 n. 388, il Fondo ha acquisito, a titolo gratuito, una partecipazione nella società Mefop S.p.A. (Società per lo Sviluppo del Mercato dei Fondi Pensione), quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27/12/1997 n. 449. Il Fondo detiene n. 900 azioni della società Mefop S.p.A. alla data del 31/12/2016. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come richiesto da COVIP.

I. Sviluppo delle quote

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

J. Arrotondamenti

Le tabelle del presente bilancio riportano valori in unità di Euro.

L. Dettaglio Gestione Amministrativa

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

Si sottolinea che sono presenti nei comparti poste contabili che concorrono alla formazione del saldo della gestione amministrativa del bilancio del Fondo e che verranno analizzate in dettaglio nei singoli comparti.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016, le attività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 3.888.658.

Le stesse si dividono in:

a) *Cassa e depositi bancari*

Al 31/12/2016, la voce cassa e depositi bancari, pari a Euro 3.485.796, comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi e dalle quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
CONTO SPESE AMMINISTRATIVE	2.406.769	2.233.659
CONTO SPESE SOTTOSCRIZIONI	1.077.860	975.860
CASSA E VALORI BOLLATI	1.167	1.614
TOTALE	3.485.796	3.211.133

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2016, la voce immobilizzazioni immateriali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI LORDE	AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	181.885	-181.885	0
INCREMENTI PER ACQUISTI 2016			
LICENZE SOFTWARE	3.754		
ONERI PLURIENNALI	572		
SCANNERIZZAZIONE SCHEDE D'ISCRIZIONE			
DECREMENTI DA:			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-4.326	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DIMISSIONI			
ALIENAZIONI			
RIMANENZE FINALI	186.211	-186.211	0

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2016, la voce immobilizzazioni materiali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI LORDE	AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	195.000	-195.000	0
INCREMENTI PER ACQUISTI 2016			
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO, ARREDI	4.049		
IMPIANTI SU IMMOBILI DI TERZI			
MACCHINE ELETTRONICHE	8.515		
BENI STRUMENTALI DI VALORE INF A € 516,00			
DECREMENTI DA:			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-12.564	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DIMISSIONI			
ALIENAZIONI			
RIMANENZE FINALI	207.564	-207.564	0

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2016, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 377.476.

La voce è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	361.692	395.979
ANTICIPI UTENZE AFFRANCATRICE POSTALE	9.010	6.660
CREDITI PER QUOTE ISCRIZIONI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	6.128	6.144
ANTICIPI A FORNITORI	573	573
ANTICIPI A DIPENDENTE PER NOT A SPESE	53	0
CREDITI VERSO INAIL	20	0
TOTALE	377.476	409.356

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" comprende partite transitorie non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio e la manifestazione patrimoniale delle spese a carico degli iscritti collegate all'esercizio di prerogative individuali. Tali spese, applicate al momento dell'effettuazione delle diverse operazioni, sono di seguito riassunte:

- € 2 per recupero spese di spedizione su operazioni di riscatto;
- € 2 per recupero spese amministrative non prelevate a seguito di mancata contribuzione mensile, l'importo è applicato per ciascun mese di mancata contribuzione in costanza di associazione;
- € 25 per copertura oneri amministrativi specifici connessi all'erogazione di anticipazioni;
- € 10 per operazioni di switch, successive al primo cambio di comparto.

e) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2016, la voce ratei e risconti attivi è pari a Euro 25.386 e si riferisce alla quota di costi per assicurazioni e consulenze non di competenza del 2016 e quindi rinviati all'esercizio successivo.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	25.386	46.020
TOTALE	25.386	46.020

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 3.888.658.

Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2016, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a Euro 28.405.

TFR	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
ESISTENZA INIZIALE	-28.040	-27.711
TFR MATURATO	-55.607	-55.780
TFR ACCANTONATO DEL PERIODO	4.054	4.084
TFR ACCANTONATO NEL FONDO COMPLEMENTARE	51.553	51.696
RIVALUTAZIONE FONDO	-365	-329
TOTALE	-28.405	-28.040

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2016, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 934.115.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
RATEI PASSIVI AMMINISTRATIVI	-310.169	-352.518
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-199.627	-222.839
ALTRI DEBITI	-94.460	-91.935
DEBITI VERSO FORNITORI	-89.755	-147.109
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	-87.292	-188.592
ERARIO C/IMPOSTA SU RISCATTI	-41.335	-41.335
INPS C/ CONTRIBUTI LAVORATORI DIPENDENTI	-38.881	-37.948
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI DIPENDENTI	-35.385	-34.844
FONDI PREVIDENZIALI DIPENDENTI (FONCHIM)	-9.077	-9.035
ERARIO C/RITENUTE COLLABORATORI	-7.773	-4.417
FONDI PREVIDENZIALI DIRIGENTE	-6.614	-6.614
QUOTE PER SOTTOSCRIZIONI DA ATTRIBUIRE	-6.128	-6.144
INPS C/ CONTRIBUTI COLLABORATORI	-4.145	-2.952
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI AUTONOMI	-2.245	-6.066
FONDI ASSISTENZIALI DIPENDENTI (FASCHIM)	-1.223	-1.190
ERARIO C/IMPOSTA SOSTITUTIVA TFR	-6	-5
DEBITI V/DIPENDENTI	0	-118
INAIL	0	-41
TOTALE	-934.115	-1.153.702

Nella tabella i ratei passivi amministrativi si riferiscono alle competenze maturate dal personale dipendente del Fondo e non ancora liquidate come ferie, bonus, straordinari, permessi e rateo quattordicesima mensilità.

Dettaglio Contributi a copertura oneri amministrativi

La voce si riferisce ai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi trattenuti dai contributi lordi abbinati nella seconda quindicina del mese di dicembre 2016 e in attesa di essere trasferiti alla gestione amministrativa in data 13/01/2017.

Gli stessi sono attribuiti ai singoli comparti come segue:

SUDDIVISIONE CONTRIBUTI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI STABILITA'	-182.983	-204.309
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI CRESCITA	-10.546	-11.361
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI GARANTITO	-6.098	-7.169
TOTALE	-199.627	-222.839

Dettaglio Quote per Sottoscrizioni da attribuire

SUDDIVISIONE ISCRIZIONI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI STABILITA'	-5.952	-5.888
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI GARANTITO	-176	-240
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI CRESCITA	0	-16
TOTALE	-6.128	-6.144

Dettaglio Debiti e Fatture da ricevere verso Fornitori, Professionisti, Organi Sociali e Dipendenti

DEBITI E FATTURE DA RICEVERE	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
DEBITI VERSO FORNITORI	-89.755	-147.109
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-85.292	-186.592
FATTURE DA RICEVERE PROFESSIONISTI	-2.000	-2.000
TOTALE	-177.047	-335.701

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2016, la voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi è pari a Euro 2.926.138. Tale risconto è relativo all'avanzo della gestione amministrativa dei tre comparti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-2.926.138	-2.484.767
TOTALE	-2.926.138	-2.484.767

Le somme vengono riscontate per finanziare oneri di futuro sostenimento.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2016, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero.

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

a) *Contributi destinati a copertura di oneri amministrativi*

Nell'esercizio 2016, i contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammontano a Euro 5.857.737. La voce comprende principalmente Euro 2 al mese per associato (€ 24,00 annui) per copertura degli oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum", pari ad Euro 16, incassate ed abbinate nell'esercizio.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2.709.357	3.090.942
RISCONTO CONTRIBUTI ESERCIZI PRECEDENTI	2.484.767	2.192.449
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	285.626	332.850
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	273.744	192.840
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	102.048	82.964
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	1.590	1.950
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	605	688
TOTALE	5.857.737	5.894.683

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.*

Nell'esercizio 2016, gli oneri amministrativi acquistati da terzi sono pari a Euro 532.438. La voce rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo e per il servizio di elaborazione paghe.

ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
ACCENTURE MANAGED SERVICES GESTIONE ADERENTI	-523.427	-576.119
ELABORAZIONE PAGHE	-9.011	-8.018
TOTALE	-532.438	-584.137

c) *Spese generali ed amministrative*

Nell'esercizio 2016, il Fondo ha sostenuto spese generali e amministrative per Euro 1.360.273.

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
SERVIZI DI TERZI	-504.849	-660.677
SPESE GENERALI UFFICIO	-600.189	-635.076
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	-173.451	-172.199
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE	-70.169	-71.506
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	-11.615	-21.620
TOTALE	-1.360.273	-1.561.078

La voce "Servizi di terzi" è così composta:

SERVIZI DI TERZI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
SPESE LEGALI E NOTARILI	-139.233	-303.736
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-259.082	-253.608
CONSULENZE DIVERSE DI TIPO AMMINISTRATIVO	-49.562	-52.346
REVISIONE E CONTROLLO CONTABILE	-44.451	-38.314
CANONE ANNUALE MEFOP PER ATTIVITA' DI FORMAZIONE E CONSULENZA	-12.521	-12.673
TOTALE	-504.849	-660.677

La voce "Spese generali ufficio" è così composta:

SPESE GENERALI UFFICIO	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
SPESE DI SPEDIZIONE	-189.761	-192.901
LOCAZIONE	-132.074	-132.074
ONERI DI CONSULENZA FINANZIARIA	-65.485	-64.022
CANONI DI MANUTENZIONE, NOLEGGIO MACCHINE UFFICE E LICENZE	-48.656	-50.102
VARIE UFFICIO	-47.123	-45.237
SPESE TELEFONICHE, CONNESSIONE INTERNET E GESTIONE SITO	-33.984	-39.734
ASSICURAZIONI	-27.756	-26.095
FORMAZIONE E RAPPRESENTANZA	-15.601	-19.453
CANCELLERIA E MATERIALE VARIO UFFICIO	-10.016	-13.967
CONTRIBUTI ASSOCIATIVI	-12.265	-12.233
PERSONALIZZAZIONE PROGRAMMI	-15.000	-35.599
SPESE VIAGGI PERSONALE DIPENDENTE	-2.468	-3.659
TOTALE	-600.189	-635.076

d) *Spese per il personale*

Nell'esercizio 2016, le spese per il personale sono pari a Euro 1.075.456. La voce rappresenta il costo del personale alle dipendenze dirette del Fondo.

SPESE PER IL PERSONALE	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
STIPENDI	-841.024	-848.441
CONTRIBUTI	-209.863	-209.731
TICKETS	-21.909	-22.723
INAIL	-2.220	-2.379
TFR	-440	-396
TOTALE	-1.075.456	-1.083.670

Composizione personale dipendente

Si riporta di seguito la tabella relativa al personale dipendente. La tabella riporta il numero medio del personale dipendente fra il 31/12/2015 ed il 31/12/2016, diviso per categorie. Al 31/12/2016, il personale del Fondo è composto da 11 impiegati, 3 quadri e 1 dirigente.

CATEGORIA	2016	2015
DIRIGENTI	1	1
QUADRI	3	3
IMPIEGATI	11	11
TOTALE	15	15

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2016, gli ammortamenti calcolati per le immobilizzazioni immateriali e materiali ammontano a Euro 16.890. Le immobilizzazioni materiali ed immateriali acquistate nell'anno sono state interamente ammortizzate.

AMMORTAMENTI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	-4.326	-25.861
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-12.564	-2.921
TOTALE	-16.890	-28.782

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Nell'esercizio 2016, la voce "Storno oneri amministrativi" alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Nell'esercizio 2016, la voce "Oneri e proventi diversi" è pari a Euro 53.458 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
SOPRAVVENIENZE	134.961	1.841
MINUSVALENZE/PLUSVALENZE PER RIMBORSI AZIENDE	-238	328
INTERESSI ATTIVI SU C/C AMMINISTRATIVI	0	75
SPESE BANCA	-72	-72
EVENTI SPECIALI	-2.684	-25.682
SPESE GESTIONE ASSOCIATIVA	-78.509	-128.739
TOTALE	53.458	-152.249

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2016 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa di importo pari a Euro 2.926.138. Tale somma deriva dall'analogo accantonamento del 2015 non ancora utilizzato e dalla differenza

positiva tra i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi di competenza dell'esercizio 2016 ed i costi amministrativi sostenuti nell'esercizio.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-2.926.138	-2.484.767
TOTALE	-2.926.138	-2.484.767

Il risconto è destinato a finanziare oneri di futuro sostenimento.



RENDICONTO COMPARTO STABILITA'

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	5.175.710.480	4.768.281.944
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	3.560.457	3.358.557
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	5.179.270.937	4.771.640.501
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-56.589.660	-48.800.457
20 Passivita' della gestione finanziaria	-23.257.420	-32.493.173
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-3.560.457	-3.358.557
50 Debiti di imposta	-34.782.206	-28.849.107
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-118.189.743	-113.501.294
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	5.061.081.194	4.658.139.207

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	2.577.928.850	2.172.581.805

CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

<i>Esercizio</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	249.151.858	190.371.307
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	193.179.573	179.039.730
40 Oneri di gestione	-4.607.238	-4.962.487
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	188.572.335	174.077.243
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	437.724.193	364.448.550
80 Imposta sostitutiva	-34.782.206	-39.241.661
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	402.941.987	325.206.889

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Stabilità

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del Bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

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

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2016	AL 31/12/2015
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	5.146.835.760	4.733.738.232
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	3.560.457	3.358.557
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	28.874.720	34.543.712
TOTALE ATTIVITA'	5.179.270.937	4.771.640.501
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-56.589.660	-48.800.457
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-23.257.420	-32.493.173
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-3.560.457	-3.358.557
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-83.407.537	-84.652.187
CREDIT/DEBITI D'IMPOSTA	-34.782.206	-28.849.107
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	5.061.081.194	4.658.139.207
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	244.246.527,958	231.949.498,422
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	20,721	20,083

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2016, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE	NUMERO 2016	CONTROVALORE	NUMERO 2015
	2016		2015	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	4.658.139.207,39	231.949.498,422	4.332.932.317,93	222.468.008,804
QUOTE EMESSE	509.403.724,39	25.201.727,746	484.652.854,31	24.084.882,967
QUOTE ANNULLATE	260.251.866,69	12.904.698,210	294.281.547,34	14.603.393,349
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	5.061.081.193,90	244.246.527,958	4.658.139.207,39	231.949.498,422

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

Esercizio	31/12/2016	31/12/2015
Divisa	Euro	Euro
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	5.175.710.480	4.768.281.944
a) Depositi bancari	648.363.680	143.272.712
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.451.224.568	2.564.243.080
d) Titoli di debito quotati	486.792.600	455.299.886
e) Titoli di capitale quotati	1.515.159.295	1.506.247.621
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.L.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	28.874.720	34.543.712
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	45.295.617	64.674.933
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	3.560.457	3.358.557
a) Cassa e depositi bancari	3.183.882	2.934.996
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	353.388	381.498
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	23.187	42.063
50 Crediti di imposta	0	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	5.179.270.937	4.771.640.501
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-56.589.660	-48.800.457
a) Debiti della gestione previdenziale	-23.174.509	-16.703.018
b) Altre passività della gestione previdenziale	-33.415.151	-32.097.439
20 Passività della gestione finanziaria	-23.257.420	-32.493.173
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-23.257.420	-32.493.173
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	-3.560.457	-3.358.557
a) TFR	-25.945	-25.629
b) Altre passività della gestione amministrativa	-767.931	-971.366
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.766.581	-2.361.562
50 Debiti di imposta	-34.782.206	-28.849.107
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-34.782.206	-28.849.107
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-118.189.743	-113.501.294
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	5.061.081.194	4.658.139.207

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	2.577.928.850	2.172.581.805
Operazioni di acquisto e vendite a termine di divisa	2.583.183.564	2.138.444.369
Contributi da Ricevere	20.829.176	18.634.249
Contratti Futures	-28.180.149	14.308.034
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	2.096.259	1.195.153

CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

<i>Esercizio</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	249.151.858	190.371.307
a) Contributi per le prestazioni	519.158.310	494.220.644
b) Anticipazioni	-85.716.814	-95.177.946
c) Trasferimenti e riscatti	-134.619.716	-155.585.365
d) Trasformazioni in rendita	-907.913	-568.172
e) Erogazioni in forma di capitale	-39.007.424	-42.950.065
f) Premi per prestazioni accessorie	-9.754.585	-9.567.789
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	193.179.573	179.039.730
a) Dividendi e interessi	106.606.955	109.971.858
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	86.572.618	69.067.872
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-4.607.238	-4.962.487
a) Societa' di gestione	-3.857.993	-4.261.607
b) Banca depositaria	-749.245	-700.880
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	188.572.335	174.077.243
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	5.444.178	5.478.155
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-486.322	-533.905
c) Spese generali ed amministrative	-1.242.344	-1.426.646
d) Spese per il personale	-982.308	-990.481
e) Ammortamenti	-15.427	-26.307
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	48.804	-139.254
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.766.581	-2.361.562
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	437.724.193	364.448.550
80 Imposta sostitutiva	-34.782.206	-39.241.661
a) Imposta sostitutiva	-34.782.206	-39.241.661
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	402.941.987	325.206.889

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2016, gli investimenti in gestione nel comparto Stabilità sono pari a Euro 5.175.710.480 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2016, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

I Gestori finanziari al 31/12/2016 sono:

GESTORE	MANDATO
Groupama Sgr Spa	Obbligazionario governativo pan-europeo
Natixis Global Asset Management SA	Obbligazionario governativo pan-europeo
Eurizon Capital Sgr Spa	Obbligazionario governativo globale
Generali Investments Italy Spa	Obbligazionario governativo globale
BlackRock Investment Management (UK) Limited	Obbligazionario corporate
Axa Investment Managers Italia	Bilanciato
Credit Suisse (Italy) Spa	Bilanciato
Pioneer Investment Management Sgr Spa	Bilanciato
State Street Global Advisors Ltd	Azionario passivo
Edmond de Rothschild (UK) Limited	Risk Overlay

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Stabilità ed il relativo benchmark, così come stabilito nelle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 70%	AZIONI 30%
Benchmark: 44% Bofa Merrill Lynch Pan Europe Governments Total Return Index 1-10 anni. Hedged in Euro 4% Bofa Merrill Lynch Euro Treasury Bill Total Return Index 6% Bofa Merrill Lynch US Treasury Total Return Index. Hedged in Euro 6% Barclays EGILB HICP – only A or Better 6,5% Bofa Merrill Lynch Euro Corporate Total Return Index 3,5% Bofa Merrill Lynch US Corporate 1-5 Year Index Total Return Index. Hedged in Euro	Benchmark: 12% Msci Emu Net Return Index 10% Msci World Developed Countries Ex Emu Net Return Index in euro 5% Msci World Developed Countries ex EMU ex Total Return Net Dividends. Hedged in Euro 3% Msci Emerging Markets Total Net Return. Hedged in Euro
Descrizione: investimento in obbligazioni, su tutte le scadenze, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di paesi OCSE comprese negli indici MSCI e una parte residuale di azioni sui mercati emergenti con copertura del rischio di cambio.

a) *Depositi bancari*

Al 31/12/2016, i depositi bancari ammontano a Euro 648.363.680, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 7.428.700.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2016	31/12/2015	ATTIVITÀ 2016
	€	€	
CONTI EURO GESTORI	394.915.347	78.752.763	7,62%
CONTI DOLLARI AMERICANI GESTORI	168.926.014	19.153.794	3,26%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	37.549.887	15.250.519	0,73%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AMERICANI	12.516.010	219.698	0,24%
CONTO EURO RIMBORSI	12.144.355	8.530.783	0,23%
CONTO EURO RACCOLTA	7.428.700	6.618.434	0,14%
C/MARGINI FUTURES EURO	4.443.296	1.189.130	0,10%
CONTI YEN GIAPPONESE GESTORI	3.929.568	6.238.664	0,08%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	1.960.809	44.960	0,04%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	1.484.466	489.299	0,03%
C/MARGINI FUTURES STERLINE INGLESE	1.396.486	51.810	0,03%
CONTI DOLLARI AUSTRALIANO GESTORI	537.956	387.842	0,01%
CONTI DOLLARO CANADESE GESTORI	440.125	5.196.683	0,01%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	247.766	19.217	0,00%
C/MARGINI FUTURES YEN GIAPPONESE	219.361	978.239	0,00%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	73.807	11.823	0,00%
CONTI DOLLARI HONG KONGHESI GESTORI	46.627	105	0,00%
CONTI DOLLARI SINGAPORE GESTORI	42.667	686	0,00%
CONTI ZLOTY POLACCO GESTORI	35.608	55.125	0,00%
CONTI DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	12.025	10.126	0,00%
CONTI SHEKEL ISRAELIANO GESTORI	11.284	73.011	0,00%
C/MARGINI FUTURES FRANCO SVIZZERO	1.664	0	0,00%
CONTI RAND SOUTH AFRICA GESTORI	34	0	0,00%
CONTI FIORINO UNGHERESE GESTORI	27	0	0,00%
CONTI PESO MESSICO GESTORI	25	0	0,00%
CONTI LIRA TURCA GESTORI	23	0	0,00%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI CANADESI	1	1	0,00%
CONTI LIRA EGITTO GESTORI	-2	0	0,00%
CONTI RINGGIT MALAYSIA GESTORI	-16	0	0,00%
CONTI DOLLARO TAYWAN GESTORI	-16	0	0,00%
CONTI RUBLO RUSSO GESTORI	-16	0	0,00%
CONTI PESO FILIPPINE GESTORI	-16	0	0,00%
CONTI BATH THAILANDIA GESTORI	-16	0	0,00%
CONTI RUPIA INDONESIA GESTORI	-16	0	0,00%
CONTI YUAN CINA GESTORI	-16	0	0,00%
CONTI DIRHAN EMIRATI ARABI GESTORI	-16	0	0,00%
CONTI REALE BRASILE GESTORI	-16	0	0,00%
CONTI PESO CILE GESTORI	-16	0	0,00%
CONTI CORONA CECA GESTORI	-16	0	0,00%
CONTI RUPIA INDIA GESTORI	-16	0	0,00%
CONTI WON COREA SUD GESTORI	-16	0	0,00%
CONTI NUEVO SOL PERU GESTORI	-16	0	0,00%
CONTI RIAL QATAR GESTORI	-16	0	0,00%
CONTI PESO COLOMBIA GESTORI	-16	0	0,00%
TOTALE	648.363.680	143.272.712	12,52%

b) *Crediti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2016, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) *Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali*

Al 31/12/2016, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 2.451.224.568.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2016
	€	€	
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	1.852.042.585	2.040.917.137	35,76%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	321.685.573	208.673.762	6,21%
TITOLI DI STATO ITALIA	277.496.410	313.410.330	5,36%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI NON OCSE	0	1.241.851	0,00%
TOTALE	2.451.224.568	2.564.243.080	47,33%

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2016, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 486.792.600.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2016
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	283.865.522	236.512.569	5,48%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	186.998.606	213.953.816	3,61%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	15.928.472	4.833.501	0,31%
TOTALE	486.792.600	455.299.886	9,40%

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2016, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 1.515.159.295.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2016
	€	€	
AZIONI OCSE QUOTATE	746.127.178	647.533.823	14,41%
AZIONI UE QUOTATE	711.291.851	784.439.077	13,73%
AZIONI ITALIA QUOTATE	53.884.613	72.437.213	1,04%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	3.855.653	1.837.508	0,07%
TOTALE	1.515.159.295	1.506.247.621	29,25%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2016, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2016, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2016, non si rilevano quote di O.I.C.R.

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2016, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2016, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 28.874.720.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	28.874.720	34.543.712
TOTALE	28.874.720	34.543.712

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2016, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) Altre attività della gestione Finanziaria

Al 31/12/2016, le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 45.295.617.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	33.221.398	31.911.732
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	7.063.628	25.703.921
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	4.898.260	6.921.261
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	128.806	107.781
ERARIO CRITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	10.742	13.883
CREDITI V/ADERENTI PER LIQUIDAZIONE SU RISCATTI	5.669	6.115
CREDITI PER SWITCH IN INGRESSO	3.501	754
CEDOLE DA REGOLARE	0	9.345
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-36.387	141
TOTALE	45.295.617	64.674.933

La voce "Operazioni da regolare conto vendite", pari a Euro 4.898.260, comprende, oltre alle operazioni di vendita titoli, anche dividendi da regolare per Euro 1.046.917.

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

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2016
1	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010050559	FRANCE (GOVT OF)	37.534.800	52.470.743	1,01%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010517417	FRANCE (GOVT OF)	48.596.000	50.525.261	0,98%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000325341	BELGIUM KINGDOM	39.030.000	49.146.186	0,95%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011427848	FRANCE (GOVT OF)	42.322.600	47.414.853	0,92%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005090318	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	41.373.000	41.212.886	0,80%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND	36.080.800	41.167.852	0,79%
7	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B3Z3K594	UK TSY 1 3/4% 2017	35.000.000	40.916.455	0,79%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010854182	FRANCE (GOVT OF)	36.092.000	40.892.236	0,79%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	33.600.000	39.211.200	0,76%
10	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BTHH2R79	UK TSY 2% 2025	29.693.000	37.284.625	0,72%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM	33.370.000	36.715.676	0,71%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	34.329.000	35.570.680	0,69%
13	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BN65R198	UK TSY 2% 2020	28.505.000	35.268.853	0,68%
14	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B4RMG977	UK TSY 3 3/4% 2021	25.933.000	34.875.278	0,67%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	30.000.000	34.554.000	0,67%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000315243	BELGIUM KINGDOM	30.000.000	33.165.000	0,64%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000127G9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	30.635.000	32.913.631	0,64%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011982776	FRANCE (GOVT OF)	27.810.000	32.610.169	0,63%
19	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B058DQ55	UK TSY 4 3/4% 2020	24.200.000	32.358.151	0,62%
20	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B7L9SL19	UK TSY 1.75% 2022	23.268.000	28.803.044	0,56%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	24.180.000	28.116.262	0,54%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	27.867.000	28.078.789	0,54%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010949651	FRANCE (GOVT OF)	24.320.000	27.048.704	0,52%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	23.480.000	26.955.040	0,52%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA	22.272.000	26.381.184	0,51%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000123C7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	18.554.000	26.090.264	0,50%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011196856	FRANCE (GOVT OF)	22.000.000	25.709.200	0,50%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004801541	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	20.000.000	25.105.000	0,48%
29	USD	OBBLIGAZIONE	US912828WU04	TSY INFL IX N/B	25.000.000	23.727.904	0,46%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	21.000.000	23.392.320	0,45%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND	19.025.900	23.284.824	0,45%
32	USD	OBBLIGAZIONE	US912828VS66	US TREASURY N/B	23.219.000	22.414.521	0,43%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0120473253	FRENCH TREASURY NOTE	21.800.000	21.897.882	0,42%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND	17.893.000	21.680.376	0,42%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011486067	FRANCE (GOVT OF)	19.456.000	21.576.704	0,42%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0010200606	NETHERLANDS GOVERNMENT	20.000.000	20.415.800	0,39%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010447367	FRANCE (GOVT OF)	11.897.900	20.358.661	0,39%
38	USD	OBBLIGAZIONE	US912828QN35	US TREASURY N/B	20.000.000	19.994.842	0,39%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0012938116	FRANCE (GOVT OF)	18.850.000	19.626.620	0,38%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011993179	FRANCE (GOVT OF)	18.850.000	19.430.580	0,38%
41	USD	OBBLIGAZIONE	US912828QT05	US TREASURY N/B	20.000.000	19.342.626	0,37%
42	EUR	AZIONE	FR0000131104	BNP PARIBAS	304.632	18.445.468	0,36%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	16.350.000	18.329.822	0,35%
44	USD	AZIONE	US0378331005	APPLE INC	164.568	18.082.028	0,35%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0750894577	CZECH REPUBLIC	15.000.000	17.962.200	0,35%
46	EUR	AZIONE	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	233.346	17.328.274	0,33%
47	GBP	OBBLIGAZIONE	GB0000999799	UK TSY 8% 2021	11.050.000	17.213.597	0,33%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	14.800.000	16.776.096	0,32%
49	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010604983	FRANCE (GOVT OF)	15.709.000	16.660.965	0,32%
50	GBP	OBBLIGAZIONE	GB0030880693	UK TSY 5% 2025	10.712.000	16.445.218	0,32%
TOTALI						1.424.948.550	27,51%

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2016, sono in essere operazioni di acquisto e vendita di titoli da regolare per Euro 3.765.357.

DIVISA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	GESTORE
EUR	AZIONE	DE0006969603	PUMA SE	ACQUISTO	226	248,71	56.275	PIONEER
EUR	AZIONE	DE0006969603	PUMA SE	ACQUISTO	119	249,37	29.711	PIONEER
EUR	AZIONE	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	VENDITA	18.718	6,41	120.030	STATE STREET
EUR	AZIONE	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	VENDITA	32.653	4,96	161.890	STATE STREET
EUR	AZIONE	ES0178430E18	TELEFONICA SA	VENDITA	11.273	8,82	99.406	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	VENDITA	1.119	105,65	118.196	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SA	VENDITA	6.282	48,72	305.990	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000120321	LOREAL	VENDITA	671	173,40	116.325	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI	VENDITA	2.404	76,90	184.826	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000120628	AXA SA	VENDITA	4.690	23,99	112.464	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	VENDITA	728	181,40	132.029	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	VENDITA	1.653	66,11	109.255	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	VENDITA	506	226,75	114.710	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000125486	VINCI SA	VENDITA	1.654	64,70	106.990	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000131104	BNP PARIBAS	VENDITA	2.487	60,55	150.554	STATE STREET
EUR	AZIONE	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	VENDITA	3.436	29,00	99.622	STATE STREET
EUR	AZIONE	NL0000235190	AIRBUS GROUP SE	VENDITA	2.426	62,84	152.416	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000073272	SAFRAN SA	VENDITA	2.094	68,42	143.239	STATE STREET
EUR	AZIONE	NL0000303709	AEGON NV	VENDITA	17.893	5,23	93.524	STATE STREET
EUR	AZIONE	NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	VENDITA	3.819	39,12	149.347	STATE STREET
EUR	AZIONE	LU0088087324	SES	VENDITA	7.338	20,93	153.513	STATE STREET
EUR	AZIONE	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	VENDITA	24.084	6,23	150.106	STATE STREET
EUR	AZIONE	ES0124244E34	MAPFRE SA	VENDITA	40.995	2,90	118.859	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000064578	FONCIERE DES REGIONS	VENDITA	1.864	82,94	154.565	STATE STREET
EUR	AZIONE	NL0010273215	ASML HOLDING NV	VENDITA	917	106,65	97.776	STATE STREET
EUR	AZIONE	ES0113307021	BANKIA SA	VENDITA	93.485	0,97	90.754	STATE STREET
EUR	AZIONE	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	VENDITA	2.901	32,43	94.058	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0011594233	SFR GROUP SA	VENDITA	3.525	26,82	94.554	STATE STREET
EUR	AZIONE	NL0010773842	NN GROUP NV	VENDITA	2.894	32,20	93.151	STATE STREET
EUR	AZIONE	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZEN	VENDITA	4.449	20,03	89.093	STATE STREET
EUR	AZIONE	NL0011821202	ING GROEP NV	VENDITA	9.960	13,37	133.135	STATE STREET
EUR	AZIONE	ES0184933812	ZARDOYA OTIS SA	VENDITA	13.822	8,03	110.966	STATE STREET
TOTALE							3.765.357	

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2016 per contratti in futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR. LONG	N. CONTR. SHORT	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/16	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/16	CAMBIO AL 31/12/2016	CONTROVALORE EURO
EURO-BTP FUTURE MAR 17		330	EUR	135,31	1.000	-	44.652.300	44.652.300
MSCI EMG mar17	3671		USD	858,90	50	-	157.651.095	149.559.904
NIKKEI 225 OSE MAR 17 - NKH7		114	JPY	19.100,00	100	-	217.740.000	1.764.506
EURO-OAT FUTURE MAR17		434	EUR	151,82	1.000	-	65.889.880	65.889.880
MAR17 EURZ EURO-BOBL - OEH7	14		EUR	133,63	1.000	-	1.870.820	1.870.820
MAR17 NYF SM RUSS2K - RTAH7	32		USD	1.356,90	50	-	2.171.040	2.059.615
EURO-BUND FUTURE MAR17 - RXH7		339	EUR	164,15	1.000	-	55.646.850	55.646.850
US 2YR NOTE (CBT) Mar17 - TUH	142		USD	108,34	2.000	-	30.769.625	29.190.423
US 10YR NOTE (CBT) Mar17 - TYH		511	USD	124,28	1.000	-	63.507.719	60.248.286
EURO BUXL 30Y Mar17 - UBH7	11		EUR	173,52	1.000	-	1.908.720	1.908.720
US LONG BOND (CBT) Mar17 - USH		25	USD	150,66	1.000	-	3.766.406	3.573.101
MAR 17 ERX EU STX 50 - VGH7	505		EUR	3.277,00	10	-	16.548.850	16.548.850
US ULTRA BOND CBT Mar17 - WNH		14	USD	160,25	1.000	-	2.243.500	2.128.356
MAR 17 LIF FTSE100 - Z H7	31		GBP	7.050,00	10	-	2.185.500	2.552.617
EURO-SCHATZ FUT Mar17 - DUH7	59		EUR	112,29	1.000	-	6.625.110	6.625.110
MAR 17 EMINI S&P - ESH7		30	USD	2.236,20	50	-	3.354.300	3.182.146
US 5YR NOTE (CBT) Mar17 - FVH	252		USD	117,66	1.000	-	29.651.344	28.129.536
LONG GILT FUTURE Mar17 - GH7		201	GBP	125,83	1.000	-	25.291.830	29.540.319
Totale							-	28.180.149

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2016 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è - 0,54%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 2,14%.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2016
TITOLI DI STATO ITALIA	277.496.410	0	0	0	277.496.410	5,36%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	1.852.042.585	0	0	1.852.042.585	35,76%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	0	0	321.685.573	0	321.685.573	6,21%
AZIONI QUOTATE ITALIA	53.884.613	0	0	0	53.884.613	1,04%
AZIONI QUOTATE U.E.	0	711.291.851	0	0	711.291.851	13,73%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	746.127.178	0	746.127.178	14,41%
AZIONI QUOTATE NON OCSE	0	0	0	3.855.653	3.855.653	0,07%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	15.928.472	0	0	0	15.928.472	0,31%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	283.865.522	0	0	283.865.522	5,48%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	186.998.606	0	186.998.606	3,61%
Totali	347.309.495	2.847.199.958	1.254.811.357	3.855.653	4.453.176.463	85,98%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2016	CONTROVALORE IN EURO 2015	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2016
EUR EURO	2.821.943.065	2.821.943.065	2.948.076.618	54,48%
USD DOLLARO USA	1.037.593.072	984.340.264	864.360.797	19,00%
GBP STERLINA BRITANNICA	323.107.121	377.382.234	514.666.096	7,29%
JPY YEN GIAPPONESE	10.730.141.694	86.954.147	85.165.218	1,68%
CHF FRANCO SVIZZERO	62.677.773	58.364.628	38.741.825	1,13%
SEK CORONA SVEDESE	351.256.840	36.771.195	18.117.852	0,71%
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	47.764.501	32.724.377	16.902.889	0,63%
DKK CORONA DANESE	187.619.841	25.236.716	19.628.561	0,49%
CAD DOLLARO CANADESE	30.542.397	21.526.922	13.057.164	0,42%
HKD DOLLARO DI HONG KONG	25.387.490	3.105.465	0	0,06%
NOK CORONA NORVEGESE	26.210.166	2.884.581	645.888	0,06%
SGD DOLLARO SINGAPORE	1.936.379	1.271.090	0	0,02%
ILS SHEKEL ISRAELE	2.115.032	522.527	791.537	0,01%
NZD DOLLARO NEOZELANDESE	226.236	149.252	219.909	0,00%
PLN ZLOTY POLACCO	0	0	5.416.233	0,00%
Totali		4.453.176.463	4.525.790.587	85,98%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2016, le operazioni in divisa a fini di copertura sono incluse nei conti d'ordine.
Per ulteriori dettagli si veda la seguente tabella:

GESTORE	DIVISA	DATA ESEGUITO	QUANTITA'	CONTROVALORE EURO	SEGNO	DATA REGOLAMENTO	CAMBIO	VALORE DI MERCATO
AXA	JPY	30/11/2016	1.270.848.000	10.516.983	VENDITA	05/01/2017	120,84	218.817
AXA	SEK	30/11/2016	55.730.000	5.699.762	VENDITA	05/01/2017	9,78	134.444
AXA	GBP	30/11/2016	18.692.000	22.029.282	VENDITA	05/01/2017	0,85	199.321
AXA	USD	30/11/2016	53.370.000	50.260.233	VENDITA	05/01/2017	1,06	362.791
AXA	USD	20/12/2016	2.078.011	2.000.000	ACQUISTO	05/01/2017	1,04	28.945
AXA	JPY	30/12/2016	1.270.848.000	10.329.321	VENDITA	03/02/2017	123,03	33.594
AXA	GBP	30/12/2016	18.692.000	21.884.846	VENDITA	03/02/2017	0,85	66.128
AXA	USD	30/12/2016	51.291.989	48.537.693	VENDITA	03/02/2017	1,06	68.517
AXA	SEK	30/12/2016	55.730.000	5.814.162	VENDITA	03/02/2017	9,59	21.364
BLACKROCK	USD	29/11/2016	151.173.000	142.650.624	VENDITA	05/01/2017	1,06	741.441
BLACKROCK	GBP	29/11/2016	13.506.000	15.923.450	VENDITA	05/01/2017	0,85	150.101
BLACKROCK	DKK	29/11/2016	73.020.000	9.816.284	VENDITA	05/01/2017	7,44	5.560
BLACKROCK	USD	30/11/2016	1.910.000	1.797.140	ACQUISTO	05/01/2017	1,06	14.552
BLACKROCK	USD	01/12/2016	17.000.000	15.971.965	ACQUISTO	05/01/2017	1,06	153.039
BLACKROCK	USD	08/12/2016	6.500.000	6.017.555	VENDITA	05/01/2017	1,08	147.888
BLACKROCK	GBP	29/12/2016	13.506.000	15.802.590	VENDITA	03/02/2017	0,85	37.364
BLACKROCK	USD	29/12/2016	138.763.000	132.543.401	VENDITA	03/02/2017	1,05	1.046.385
BLACKROCK	USD	29/12/2016	138.763.000	132.749.450	ACQUISTO	05/01/2017	1,05	1.128.637
BLACKROCK	GBP	29/12/2016	13.506.000	15.814.988	ACQUISTO	05/01/2017	0,85	41.639
CREDIT SUISSE	AUD	13/10/2016	8.800.000	5.989.043	VENDITA	17/01/2017	1,47	33.436
CREDIT SUISSE	CHF	13/10/2016	7.110.000	6.529.825	VENDITA	17/01/2017	1,09	92.213
CREDIT SUISSE	GBP	13/10/2016	25.180.000	27.756.497	VENDITA	17/01/2017	0,91	1.644.474
CREDIT SUISSE	SEK	13/10/2016	121.540.000	12.482.284	VENDITA	17/01/2017	9,74	242.293
CREDIT SUISSE	USD	13/10/2016	39.600.000	35.768.319	VENDITA	17/01/2017	1,11	1.779.252
CREDIT SUISSE	SEK	21/11/2016	13.000.000	1.326.240	VENDITA	17/01/2017	9,80	34.790
CREDIT SUISSE	JPY	21/11/2016	300.000.000	2.548.420	VENDITA	17/01/2017	117,72	117.650
CREDIT SUISSE	CHF	30/11/2016	200.000	185.529	ACQUISTO	17/01/2017	1,08	745
CREDIT SUISSE	SEK	12/12/2016	10.000.000	1.026.831	VENDITA	17/01/2017	9,74	20.115
CREDIT SUISSE	JPY	19/12/2016	700.000.000	5.715.382	VENDITA	17/01/2017	122,48	43.585

GESTORE	DIVISA	DATA ESEGUITO	QUANTITA'	CONTROVALORE EURO	SEGNO	DATA REGOLAMENTO	CAMBIO	VALORE DI MERCATO
EURIZON	GBP	12/12/2016	19.926.000	23.754.204	VENDITA	24/01/2017	0,84	490.860
EURIZON	CHF	12/12/2016	4.804.000	4.461.102	VENDITA	24/01/2017	1,08	13.566
EURIZON	USD	12/12/2016	26.610.000	25.027.054	VENDITA	24/01/2017	1,06	198.043
EURIZON	GBP	12/12/2016	17.500.000	20.862.638	VENDITA	24/01/2017	0,84	431.617
EURIZON	SEK	12/12/2016	63.244.000	6.498.393	VENDITA	24/01/2017	9,73	123.317
EURIZON	USD	12/12/2016	36.500.000	34.319.358	VENDITA	24/01/2017	1,06	281.019
EURIZON	GBP	12/12/2016	17.000.000	20.268.488	VENDITA	24/01/2017	0,84	421.211
EURIZON	USD	12/12/2016	35.000.000	32.934.977	VENDITA	24/01/2017	1,06	243.467
EURIZON	DKK	12/12/2016	49.904.000	6.710.119	VENDITA	24/01/2017	7,44	2.177
EURIZON	GBP	16/12/2016	2.062.000	2.458.115	VENDITA	24/01/2017	0,84	50.758
EURIZON	USD	16/12/2016	11.714.000	11.202.612	ACQUISTO	24/01/2017	1,05	98.261
EURIZON	GBP	27/12/2016	380.000	444.985	VENDITA	24/01/2017	0,85	1.340
EURIZON	USD	30/12/2016	630.000	596.478	VENDITA	24/01/2017	1,06	734
GENERALI	GBP	19/10/2016	58.000.000	64.670.244	VENDITA	23/01/2017	0,90	3.045.202
GENERALI	CHF	19/10/2016	25.000.000	23.029.728	VENDITA	23/01/2017	1,09	256.151
GENERALI	USD	19/10/2016	75.250.000	68.341.867	VENDITA	23/01/2017	1,10	2.994.122
GROUPAMA	GBP	15/11/2016	62.800.000	72.566.341	VENDITA	19/01/2017	0,87	758.348
GROUPAMA	GBP	01/12/2016	100.000	119.290	ACQUISTO	19/01/2017	0,84	2.531
NATIXIS	DKK	24/11/2016	7.510.000	1.009.794	VENDITA	12/01/2017	7,44	358
NATIXIS	GBP	24/11/2016	49.050.000	57.860.062	VENDITA	12/01/2017	0,85	582.677
NATIXIS	GBP	30/11/2016	1.300.000	1.522.118	VENDITA	12/01/2017	0,85	4.063
NATIXIS	GBP	30/11/2016	2.750.000	3.219.564	VENDITA	12/01/2017	0,85	8.293
NATIXIS	GBP	08/12/2016	1.200.000	1.419.510	VENDITA	12/01/2017	0,85	18.229
NATIXIS	GBP	19/12/2016	2.260.000	2.681.255	VENDITA	12/01/2017	0,84	42.174
NATIXIS	GBP	20/12/2016	1.320.000	1.572.668	VENDITA	12/01/2017	0,84	31.258
PIONEER	USD	16/11/2016	1.200.000	1.113.016	VENDITA	03/03/2017	1,08	22.970
PIONEER	JPY	16/11/2016	260.000.000	2.222.061	VENDITA	03/03/2017	117,01	116.142
PIONEER	JPY	17/11/2016	90.000.000	770.102	VENDITA	03/03/2017	116,87	41.130
PIONEER	JPY	18/11/2016	150.000.000	1.282.548	VENDITA	03/03/2017	116,95	67.595
PIONEER	USD	22/11/2016	1.000.000	937.426	VENDITA	03/03/2017	1,07	9.229
PIONEER	GBP	24/11/2016	500.000	588.363	VENDITA	03/03/2017	0,85	5.042
PIONEER	USD	28/11/2016	1.730.000	1.629.163	VENDITA	03/03/2017	1,06	8.550
PIONEER	CHF	29/11/2016	2.400.000	2.234.955	VENDITA	03/03/2017	1,07	1.473
PIONEER	AUD	29/11/2016	1.600.000	1.117.965	VENDITA	03/03/2017	1,43	26.349
PIONEER	DKK	30/11/2016	7.330.000	985.340	VENDITA	03/03/2017	7,44	475
PIONEER	SEK	30/11/2016	20.000.000	2.046.212	VENDITA	03/03/2017	9,77	48.275
PIONEER	JPY	30/11/2016	1.090.000.000	9.023.067	VENDITA	03/03/2017	120,80	194.406
PIONEER	USD	30/11/2016	47.300.000	44.513.835	VENDITA	03/03/2017	1,06	262.936
PIONEER	GBP	01/12/2016	19.330.000	22.846.593	VENDITA	03/03/2017	0,85	295.403
PIONEER	USD	09/12/2016	900.000	844.198	VENDITA	03/03/2017	1,07	7.792
PIONEER	JPY	12/12/2016	70.000.000	571.177	VENDITA	03/03/2017	122,55	4.199
PIONEER	USD	12/12/2016	900.000	843.708	VENDITA	03/03/2017	1,07	8.282
ROTHSCHILD	CHF	28/12/2016	989.700	921.659	VENDITA	31/01/2017	1,07	270
ROTHSCHILD	GBP	28/12/2016	3.945.400	4.619.095	VENDITA	31/01/2017	0,85	13.469
ROTHSCHILD	JPY	28/12/2016	257.920.000	2.097.806	VENDITA	31/01/2017	122,95	8.227
ROTHSCHILD	USD	28/12/2016	18.463.800	17.638.326	VENDITA	31/01/2017	1,05	139.521
STATE STREET	USD	30/11/2016	47.481.750	44.488.643	VENDITA	10/01/2017	1,07	542.203
STATE STREET	USD	30/11/2016	48.976.750	45.888.672	VENDITA	10/01/2017	1,07	560.006
STATE STREET	USD	30/11/2016	47.306.750	44.328.953	VENDITA	10/01/2017	1,07	535.927
STATE STREET	USD	30/11/2016	48.566.750	45.537.163	VENDITA	10/01/2017	1,07	522.678
STATE STREET	CHF	30/11/2016	10.037.000	9.314.217	VENDITA	10/01/2017	1,08	33.176
STATE STREET	GBP	30/11/2016	16.864.000	19.755.285	VENDITA	10/01/2017	0,85	61.917
STATE STREET	JPY	30/11/2016	2.933.842.000	24.405.567	VENDITA	10/01/2017	120,21	632.534
STATE STREET	HKD	30/11/2016	255.508.000	30.878.592	VENDITA	10/01/2017	8,27	371.089
STATE STREET	PLN	30/11/2016	6.814.000	1.530.479	VENDITA	10/01/2017	4,45	13.724
STATE STREET	MXN	30/11/2016	119.702.000	5.425.734	VENDITA	10/01/2017	22,06	70.564
STATE STREET	ZAR	30/11/2016	139.140.000	9.229.912	VENDITA	10/01/2017	15,07	374.457
STATE STREET	AUD	30/11/2016	10.921.000	7.629.807	VENDITA	10/01/2017	1,43	152.205
STATE STREET	SGD	30/11/2016	1.860.000	1.222.680	VENDITA	10/01/2017	1,52	2.186
STATE STREET	TRY	30/11/2016	6.727.000	1.825.251	VENDITA	10/01/2017	3,69	14.799
STATE STREET	NOK	30/11/2016	6.268.000	691.949	VENDITA	10/01/2017	9,06	2.394
STATE STREET	CAD	30/11/2016	14.772.000	10.322.058	VENDITA	10/01/2017	1,43	86.494
STATE STREET	SEK	30/11/2016	25.824.000	2.649.643	VENDITA	10/01/2017	9,75	53.859
STATE STREET	NZD	30/11/2016	310.000	207.345	VENDITA	10/01/2017	1,50	2.966
STATE STREET	TRY	30/11/2016	1.078.000	292.656	ACQUISTO	10/01/2017	3,68	2.532
STATE STREET	HKD	30/11/2016	31.802.000	3.842.970	VENDITA	10/01/2017	8,28	46.545
STATE STREET	ZAR	30/11/2016	13.986.000	929.826	VENDITA	10/01/2017	15,04	35.581
STATE STREET	DKK	30/11/2016	14.064.000	1.890.335	VENDITA	10/01/2017	7,44	1.386
STATE STREET	ILS	30/11/2016	3.518.000	861.564	VENDITA	10/01/2017	4,08	7.072
STATE STREET	HUF	30/11/2016	99.971.000	321.090	VENDITA	10/01/2017	311,35	1.505
STATE STREET	RUB	30/11/2016	290.571.000	4.180.336	VENDITA	10/01/2017	69,51	325.045
STATE STREET	CHF	30/11/2016	735.000	680.731	ACQUISTO	10/01/2017	1,08	3.769
STATE STREET	USD	30/11/2016	2.336.000	2.197.296	ACQUISTO	10/01/2017	1,06	18.125
STATE STREET	DKK	30/11/2016	2.310.000	310.537	ACQUISTO	10/01/2017	7,44	176
STATE STREET	JPY	30/11/2016	35.534.000	294.014	VENDITA	10/01/2017	120,86	6.081
STATE STREET	HKD	30/11/2016	3.916.000	474.971	VENDITA	10/01/2017	8,24	3.972
STATE STREET	GBP	30/11/2016	1.465.000	1.724.061	ACQUISTO	10/01/2017	0,85	13.270
STATE STREET	MYR	25/11/2016	18.110.000	3.786.065	VENDITA	10/01/2017	4,78	39.710
STATE STREET	BRL	29/11/2016	42.154.000	11.543.064	VENDITA	10/01/2017	3,65	741.127
STATE STREET	CLP	29/11/2016	1.143.966.000	1.590.863	VENDITA	10/01/2017	719,08	26.480
STATE STREET	COP	29/11/2016	1.884.277.000	557.627	VENDITA	10/01/2017	3.379,10	37.221
STATE STREET	AED	30/11/2016	4.597.000	1.172.456	VENDITA	10/01/2017	3,92	13.796
STATE STREET	IDR	30/11/2016	58.312.418.000	4.000.687	VENDITA	10/01/2017	14.575,60	105.958
STATE STREET	INR	30/11/2016	895.690.000	12.202.695	VENDITA	10/01/2017	73,40	282.821
STATE STREET	KRW	30/11/2016	26.844.889.000	21.483.645	VENDITA	10/01/2017	1.249,55	345.038
STATE STREET	PHP	30/11/2016	109.141.000	2.046.061	VENDITA	10/01/2017	53,34	40.681
STATE STREET	QAR	30/11/2016	4.727.000	1.215.517	VENDITA	10/01/2017	3,89	14.573
STATE STREET	THB	30/11/2016	126.508.000	3.322.775	VENDITA	10/01/2017	38,07	28.766

GESTORE	DIVISA	DATA ESEGUITO	QUANTITA'	CONTROVALORE EURO	SEGNO	DATA REGOLAMENTO	CAMBIO	VALORE DI MERCATO
STATE STREET	TWD	30/11/2016	618.124.000	18.190.818	VENDITA	10/01/2017	33,98	12.106
STATE STREET	USD	01/12/2016	536.000	504.039	VENDITA	10/01/2017	1,06	4.293
STATE STREET	HKD	30/12/2016	6.363.000	777.056	ACQUISTO	09/02/2017	8,19	281
STATE STREET	CHF	30/12/2016	399.000	372.343	VENDITA	09/02/2017	1,07	627
STATE STREET	USD	30/12/2016	3.871.000	3.662.626	VENDITA	09/02/2017	1,06	4.902
STATE STREET	GBP	30/12/2016	860.000	1.006.484	VENDITA	09/02/2017	0,85	2.739
STATE STREET	JPY	30/12/2016	123.028.000	999.877	VENDITA	09/02/2017	123,04	3.218
STATE STREET	MXN	29/12/2016	119.702.000	5.522.552	ACQUISTO	10/01/2017	21,68	26.254
STATE STREET	MXN	29/12/2016	119.702.000	5.489.671	VENDITA	09/02/2017	21,80	1.147
STATE STREET	USD	30/12/2016	47.176.750	44.583.337	VENDITA	09/02/2017	1,06	113.647
STATE STREET	USD	30/12/2016	47.176.750	44.651.696	ACQUISTO	10/01/2017	1,06	89.893
STATE STREET	USD	30/12/2016	47.306.750	44.798.059	ACQUISTO	10/01/2017	1,06	66.821
STATE STREET	USD	30/12/2016	47.306.750	44.729.440	VENDITA	09/02/2017	1,06	90.711
STATE STREET	USD	30/12/2016	48.566.750	45.886.518	VENDITA	09/02/2017	1,06	127.403
STATE STREET	USD	30/12/2016	47.481.750	44.847.413	VENDITA	09/02/2017	1,06	138.539
STATE STREET	USD	30/12/2016	48.566.750	45.956.860	ACQUISTO	10/01/2017	1,06	102.981
STATE STREET	USD	30/12/2016	47.481.750	44.917.415	ACQUISTO	10/01/2017	1,06	113.431
STATE STREET	CHF	30/12/2016	9.302.000	8.664.711	VENDITA	09/02/2017	1,07	1.204
STATE STREET	CHF	30/12/2016	9.302.000	8.661.483	ACQUISTO	10/01/2017	1,07	1.409
STATE STREET	JPY	30/12/2016	2.969.376.000	24.080.577	ACQUISTO	10/01/2017	123,31	19.612
STATE STREET	GBP	30/12/2016	15.399.000	17.922.903	VENDITA	09/02/2017	0,86	49.953
STATE STREET	GBP	30/12/2016	15.399.000	17.937.517	ACQUISTO	10/01/2017	0,86	45.059
STATE STREET	JPY	30/12/2016	2.969.376.000	24.071.793	VENDITA	09/02/2017	123,36	16.649
STATE STREET	HKD	30/12/2016	255.508.000	31.161.412	VENDITA	09/02/2017	8,20	52.750
STATE STREET	HKD	30/12/2016	255.508.000	31.203.273	ACQUISTO	10/01/2017	8,19	46.408
STATE STREET	ZAR	30/12/2016	13.986.000	967.901	ACQUISTO	10/01/2017	14,45	2.494
STATE STREET	ZAR	30/12/2016	13.986.000	961.063	VENDITA	09/02/2017	14,55	1.668
STATE STREET	TRY	30/12/2016	1.078.000	286.905	ACQUISTO	09/02/2017	3,76	1.246
STATE STREET	HKD	30/12/2016	35.718.000	4.359.543	VENDITA	09/02/2017	8,19	3.950
STATE STREET	TRY	30/12/2016	1.078.000	289.121	VENDITA	10/01/2017	3,73	1.003
STATE STREET	HKD	30/12/2016	35.718.000	4.366.194	ACQUISTO	10/01/2017	8,18	2.264
STATE STREET	SGD	30/12/2016	1.860.000	1.217.357	VENDITA	09/02/2017	1,53	1.766
STATE STREET	HUF	30/12/2016	99.971.000	321.685	VENDITA	09/02/2017	310,77	714
STATE STREET	SGD	30/12/2016	1.860.000	1.219.862	ACQUISTO	10/01/2017	1,52	632
STATE STREET	NZD	30/12/2016	310.000	203.992	VENDITA	09/02/2017	1,52	45
STATE STREET	PLN	30/12/2016	6.814.000	1.534.103	VENDITA	09/02/2017	4,44	7.612
STATE STREET	TRY	30/12/2016	6.727.000	1.787.922	VENDITA	09/02/2017	3,76	10.214
STATE STREET	NZD	30/12/2016	310.000	204.541	ACQUISTO	10/01/2017	1,52	162
STATE STREET	ZAR	30/12/2016	139.140.000	9.610.996	ACQUISTO	10/01/2017	14,48	6.627
STATE STREET	SEK	30/12/2016	25.824.000	2.697.018	VENDITA	09/02/2017	9,58	7.122
STATE STREET	SEK	30/12/2016	25.824.000	2.698.224	ACQUISTO	10/01/2017	9,57	5.278
STATE STREET	NOK	30/12/2016	6.268.000	688.672	VENDITA	09/02/2017	9,10	56
STATE STREET	TRY	30/12/2016	6.727.000	1.802.944	ACQUISTO	10/01/2017	3,73	7.508
STATE STREET	HUF	30/12/2016	99.971.000	322.053	ACQUISTO	10/01/2017	310,42	543
STATE STREET	ZAR	30/12/2016	139.140.000	9.540.789	VENDITA	09/02/2017	14,58	3.780
STATE STREET	CAD	30/12/2016	14.772.000	10.379.354	VENDITA	09/02/2017	1,42	16.637
STATE STREET	AUD	30/12/2016	10.921.000	7.463.829	VENDITA	09/02/2017	1,46	2.300
STATE STREET	CAD	30/12/2016	14.772.000	10.393.156	ACQUISTO	10/01/2017	1,42	15.396
STATE STREET	PLN	30/12/2016	6.814.000	1.537.266	ACQUISTO	10/01/2017	4,43	6.937
STATE STREET	NOK	30/12/2016	6.268.000	689.729	ACQUISTO	10/01/2017	9,09	173
STATE STREET	AUD	30/12/2016	10.921.000	7.481.777	ACQUISTO	10/01/2017	1,46	4.175
STATE STREET	DKK	30/12/2016	11.754.000	1.581.274	ACQUISTO	10/01/2017	7,43	267
STATE STREET	DKK	30/12/2016	11.754.000	1.581.102	VENDITA	09/02/2017	7,43	203
STATE STREET	ILS	30/12/2016	3.518.000	868.074	VENDITA	09/02/2017	4,05	608
STATE STREET	ILS	30/12/2016	3.518.000	868.927	ACQUISTO	10/01/2017	4,05	290
STATE STREET	AED	30/12/2016	4.597.000	1.186.182	ACQUISTO	10/01/2017	3,88	70
STATE STREET	AED	30/12/2016	4.597.000	1.184.379	VENDITA	09/02/2017	3,88	709
STATE STREET	BRL	30/12/2016	2.255.000	650.794	ACQUISTO	09/02/2017	3,47	5.686
STATE STREET	BRL	29/12/2016	42.154.000	12.340.995	ACQUISTO	10/01/2017	3,42	56.804
STATE STREET	BRL	29/12/2016	42.154.000	12.212.285	VENDITA	09/02/2017	3,45	59.659
STATE STREET	CLP	29/12/2016	1.143.966.000	1.639.824	ACQUISTO	10/01/2017	697,61	22.481
STATE STREET	CLP	29/12/2016	1.143.966.000	1.634.202	VENDITA	09/02/2017	700,02	22.707
STATE STREET	COP	29/12/2016	1.884.277.000	600.031	ACQUISTO	10/01/2017	3.140,30	5.183
STATE STREET	COP	29/12/2016	1.884.277.000	596.045	VENDITA	09/02/2017	3.161,30	2.375
STATE STREET	IDR	30/12/2016	58.312.418.000	4.119.389	ACQUISTO	10/01/2017	14.155,60	12.744
STATE STREET	IDR	30/12/2016	58.312.418.000	4.090.492	VENDITA	09/02/2017	14.255,60	6.948
STATE STREET	INR	30/12/2016	895.690.000	12.531.690	ACQUISTO	10/01/2017	71,47	46.174
STATE STREET	INR	30/12/2016	895.690.000	12.469.755	VENDITA	09/02/2017	71,83	59.176
STATE STREET	KRW	29/12/2016	26.844.889.000	21.214.548	ACQUISTO	10/01/2017	1.265,40	75.941
STATE STREET	KRW	30/12/2016	1.340.327.000	1.050.907	VENDITA	09/02/2017	1.275,40	3.072
STATE STREET	KRW	29/12/2016	26.844.889.000	21.179.400	VENDITA	09/02/2017	1.267,50	69.660
STATE STREET	MYR	30/12/2016	18.110.000	3.839.345	ACQUISTO	10/01/2017	4,72	13.570
STATE STREET	MYR	30/12/2016	18.110.000	3.820.715	VENDITA	13/02/2017	4,74	8.468
STATE STREET	PHP	30/12/2016	109.141.000	2.089.223	ACQUISTO	10/01/2017	52,24	2.481
STATE STREET	PHP	30/12/2016	109.141.000	2.077.096	VENDITA	09/02/2017	52,55	5.493
STATE STREET	QAR	30/12/2016	4.727.000	1.232.543	ACQUISTO	10/01/2017	3,84	2.453
STATE STREET	QAR	30/12/2016	4.727.000	1.228.277	VENDITA	13/02/2017	3,85	468
STATE STREET	RUB	30/12/2016	290.571.000	4.489.663	ACQUISTO	10/01/2017	64,72	15.719
STATE STREET	RUB	30/12/2016	67.743.000	1.039.162	VENDITA	09/02/2017	65,19	1.814
STATE STREET	RUB	30/12/2016	290.571.000	4.454.390	VENDITA	09/02/2017	65,23	10.686
STATE STREET	THB	30/12/2016	126.508.000	3.354.315	ACQUISTO	10/01/2017	37,71	2.774
STATE STREET	THB	30/12/2016	126.508.000	3.345.799	VENDITA	09/02/2017	37,81	412
STATE STREET	TWD	30/12/2016	618.124.000	18.169.430	ACQUISTO	10/01/2017	34,02	9.282
STATE STREET	TWD	30/12/2016	18.333.000	535.207	VENDITA	02/09/2017	34,25	3.530
STATE STREET	TWD	30/12/2016	618.124.000	18.142.765	VENDITA	02/09/2017	34,07	21.549
Totale				2.583.183.564				13.829.524

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					5,90
	BE0002266352	KBC GROUP NV	800.000	6,64	
	BE6000782712	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	2.200.000	1,28	
	BE6243179650	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	140.000	7,05	
	BE6282460615	SOLVAY SA	600.000	9,61	
	BE6285455497	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	5.762.000	10,07	
	BE6285457519	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	550.000	15,47	
	DE000A13SL18	SAP SE	625.000	0,14	
	DE000A13SL26	SAP SE	860.000	5,91	
	DE000A14J9N8	ALLIANZ SE	1.800.000	7,78	
	DE000A180B72	ALLIANZ FINANCE II B.V.	1.000.000	3,30	
	DE000A185QA5	EVONIK FINANCE BV	1.115.000	7,58	
	DE000A185QB3	EVONIK FINANCE BV	2.578.000	11,20	
	DE000A1GNAH1	ALLIANZ FINANCE II B.V.	4.200.000	4,22	
	DE000A1UDWN5	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	570.000	9,67	
	DE000CZ40KN6	COMMERZBANK AG	1.820.000	1,25	
	DE000DB5DCS4	DEUTSCHE BANK AG	300.000	5,58	
	DE000DB7XJP9	DEUTSCHE BANK AG	1.100.000	7,82	
	DK0002015882	NORDEA KREDIT REALKREDIT	14.950.000	0,00	
	DK0002034164	NORDEA KREDIT REALKREDIT	56.570.000	0,00	
	FR0011119460	SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.700.000	1,96	
	FR0011225127	VINCI SA	2.800.000	3,06	
	FR0011280056	BPCE SA	1.700.000	5,38	
	FR0011318658	ELECTRICITE DE FRANCE SA	4.600.000	5,68	
	FR0011560077	ORANGE SA	800.000	6,29	
	FR0011694033	AUTOROUTES DU SUD DE LA	800.000	6,34	
	FR0011911247	ENGIE SA	1.700.000	8,46	
	FR0012432912	DANONE SA	1.700.000	7,65	
	FR0012602753	ENGIE SA	3.900.000	5,12	
	FR0012602779	ENGIE SA	100.000	15,99	
	FR0013063385	BPCE SA	1.500.000	5,75	
	FR0013139482	VALEO SA	300.000	8,54	
	FR0013155009	BPCE SA	200.000	8,25	
	FR0013169778	RCI BANQUE SA	490.000	6,17	
	FR0013182821	AIR LIQUIDE FINANCE	1.500.000	5,37	
	FR0013182839	AIR LIQUIDE FINANCE	1.000.000	7,24	
	FR0013182847	AIR LIQUIDE FINANCE	400.000	10,68	
	FR0013184702	EUTELSAT SA	600.000	4,37	
	FR0013204476	BPCE SA	200.000	6,68	
	FR0013205069	GECINA	300.000	11,34	
	FR0013210408	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	800.000	6,69	
	FR0013216926	DANONE SA	700.000	11,10	
	US00084DAM20	ABN AMRO BANK NV	2.800.000	2,66	
	US00507UAAU51	ACTAVIS FUNDING SCS	1.460.000	15,84	
	US00913RAB24	AIR LIQUIDE FINANCE	865.000	4,56	
	US00913RAD89	AIR LIQUIDE FINANCE	380.000	8,74	
	US00913RAE62	AIR LIQUIDE FINANCE	200.000	21,25	
	US05574LXG84	BNP PARIBAS	2.080.000	0,21	
	US05578QAB95	BPCE SA	300.000	6,42	
	US06738EAQ89	BARCLAYS PLC	2.420.000	4,29	
	US22532LAR50	CREDIT AGRICOLE LONDON	1.190.000	4,25	
	US25152R2U64	DEUTSCHE BANK AG	600.000	3,45	
	US36164QNA21	GE CAPITAL INTL FUNDING	302.000	14,28	
	US404280BF56	HSBC HOLDINGS PLC	1.410.000	4,68	
	US539439AK53	LLOYDS BANKING GROUP PLC	730.000	4,20	
	US53944YAB92	LLOYDS BANKING GROUP PLC	1.060.000	7,69	
	US62854AAC80	MYLAN NV	460.000	4,20	
	US62854AAD63	MYLAN NV	71.000	8,02	
	US65557CAR43	NORDEA BANK AB	1.375.000	3,55	
	US80283LAD55	SANTANDER UK PLC	2.570.000	0,74	
	US82481LAD10	SHIRE ACQ INV IRELAND DA	335.000	8,52	
	US86960BAQ59	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2.800.000	4,48	
	US87020PAG28	SWEDBANK AB	915.000	3,97	
	US88167AAE10	TEVA PHARMACEUTICALS NE	550.000	8,56	
	XS0148579153	E.ON INTL FINANCE BV	930.000	0,41	
	XS0243852562	LEHMAN BROS CAP FUND III	650.000	0,11	
	XS0364880186	AVIVA PLC	100.000	11,79	
	XS0452188054	ENEL FINANCE INTL NV	1.370.000	6,48	
	XS0491042353	GE CAPITAL EURO FUNDING	1.900.000	0,16	
	XS0503734872	COOPERATIEVE RABOBANK UA	3.350.000	0,30	
	XS0520755488	NORDEA BANK AB	2.769.000	3,28	
	XS0562852375	BNP PARIBAS	2.400.000	3,70	
	XS0596704170	SOCIETE GENERALE	4.500.000	3,77	
	XS0616431507	ORANGE SA	2.100.000	1,95	
	XS0695461458	HSBC BANK PLC	800.000	1,78	
	XS0702452995	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	1.300.000	1,33	
	XS0719962986	AKZO NOBEL NV	140.000	1,92	
	XS0729046218	BMW FINANCE NV	2.500.000	1,95	
	XS0742069643	MOTABILITY OPERATIONS GR	1.300.000	1,88	
	XS0794225176	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2.150.000	1,43	
	XS0798334875	BNP PARIBAS	1.290.000	0,91	
	XS0804217536	NEDERLANDSE GASUNIE N.V.	220.000	5,18	
	XS0823975585	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	2.200.000	5,36	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	XS0827692269	ENEL FINANCE INTL NV	1.040.000	2,94	
	XS0847580353	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	1.850.000	7,15	
	XS0895249620	BNP PARIBAS	1.589.000	6,21	
	XS0896144655	ATLAS COPCO AB	650.000	5,70	
	XS0897406814	AQUA + INV (ZURICH INS)	766.000	6,10	
	XS0906403059	BANQUE FED CRED MUTUEL	3.500.000	2,66	
	XS0911431517	ORANGE SA	1.100.000	2,70	
	XS0944451243	SSE PLC	3.670.000	3,35	
	XS0954910146	COOPERATIEVE RABOBANK UA	1.060.000	5,90	
	XS0954928783	BANQUE FED CRED MUTUEL	100.000	3,91	
	XS0957258212	UNILEVER NV	2.930.000	3,49	
	XS0969636371	HSBC HOLDINGS PLC	1.660.000	2,39	
	XS0972165681	BP CAPITAL MARKETS PLC	430.000	3,90	
	XS0997342562	ABN AMRO BANK NV	1.500.000	3,78	
	XSI014539289	SANTANDER UK PLC	3.890.000	1,98	
	XSI014674227	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.610.000	2,44	
	XSI032997568	NORDEA BANK AB	1.250.000	3,94	
	XSI040272533	OP CORPORATE BANK PLC	945.000	3,98	
	XSI054522922	NN GROUP NV	680.000	6,38	
	XSI062493934	AON PLC	660.000	8,30	
	XSI069772082	COOPERATIEVE RABOBANK UA	2.362.000	4,58	
	XSI072571364	CORP ANDINA DE FOMENTO	8.000.000	4,23	
	XSI079320203	COMPASS GROUP PLC	840.000	5,71	
	XSI085282652	LLOYDS BANK PLC	580.000	1,90	
	XSI105264821	BMW FINANCE NV	360.000	1,67	
	XSI109741329	SKY PLC	2.830.000	8,75	
	XSI109802303	VODAFONE GROUP PLC	1.340.000	3,64	
	XSI112013666	WPP FINANCE SA	880.000	8,85	
	XSI1135276332	SHELL INTERNATIONAL FIN	450.000	5,12	
	XSI1135277140	SHELL INTERNATIONAL FIN	1.610.000	9,25	
	XSI1135309794	BAYER CAPITAL CORP BV	1.320.000	6,62	
	XSI1139091372	LLOYDS BANK PLC	360.000	4,79	
	XSI1139315581	TOTAL CAPITAL INTL SA	1.800.000	7,75	
	XSI1148073205	REPSOL INTL FINANCE	900.000	9,07	
	XSI1166201035	BANQUE FED CRED MUTUEL	800.000	7,61	
	XSI1167204699	LLOYDS BANK PLC	530.000	7,61	
	XSI1167644407	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	240.000	5,86	
	XSI1167667283	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	400.000	11,75	
	XSI1169630602	CREDIT AGRICOLE LONDON	3.200.000	4,92	
	XSI1171485722	WELLCOME TRUST LTD/THE	460.000	9,47	
	XSI1176079843	ENEL FINANCE INTL NV	2.240.000	7,44	
	XSI1180130939	COOPERATIEVE RABOBANK UA	1.820.000	9,39	
	XSI1190632999	BNP PARIBAS	1.190.000	7,39	
	XSI1190973559	BP CAPITAL MARKETS PLC	1.420.000	5,90	
	XSI1195056079	ROCHE FINANCE EUROPE BV	1.860.000	7,84	
	XSI1202849086	GLENCORE FINANCE EUROPE	1.190.000	7,64	
	XSI1203851941	BAT INTL FINANCE PLC	1.640.000	2,19	
	XSI1204154410	CREDIT AGRICOLE SA	2.820.000	9,02	
	XSI1205680785	COOPERATIEVE RABOBANK UA	1.030.000	4,92	
	XSI1216647716	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	1.960.000	4,71	
	XSI1239401216	SWEDBANK AB	1.390.000	5,27	
	XSI1242413679	AVIVA PLC	890.000	7,68	
	XSI1244060486	ABN AMRO BANK NV	1.030.000	3,39	
	XSI1244539760	MOTABILITY OPERATIONS GR	1.390.000	6,12	
	XSI1253955469	ABN AMRO BANK NV	2.730.000	3,76	
	XSI1255435965	DH EUROPE FINANCE SA	1.250.000	2,49	
	XSI1255436187	DH EUROPE FINANCE SA	840.000	7,74	
	XSI1288858548	BANQUE FED CRED MUTUEL	900.000	7,80	
	XSI1292468045	SHELL INTERNATIONAL FIN	1.241.000	8,10	
	XSI1308693867	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	1.723.000	5,71	
	XSI1310962839	LEGAL & GENERAL GROUP	388.000	7,21	
	XSI1317439559	NORDEA BANK AB	1.605.000	4,13	
	XSI1324217733	ING BANK NV	300.000	3,85	
	XSI1325080890	SANTANDER UK PLC	498.000	3,85	
	XSI1325645825	BNP PARIBAS	200.000	8,05	
	XSI1345331299	BNP PARIBAS	422.000	5,81	
	XSI1346228577	AXA SA	1.043.000	8,99	
	XSI1346254573	ABN AMRO BANK NV	900.000	5,86	
	XSI1346315200	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	1.200.000	3,96	
	XSI1368470156	NORDEA BANK AB	1.265.000	5,94	
	XSI1368576572	ING BANK NV	500.000	4,07	
	XSI1375956569	BP CAPITAL MARKETS PLC	400.000	4,97	
	XSI1377679961	BRITISH TELECOMMUNICATIO	2.860.000	8,48	
	XSI1377680381	BRITISH TELECOMMUNICATIO	1.220.000	4,13	
	XSI1379182006	HSBC HOLDINGS PLC	1.874.000	4,99	
	XSI1382791975	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	569.000	10,36	
	XSI1384064587	SANTANDER ISSUANCES	500.000	8,09	
	XSI1385945131	BANQUE FED CRED MUTUEL	700.000	8,32	
	XSI1390245329	DANSKE BANK A/S	729.000	4,29	
	XSI1394764689	TELEFONICA EMISIONES SAU	1.200.000	8,68	
	XSI1394764929	ING BANK NV	1.500.000	6,05	
	XSI1394777665	TELEFONICA EMISIONES SAU	700.000	5,17	
	XSI1395021089	CREDIT AGRICOLE LONDON	2.100.000	8,75	
	XSI1396367911	ENEXIS HOLDING NV	400.000	8,94	
	XSI1396767854	GAS NATURAL FENOSA FINAN	500.000	8,77	
	XSI1398476793	IBERDROLA INTL BV	1.900.000	8,82	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	XSI400165350	BERTELSMANN SE & CO KGAA	1.700.000	8,84	
	XSI400167133	ALLIANDER NV	400.000	8,92	
	XSI401174633	HEINEKEN NV	250.000	8,91	
	XSI402941790	ABB FINANCE BV	298.000	6,21	
	XSI403014936	UNILEVER NV	1.226.000	7,18	
	XSI408317433	ORANGE SA	2.400.000	8,01	
	XSI409382030	NEDERLANDSE GASUNIE N.V.	260.000	8,92	
	XSI410582313	AIRBUS GROUP FINANCE BV	695.000	13,06	
	XSI411404855	ASTRAZENECA PLC	340.000	7,15	
	XSI420338102	HOLCIM FINANCE LUX SA	230.000	10,15	
	XSI422841202	ABN AMRO BANK NV	701.000	5,32	
	XSI424730973	DANSKE BANK A/S	1.413.000	6,26	
	XSI428782160	ESB FINANCE LIMITED	1.690.000	12,78	
	XSI432384409	TENNET HOLDING BV	340.000	16,58	
	XSI439749281	TEVA PHARM FNC NL II	899.000	7,49	
	XSI441635833	BAT INTL FINANCE PLC	673.000	4,34	
	XSI443997223	TOTAL CAPITAL INTL SA	1.300.000	6,47	
	XSI443997819	TOTAL CAPITAL INTL SA	900.000	11,04	
	XSI467389745	SKANDINAVISKA ENSKILDA	1.200.000	5,41	
	XSI470601656	BNP PARIBAS	592.000	8,98	
	XSI472483772	VODAFONE GROUP PLC	142.000	27,57	
	XSI472663670	BARCLAYS PLC	1.103.000	8,73	
	XSI473446604	BNP PARIBAS	865.000	5,46	
	XSI473485925	HSBC HOLDINGS PLC	916.000	10,23	
	XSI473527437	BMW FINANCE NV	1.314.000	5,50	
	XSI485597329	HSBC HOLDINGS PLC	854.000	7,44	
	XSI486520403	NORDEA BANK AB	994.000	9,25	
	XSI488409977	BAT INTL FINANCE PLC	601.000	26,83	
	XSI488418960	HENKEL AG & CO KGAA	858.000	4,70	
	XSI488419935	HENKEL AG & CO KGAA	357.000	5,57	
	XSI489364395	WPP FINANCE 2013	637.000	22,20	
	XSI492457236	MYLAN NV	394.000	3,82	
	XSI492681033	NATIONAL GRID GAS FIN	544.000	17,49	
	XSI492681116	NATIONAL GRID GAS FIN	591.000	22,33	
	XSI493724584	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	1.500.000	11,33	
	XSI505554698	TELEFONICA EMISIONES SAU	500.000	3,78	
	XSI505896735	CRH FINANCE DAC	756.000	10,96	
	XSI506612693	GELF BOND ISSUER I SA	527.000	5,67	
	XSI506615282	GELF BOND ISSUER I SA	1.003.000	9,14	
	XSI527126772	BP CAPITAL MARKETS PLC	406.000	6,77	
	XSI527192485	HEINEKEN NV	201.000	9,38	
	XSI531174388	BARCLAYS PLC	1.061.000	6,57	
	XSI538284230	CREDIT AGRICOLE LONDON	1.000.000	9,22	
TITOLI DI DEBITO USA					5,89
	US00206RCG56	AT&T INC	465.000	15,65	
	US002824BF69	ABBOTT LABORATORIES	1.300.000	8,55	
	US00287YAS81	ABBVIE INC	45.000	16,08	
	US00287YAT64	ABBVIE INC	595.000	3,25	
	US00440EAV92	CHUBB INA HOLDINGS INC	375.000	8,20	
	US00817YAV02	AETNA INC	895.000	5,98	
	US00817YAW84	AETNA INC	670.000	8,32	
	US02209SAV51	ALTRIA GROUP INC	80.000	20,88	
	US026874DD67	AMERICAN INTL GROUP	500.000	7,34	
	US026874DG98	AMERICAN INTL GROUP	585.000	3,90	
	US026874DH71	AMERICAN INTL GROUP	115.000	7,85	
	US03027XAK63	AMERICAN TOWER CORP	1.520.000	8,45	
	US031162BV19	AMGEN INC	400.000	6,61	
	US031162BZ23	AMGEN INC	160.000	16,45	
	US035242AJ52	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	1.355.000	3,86	
	US035242AN64	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	720.000	16,52	
	US037411BA28	APACHE CORP	356.000	15,12	
	US05523UAP57	BAE SYSTEMS HOLDINGS INC	100.000	7,77	
	US059165EH95	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	215.000	21,19	
	US060505DP69	BANK OF AMERICA CORP	4.570.000	0,90	
	US06051GFH74	BANK OF AMERICA CORP	1.000.000	6,67	
	US06051GFS30	BANK OF AMERICA CORP	1.500.000	7,43	
	US06051GFU85	BANK OF AMERICA CORP	1.150.000	7,77	
	US06051GFX25	BANK OF AMERICA CORP	520.000	8,12	
	US06406FAB94	BANK OF NY MELLON CORP	980.000	4,17	
	US06406FAC77	BANK OF NY MELLON CORP	330.000	8,35	
	US06406GAA94	BANK OF NY MELLON CORP	255.000	10,22	
	US07274EAB92	BAYER US FINANCE LLC	2.470.000	0,76	
	US126408HE65	CSX CORP	100.000	8,80	
	US126408HF31	CSX CORP	460.000	21,08	
	US126650CN80	CVS HEALTH CORP	160.000	16,32	
	US140420NK23	CAPITAL ONE BANK USA NA	800.000	2,37	
	US14042E3Y48	CAPITAL ONE NA	640.000	4,26	
	US14042E4A52	CAPITAL ONE NA	3.110.000	2,59	
	US14042E5V80	CAPITAL ONE NA	1.630.000	1,59	
	US166764BL33	CHEVRON CORP	100.000	8,34	
	US20030NBN03	COMCAST CORP	100.000	7,58	
	US20030NBS99	COMCAST CORP	930.000	8,08	
	US20030NBU46	COMCAST CORP	305.000	21,27	
	US20030NBW02	COMCAST CORP	710.000	8,99	
	US20826FAQ90	CONOCOPHILLIPS COMPANY	300.000	7,59	
	US22822VAC54	CROWN CASTLE INTL CORP	1040000	8,112	
	US22822VAD38	CROWN CASTLE INTL CORP	1.630.000	4,43	
	US25466AAD37	DISCOVER BANK	980.000	5,84	
	US25470DAG43	DISCOVERY COMMUNICATIONS	590.000	13,80	
	US25470DAJ81	DISCOVERY COMMUNICATIONS	70.000	14,22	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	US26441CAS44	DUKE ENERGY CORP	530.000	8,62	
	US26441CAT27	DUKE ENERGY CORP	280.000	20,98	
	US26875PAP62	EOG RESOURCES INC	200.000	7,65	
	US278062AC86	EATON CORP	303.000	5,43	
	US29379VAP85	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	1.900.000	3,36	
	US29379VBE20	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	600.000	7,11	
	US29379VBG77	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	1.800.000	1,34	
	US31620MAP14	FIDELITY NATIONAL INFORM	2.020.000	3,56	
	US31620MAT36	FIDELITY NATIONAL INFORM	1.110.000	8,47	
	US345370CS72	FORD MOTOR COMPANY	390.000	19,89	
	US345397XZ10	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	540.000	5,82	
	US37331NAD30	GEORGIA-PACIFIC LLC	233.000	5,81	
	US375558BM47	GILEAD SCIENCES INC	200.000	8,92	
	US38141EA661	GOLDMAN SACHS GROUP INC	460.000	3,19	
	US38141GFM15	GOLDMAN SACHS GROUP INC	930.000	1,21	
	US38141GVU01	GOLDMAN SACHS GROUP INC	335.000	16,28	
	US38141GVU56	GOLDMAN SACHS GROUP INC	590.000	4,10	
	US38145GAG55	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.775.000	4,63	
	US40428HPPH92	HSBC USA INC	770.000	1,03	
	US406216BK61	HALLIBURTON CO	50.000	15,88	
	US438516BL94	HONEYWELL INTERNATIONAL	500.000	8,83	
	US46625HHL78	JPMORGAN CHASE & CO	1.400.000	2,17	
	US46625HJF82	JPMORGAN CHASE & CO	3.430.000	0,07	
	US46625HJN58	JPMORGAN CHASE & CO	1.541.000	8,91	
	US46625HRW24	JPMORGAN CHASE & CO	2.500.000	6,36	
	US482480AE03	KLA-TENCOR CORP	138.000	6,75	
	US50077LAD82	KRAFT HEINZ FOODS CO	325.000	8,37	
	US539830BH11	LOCKHEED MARTIN CORP	810.000	7,83	
	US57636QAA22	MASTERCARD INC	1.000.000	2,20	
	US57636QAB05	MASTERCARD INC	545.000	6,51	
	US585055BG05	MEDTRONIC INC	3.150.000	3,08	
	US594918BP86	MICROSOFT CORP	1.510.000	4,44	
	US594918BT09	MICROSOFT CORP	480.000	20,94	
	US60871RAG56	MOLSON COORS BREWING CO	345.000	8,39	
	US6174467U70	MORGAN STANLEY	1.050.000	1,30	
	US6174467Y92	MORGAN STANLEY	1.280.000	8,14	
	US61761JB325	MORGAN STANLEY	2.235.000	3,32	
	US651229AW64	NEWELL BRANDS INC	200.000	7,82	
	US666807BK73	NORTHROP GRUMMAN CORP	1.430.000	8,75	
	US67066GAE44	NVIDIA CORP	625.000	8,50	
	US68389XBJ37	ORACLE CORP	400.000	17,49	
	US68389XBK00	ORACLE CORP	1.600.000	4,50	
	US693476BJ13	PNC FUNDING CORP	1.390.000	2,87	
	US69353REW43	PNC BANK NA	2.700.000	4,15	
	US717081EA70	PFIZER INC	500.000	8,80	
	US747525AD56	QUALCOMM INC	140.000	3,27	
	US761713BB19	REYNOLDS AMERICAN INC	200.000	15,50	
	US761713BE57	REYNOLDS AMERICAN INC	1.020.000	3,29	
	US857477AT04	STATE STREET CORP	795.000	7,55	
	US887317AU93	TIME WARNER INC	44.000	19,05	
	US887317AX33	TIME WARNER INC	156.000	19,29	
	US89417EAL39	TRAVELERS COS INC	170.000	18,14	
	US9033IHMV61	US BANK NA CINCINNATI	3.410.000	2,29	
	US91324PBE16	UNITEDHEALTH GROUP INC	180.000	13,11	
	US91324PCC41	UNITEDHEALTH GROUP INC	110.000	5,72	
	US92343VBJ26	VERIZON COMMUNICATIONS	1.500.000	5,47	
	US92343VBQ68	VERIZON COMMUNICATIONS	1.550.000	3,43	
	US92343VDC54	VERIZON COMMUNICATIONS	180.000	20,60	
	US92826CAB81	VISA INC	430.000	3,81	
	US931427AC23	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	230.000	15,91	
	US949746RW34	WELLS FARGO & COMPANY	700.000	8,26	
	US949746SH57	WELLS FARGO & COMPANY	870.000	8,66	
	US94974BGU89	WELLS FARGO & COMPANY	470.000	20,27	
	XS0268648952	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	2.500.000	1,09	
	XS0817639924	WELLS FARGO & COMPANY	1.020.000	5,27	
	XS0906815088	PHILIP MORRIS INTL INC	2.775.000	3,11	
	XS0906815591	PHILIP MORRIS INTL INC	410.000	7,37	
	XS0926785808	COCA-COLA EUROPEAN PARTN	440.000	7,60	
	XS0984367077	JPMORGAN CHASE & CO	4.342.000	4,07	
	XSI001749107	MICROSOFT CORP	1.710.000	4,73	
	XSI001749289	MICROSOFT CORP	580.000	10,31	
	XSI030900242	VERIZON COMMUNICATIONS	1.100.000	7,96	
	XSI050547857	MORGAN STANLEY	2.100.000	4,03	
	XSI054534422	WAL-MART STORES INC	250.000	8,30	
	XSI074382893	WELLS FARGO & COMPANY	900.000	6,89	
	XSI107731702	BANK OF AMERICA CORP	1.770.000	4,56	
	XSI128148845	CITIGROUP INC	1.110.000	4,69	
	XSI135337498	APPLE INC	1.890.000	9,19	
	XSI138360166	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	930.000	8,97	
	XSI146282634	VERIZON COMMUNICATIONS	920.000	6,74	
	XSI1173792059	CITIGROUP INC	880.000	7,50	
	XSI188094673	NATIONAL GRID NA INC	900.000	5,00	
	XSI196380031	AT&T INC	1.025.000	14,73	
	XSI197832915	COCA-COLA CO/THE	1.080.000	6,03	
	XSI197833137	COCA-COLA CO/THE	480.000	15,84	
	XSI200670955	BERKSHIRE HATHAWAY INC	3.990.000	6,05	
	XSI237271009	MCDONALD'S CORP	500.000	5,24	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	XSI238901166	GENERAL ELECTRIC CO	1.800.000	6,15	
	XSI238902057	GENERAL ELECTRIC CO	450.000	9,49	
	XSI240964483	WELLS FARGO & COMPANY	445.000	7,88	
	XSI250034276	THERMO FISHER SCIENTIFIC	440.000	5,26	
	XSI265805090	GOLDMAN SACHS GROUP INC	840.000	6,19	
	XSI288903278	WELLS FARGO & COMPANY	705.000	5,48	
	XSI290850707	BANK OF AMERICA CORP	860.000	5,47	
	XSI292384960	APPLE INC	789.000	6,68	
	XSI310493744	JPMORGAN CHASE & CO	442.000	5,61	
	XSI310934382	WELLS FARGO & COMPANY	375.000	8,53	
	XSI314318301	PROCTER & GAMBLE CO/THE	761.000	6,61	
	XSI319814577	FEDEX CORP	1.670.000	5,83	
	XSI327028459	MASTERCARD INC	650.000	9,92	
	XSI405775534	THERMO FISHER SCIENTIFIC	410.000	10,87	
	XSI412266816	JOHNSON & JOHNSON	1.235.000	11,17	
	XSI434560642	SOUTHERN POWER CO	757.000	5,32	
	XSI440976535	MOLSON COORS BREWING CO	1.466.000	7,20	
	XSI457522727	WELLS FARGO & COMPANY	717.000	7,93	
	XSI458405898	BANK OF AMERICA CORP	978.000	6,41	
	XSI458411276	BANK OF AMERICA CORP	115.000	7,80	
	XSI463043973	WELLS FARGO & COMPANY	709.000	9,56	
	XSI492691008	CELANESE US HOLDINGS LLC	1.089.000	6,51	
	XSI509006380	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.283.000	7,91	
	XSI511787589	MORGAN STANLEY	1.197.000	9,25	
	XSI529838085	MORGAN STANLEY	1.700.000	5,77	
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE					4,29
	US02364WAV72	AMERICA MOVIL SAB DE CV	750.000	3,02	
	US02364WAX39	AMERICA MOVIL SAB DE CV	800.000	2,63	
	US136385AR22	CANADIAN NATL RESOURCES	210.000	4,53	
	US22546QAV95	CREDIT SUISSE NEW YORK	2.210.000	1,31	
	US55608RAE09	MACQUARIE BANK LTD	4.086.000	0,23	
	US71654QBH48	PETROLEOS MEXICANOS	1.600.000	6,08	
	US867229AE68	SUNCOR ENERGY INC	20.000	13,01	
	US90261XHH89	UBS AG STAMFORD CT	2.240.000	1,22	
	USY4836TAS07	KOREA EAST-WEST POWER CO	2.510.000	1,87	
	XS0444030646	CREDIT SUISSE AG LONDON	1.000.000	2,47	
	XS0480903466	CREDIT SUISSE AG LONDON	2.870.000	0,07	
	XS0595092098	DNB BANK ASA	1.000.000	3,78	
	XS0706229555	TELSTRA CORP LTD	1.650.000	4,90	
	XS0732513972	DNB BANK ASA	185.000	4,52	
	XS0760187400	TELSTRA CORP LTD	2.230.000	5,27	
	XS0920705737	ORIGIN ENERGY FINANCE	320.000	3,67	
	XS0953783239	AUSNET SERVICES HOLDINGS	410.000	3,43	
	XS0954302104	AMERICA MOVIL SAB DE CV	890.000	5,97	
	XSI074053130	CREDIT SUISSE AG LONDON	1.565.000	2,87	
	XSI105680703	UBS AG LONDON	2.420.000	4,55	
	XSI190624038	STATOIL ASA	970.000	9,49	
	XSI205616698	APT PIPELINES LTD	240.000	9,26	
	XSI211053225	CREDIT SUISSE AG LONDON	2.010.000	1,24	
	XSI218217377	SANTANDER CONSUMER BANK	1.600.000	1,30	
	XSI224955408	BHP BILLITON FINANCE LTD	1.040.000	12,11	
	XSI225004461	BHP BILLITON FINANCE LTD	1.070.000	5,71	
	XSI291175161	CREDIT SUISSE AG LONDON	875.000	3,64	
	XSI392459381	CREDIT SUISSE AG LONDON	1.437.000	8,65	
	XSI395057430	TELSTRA CORP LTD	1.190.000	8,80	
	XSI505890530	CHORUS LTD	554.000	6,57	
TITOLI DI DEBITO ITALIA					5,20
	XS0170343247	ENEL SPA	910.000	1,40	
	XS0451457435	ENI SPA	4.300.000	2,60	
	XSI178105851	TERNA SPA	1.430.000	4,96	
	XSI180451657	ENI SPA	470.000	8,47	
	XSI197351577	INTESA SANPAOLO SPA	3.570.000	5,01	
	XSI318709497	SNAM SPA	2.402.000	6,61	
	XSI503131713	TERNA SPA	1.760.000	11,15	
	XSI504194173	HERA SPA	520.000	9,40	
TITOLI DI STATO PAESI UE					4,86
	AT0000385745	REPUBLIC OF AUSTRIA	14.290.000	1,00	
	AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA	22.272.000	4,40	
	AT0000A06P24	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.000.000	0,71	
	AT0000A0N9A0	REPUBLIC OF AUSTRIA	6.871.000	4,83	
	AT0000A0U3T4	REPUBLIC OF AUSTRIA	6.000.000	5,45	
	AT0000A105W3	REPUBLIC OF AUSTRIA	5.000.000	6,46	
	AT0000A185T1	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.000.000	7,38	
	AT0000A1FAP5	REPUBLIC OF AUSTRIA	6.415.000	8,39	
	BE0000308172	BELGIUM KINGDOM	4.000.000	4,74	
	BE0000312216	BELGIUM KINGDOM	6.482.000	1,20	
	BE0000315243	BELGIUM KINGDOM	30.000.000	2,13	
	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	24.180.000	3,54	
	BE0000323320	BELGIUM KINGDOM	6.000.000	0,49	
	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM	10.000.000	7,75	
	BE0000325341	BELGIUM KINGDOM	39.030.000	5,21	
	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM	33.370.000	2,66	
	BE0000328378	BELGIUM KINGDOM	12.650.000	6,05	
	BE0000329384	BELGIUM KINGDOM	7.500.000	1,46	
	BE0000332412	BELGIUM KINGDOM	6.000.000	6,84	
	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	2.363.000	8,19	
	BE0000335449	BELGIUM KINGDOM	3.300.000	13,48	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND	19.025.900	1,86	
	DE0001030534	BUNDES OblIGATION I/L	1.460.000	0,90	
	DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND	36.080.800	3,42	
	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND	17.893.000	6,75	
	DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND	6.794.000	4,92	
	DE0001030575	DEUTSCHLAND I/L BOND	3.910.000	14,82	
	DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	21.000.000	5,83	
	DE0001102317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.685.000	6,07	
	DE0001102358	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.400.000	6,98	
	DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	12.995.000	7,94	
	DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	14.000.000	8,27	
	DE0001102390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	34.329.000	8,90	
	DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.200.000	9,62	
	DE0001135176	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.547.000	10,49	
	DE0001135333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	12.400.000	0,51	
	DE0001135341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.595.400	0,97	
	DE0001135374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	10.700.000	1,91	
	DE0001135382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	7.850.000	2,41	
	DE0001135390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	14.358.000	2,83	
	DE0001135424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	9.000.000	3,78	
	DE0001135432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.200.000	18,74	
	DE0001135465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	7.100.000	4,73	
	DE0001135473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	16.350.000	5,26	
	DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	500.000	20,91	
	DE0001141745	BUNDES OblIGATION	15.000.000	4,77	
	DK0009922676	KINGDOM OF DENMARK	30.261.000	4,60	
	DK0009923054	KINGDOM OF DENMARK	3.000.000	6,58	
	DK0009923138	KINGDOM OF DENMARK	17.466.000	8,30	
	ES00000121A5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.850.000	1,54	
	ES00000121G2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	550.000	6,06	
	ES00000122E5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.833.000	7,33	
	ES00000123B9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	7.460.000	3,88	
	ES00000123C7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	18.554.000	7,80	
	ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	12.000.000	4,41	
	ES0000012411	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.925.000	11,48	
	ES00000124B7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.925.000	1,80	
	ES00000126A4	SPAIN I/L BOND	4.676.000	3,91	
	ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.100.000	7,17	
	ES00000127G9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	30.635.000	8,15	
	ES00000127H7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.000.000	3,51	
	ES00000128B8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.000.000	4,50	
	FI4000006176	FINNISH GOVERNMENT	2.725.000	7,38	
	FI4000079041	FINNISH GOVERNMENT	4.394.000	6,78	
	FR0000188799	FRANCE (GOVT OF)	6.655.200	6,73	
	FR0000189151	FRANCE (GOVT OF)	9.120.000	2,20	
	FR0000571150	FRANCE (GOVT OF)	9.600.000	7,32	
	FR0010050559	FRANCE (GOVT OF)	37.534.800	1,95	
	FR0010192997	FRANCE (GOVT OF)	4.250.000	3,99	
	FR0010415331	FRANCE (GOVT OF)	16.220.000	0,32	
	FR0010447367	FRANCE (GOVT OF)	11.897.900	10,30	
	FR0010517417	FRANCE (GOVT OF)	48.596.000	0,82	
	FR0010585901	FRANCE (GOVT OF)	364.000	3,32	
	FR0010604983	FRANCE (GOVT OF)	15.709.000	1,28	
	FR0010854182	FRANCE (GOVT OF)	36.092.000	3,13	
	FR0010899765	FRANCE (GOVT OF)	12.732.400	2,96	
	FR0010949651	FRANCE (GOVT OF)	24.320.000	3,68	
	FR0011008705	FRANCE (GOVT OF)	11.497.500	5,09	
	FR0011196856	FRANCE (GOVT OF)	22.000.000	4,92	
	FR0011317783	FRANCE (GOVT OF)	3.000.000	9,57	
	FR0011337880	FRANCE (GOVT OF)	13.630.000	5,51	
	FR0011394345	FRANCE (GOVT OF)	10.200.000	1,39	
	FR0011427848	FRANCE (GOVT OF)	42.322.600	4,02	
	FR0011486067	FRANCE (GOVT OF)	19.456.000	6,06	
	FR0011523257	FRANCE (GOVT OF)	5.000.000	1,89	
	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	30.000.000	6,84	
	FR0011962398	FRANCE (GOVT OF)	13.500.000	7,45	
	FR0011982776	FRANCE (GOVT OF)	27.810.000	6,76	
	FR0011993179	FRANCE (GOVT OF)	18.850.000	2,89	
	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	27.867.000	8,22	
	FR0012938116	FRANCE (GOVT OF)	18.850.000	8,55	
	FR0013140035	FRANCE (GOVT OF)	1.280.000	2,35	
	FR0013209871	FRANCE (GOVT OF)	449.000	15,03	
	FR0120473253	FRENCH TREASURY NOTE	21.800.000	0,15	
	FR0123934624	FRENCH DISCOUNT T-BILL	10.000.000	-	
	GB0004893086	UK TSY 4 1/4% 2032	500.000	12,16	
	GB0009997999	UK TSY 8% 2021	11.050.000	3,89	
	GB0030880693	UK TSY 5% 2025	10.712.000	6,92	
	GB00B058DQ55	UK TSY 4 3/4% 2020	24.200.000	2,96	
	GB00B16NNR78	UK TSY 4 1/4% 2027	2.000.000	9,14	
	GB00B39R3F84	UK TSY 4 1/2% 2019	5.098.000	2,08	
	GB00B3KJDQ49	UK TSY 4% 2022	2.500.000	4,72	
	GB00B3Z3K594	UK TSY 1 3/4% 2017	35.000.000	0,06	
	GB00B4RMG977	UK TSY 3 3/4% 2021	25.933.000	4,32	
	GB00B7F9S958	UK TSY 1% 2017	10.500.000	0,68	
	GB00B7L9SL19	UK TSY 1.75% 2022	23.268.000	5,41	
	GB00B7Z53659	UK TSY 2 1/4% 2023	1.500.000	6,22	
	GB00BDV0F150	UK TSY 1 3/4% 2019	5.559.000	2,50	
	GB00BHFH458	UK TSY 2 3/4% 2024	12.100.000	6,97	
	GB00BN65R198	UK TSY 2% 2020	28.505.000	3,43	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	GB00BTHH2R79	UK TSY 2% 2025	29.693.000	8,00	
	GB00BYZW3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	3.930.000	8,90	
	IE00B4S3JD47	IRISH TSY 3.9% 2023	5.500.000	5,54	
	IE00B4TV0D44	IRISH TSY 5.4% 2025	3.441.000	6,81	
	IE00B6X95T99	IRISH TSY 3.4% 2024	3.925.000	6,42	
	IE00BJ38CQ36	IRISH TSY 0.8% 2022	4.672.000	5,08	
	IE00BV8C9418	IRISH TSY 1% 2026	3.023.000	8,94	
	NL0000102275	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.699.000	5,39	
	NL0000102317	NETHERLANDS GOVERNMENT	700.000	8,66	
	NL0009086115	NETHERLANDS GOVERNMENT	11.007.000	2,43	
	NL0010060257	NETHERLANDS GOVERNMENT	8.257.000	5,23	
	NL0010200606	NETHERLANDS GOVERNMENT	20.000.000	1,03	
	NL0010733424	NETHERLANDS GOVERNMENT	5.345.000	7,03	
	NL0010881827	NETHERLANDS GOVERNMENT	12.550.000	3,03	
	NL0011005137	NETHERLANDS GOVERNMENT	15.586.000	1,29	
	PTOTEMOE0027	OBRIGACOES DO TESOURO	5.500.000	2,33	
	SE0001149311	SWEDISH GOVERNMENT	15.700.000	3,66	
	SE0001811399	SWEDISH GOVERNMENT	20.000.000	0,62	
	SE0002241083	SWEDISH GOVERNMENT	27.230.000	2,08	
	SE0003784461	SWEDISH GOVERNMENT	36.760.000	4,97	
	SE0004869071	SWEDISH GOVERNMENT	61.780.000	6,57	
	SI0002103602	REPUBLIKA SLOVENIJA	5.000.000	13,00	
	XSI501554874	REPUBLIC OF LATVIA	800.000	9,59	
	SK4120007543	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	4.000.000	7,59	
	SK4120008301	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	9.700.000	0,05	
	SK4120009234	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	7.400.000	1,89	
	SK4120009762	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	5.000.000	9,96	
	XS0210314299	REPUBLIC OF POLAND	8.600.000	3,07	
	XS0219724878	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.000.000	15,55	
	XS0368800073	CZECH REPUBLIC	2.000.000	1,40	
	XS0750894577	CZECH REPUBLIC	15.000.000	4,90	
	XS0882814386	KINGDOM OF SWEDEN	11.775.000	1,08	
	XSI394055872	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.744.000	9,11	
TITOLI DI STATO USA					5,70
	US912810EW46	US TREASURY N/B	1.268.000	7,39	
	US912810FB99	US TREASURY N/B	4.195.000	8,61	
	US912810FP85	US TREASURY N/B	10.000.000	10,78	
	US912810FT08	US TREASURY N/B	2.260.000	14,18	
	US912810PX00	US TREASURY N/B	274.000	15,44	
	US912810QB70	US TREASURY N/B	983.000	16,06	
	US912810QE10	US TREASURY N/B	463.000	16,37	
	US912810QK79	US TREASURY N/B	7.217.000	16,82	
	US912810QQ40	US TREASURY N/B	2.000.000	16,92	
	US912810QS06	US TREASURY N/B	1.256.000	17,41	
	US912810QT88	US TREASURY N/B	10.014.000	18,25	
	US912810QW18	US TREASURY N/B	1.247.000	18,63	
	US912810RC45	US TREASURY N/B	1.181.000	18,48	
	US912810RE01	US TREASURY N/B	223.000	18,71	
	US912810RG58	US TREASURY N/B	407.000	19,19	
	US912810RH32	US TREASURY N/B	452.000	19,45	
	US912810RJ97	US TREASURY N/B	532.000	19,84	
	US912810RM27	US TREASURY N/B	1.405.000	20,08	
	US912810RN00	US TREASURY N/B	751.000	20,24	
	US912810RP57	US TREASURY N/B	891.000	20,32	
	US912810RR14	TSY INFL IX N/B	1.800.000	12,91	
	US912810RS96	US TREASURY N/B	561.000	21,28	
	US912828C996	TSY INFL IX N/B	10.000.000	1,40	
	US912828G385	US TREASURY N/B	2.328.000	7,27	
	US912828JR22	US TREASURY N/B	14.186.000	1,82	
	US912828K742	US TREASURY N/B	614.000	7,94	
	US912828M565	US TREASURY N/B	634.000	8,12	
	US912828M805	US TREASURY N/B	2.800.000	5,61	
	US912828N894	US TREASURY N/B	7.052.000	3,96	
	US912828QN35	US TREASURY N/B	20.000.000	4,12	
	US912828QT05	US TREASURY N/B	20.000.000	1,48	
	US912828R366	US TREASURY N/B	236.000	8,74	
	US912828R440	US TREASURY N/B	10.000.000	2,35	
	US912828RE27	US TREASURY N/B	11.989.000	1,64	
	US912828RR30	US TREASURY N/B	9.550.000	4,66	
	US912828S760	US TREASURY N/B	5.000.000	4,46	
	US912828SF82	US TREASURY N/B	5.000.000	4,87	
	US912828SV33	US TREASURY N/B	7.786.000	5,15	
	US912828TJ95	US TREASURY N/B	8.445.000	5,37	
	US912828TS94	US TREASURY N/B	517.000	0,75	
	US912828TW07	US TREASURY N/B	4.550.000	0,83	
	US912828UA67	US TREASURY N/B	5.000.000	0,91	
	US912828UB41	US TREASURY N/B	2.417.000	2,88	
	US912828UJ76	US TREASURY N/B	3.000.000	1,08	
	US912828VA58	US TREASURY N/B	11.385.000	3,27	
	US912828VM96	TSY INFL IX N/B	10.680.000	3,48	
	US912828VS66	US TREASURY N/B	23.219.000	6,12	
	US912828WL05	US TREASURY N/B	10.171.000	2,38	
	US912828WU04	TSY INFL IX N/B	25.000.000	4,00	
	US912828XB14	US TREASURY N/B	3.358.000	7,73	
TITOLI DI STATO PAESI OCSE					7,04
	CH0111999816	SWITZERLAND	4.267.000	4,14	
	CH0127181177	SWITZERLAND	15.500.000	7,11	
	CH0184249990	SWITZERLAND	10.000.000	8,06	
	XSI023541847	STATE OF ISRAEL	8.000.000	6,39	
	XSI236685613	REPUBLIC OF CHILE	1.300.000	11,94	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI STATO ITALIA					6,10
	IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	14.800.000	2,88	
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.100.000	14,74	
	IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	23.480.000	4,22	
	IT0004489610	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.000.000	2,52	
	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.800.000	6,91	
	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.500.000	15,84	
	IT0004545890	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	9,68	
	IT0004594930	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.600.000	3,42	
	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.463.000	7,74	
	IT0004759673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.850.000	4,61	
	IT0004801541	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	20.000.000	4,96	
	IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	950.000	17,73	
	IT0004992308	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.500.000	2,27	
	IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	33.600.000	6,76	
	IT0005012783	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.000.000	1,85	
	IT0005023459	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.300.000	0,37	
	IT0005024234	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	598.000	10,91	
	IT0005028003	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	12.090.000	4,73	
	IT0005090318	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	41.373.000	7,94	
	IT0005107708	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.000.000	3,30	
	IT0005127086	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	11.775.000	8,23	
	IT0005170839	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.743.000	8,79	
	IT0005175598	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	9.779.000	4,38	
	IT0005210650	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.000.000	9,36	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					5,24

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI "FUTURES"

Al 31/12/2016, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	442.629.118	328.277.426	522.282.701	394.661.575
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	462.517.091	413.300.074	434.901.560	506.883.724
AZIONI QUOTATE ITALIA	31.766.728	33.923.541	42.491.762	38.663.566
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	3.459.710	2.436.374	449.375	467.908
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	178.998.342	134.828.789	131.305.275	117.871.335
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	152.495.728	147.708.583	187.188.976	82.008.172
TITOLI DI DEBITO ITALIA	14.041.556	0	2.811.351	0
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	343.271.520	259.780.713	240.081.837	264.618.758
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	1.729.002.972	1.532.020.154	1.887.781.911	1.325.213.322
TITOLI DI STATO ITALIA	306.270.353	353.761.911	337.853.194	337.452.230
TITOLI DI STATO PAESI NON OCSE	0	1.239.633	0	0
TOTALE	3.664.453.118	3.207.277.198	3.787.147.942	3.067.840.590

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2016	31/12/2015	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2016
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	1.448.902	1.297.423	0,01944%

CONFLITTI D'INTERESSE

Con riferimento alle situazioni di conflitto di interesse, nelle more dell'adeguamento alle previsioni di cui al Decreto del Ministero del Tesoro n. 166/2014, il Fondo ha continuato ad applicare le disposizioni di cui al Decreto Ministeriale 21 novembre 1996 n. 703.

A questo proposito si segnala che, dalle comunicazioni ricevute dai Gestori non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 comma 7 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei Gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

Nei primi tre mesi del 2016, il Fondo ha comunicato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti – di seguito elencati- in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e/o in titoli di società appartenenti ai gruppi dei Gestori finanziari e/o in titoli collocati da questi ultimi e/o in titoli emessi/collocati da Banca depositaria.

Come previsto dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati dai Gestori finanziari al Fondo che, ai sensi della normativa vigente, ha provveduto a trasmettere alla Covip le segnalazioni ricevute.

Con decorrenza 1° aprile 2016, il Fondo, adeguandosi alle previsioni del citato DM n. 166/2014, ha adottato il “Documento sulla politica di gestione dei conflitti d’interesse” (di seguito il Documento), che ha lo scopo di descrivere le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Successivamente all’elaborazione del Documento e sulla base delle previsioni in esso contenute, non si sono individuate operazioni in conflitto di interesse afferenti gli investimenti in gestione.

ISIN	Descrizione	Gestore	Data Eseguito	Data Valuta	Valore Nominale	Divisa	Prezzo	Totale	Motivo
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	AXA	09/03/2016	11/03/2016	-1.564	EUR	98,189	-153.521,37	13
FR0000120321	L'OREAL	AXA	09/03/2016	11/03/2016	-579	EUR	157,000	-90.875,73	13
FR0000120578	SANOFI	AXA	09/03/2016	11/03/2016	-2.683	EUR	72,938	-195.634,48	13
DE000BASF111	BASF SE	AXA	09/03/2016	11/03/2016	-2.510	EUR	63,865	-160.252,81	13
XS1017833242	BASF SE 2.500 22-JAN-2024	BLACK ROCK	27/01/2016	29/01/2016	400.000	EUR	111,050	444.391,26	13
US742718EP07	PG 2.700 02-FEB-2026	BLACK ROCK	28/01/2016	02/02/2016	665.000	USD	99,635	-606.751,60	13
FR0012146801	SANOFI 1.750 10-SEP-2026	BLACK ROCK	28/01/2016	01/02/2016	1.000.000	EUR	104,546	1.052.345,25	13
XS1371715118	ROCHE FINANCE EUROPE BV 0.5 Feb 27, 2023	BLACK ROCK	18/02/2016	26/02/2016	1.879.000	EUR	99,350	1.866.786,50	13
US478160BV55	JOHNSON & JOHNSON 3.7 Mar 1, 2046	BLACK ROCK	25/02/2016	01/03/2016	170.000	USD	99,336	155.098,46	13
FR0012146801	SANFP 1.750 10-SEP-2026	BLACK ROCK	01/03/2016	03/03/2016	1.000.000	EUR	106,909	1.077.456,49	13
US00507UAU51	AGN 4.750 15-MAR-2045	BLACK ROCK	11/03/2016	16/03/2016	1.600.000	USD	104,586	1.469.993,07	13
CA5592224011	MAGNA INTERNATIONAL CAD	CREDIT SUISSE	12/02/2016	18/02/2016	20.500	CAD	45,557	589.812,75	13
DE0005785604	FRESENIUS EUR	CREDIT SUISSE	18/01/2016	20/01/2016	4.200	EUR	58,646	246.437,62	13
DE0005785604	FRESENIUS EUR	CREDIT SUISSE	27/01/2016	29/01/2016	17.100	EUR	60,922	-1.041.453,67	13
DE0005785604	FRESENIUS EUR	CREDIT SUISSE	04/03/2016	08/03/2016	7.100	EUR	61,480	-436.288,33	13
DE0006048432	HENKEL KGAA-VORZUG	CREDIT SUISSE	18/01/2016	20/01/2016	1.900	EUR	93,910	178.517,26	13
DE0006048432	HENKEL KGAA-VORZUG	CREDIT SUISSE	27/01/2016	29/01/2016	54.700	EUR	95,116	-5.201.284,35	13
DE0007236101	SIEMENS AG	CREDIT SUISSE	18/01/2016	20/01/2016	2.200	EUR	81,529	179.454,36	13
DE0007236101	SIEMENS AG	CREDIT SUISSE	27/01/2016	29/01/2016	2.600	EUR	87,925	-228.536,42	13
DE0007236101	SIEMENS AG	CREDIT SUISSE	04/03/2016	08/03/2016	3.500	EUR	88,655	-310.136,30	13
DE000BASF111	BASF EUR	CREDIT SUISSE	27/01/2016	29/01/2016	100.400	EUR	60,084	6.034.283,50	13
DE000BASF111	BASF EUR	CREDIT SUISSE	04/03/2016	08/03/2016	9.000	EUR	62,750	-564.467,63	13
DE000BAY0017	BAYER AG EUR	CREDIT SUISSE	18/01/2016	20/01/2016	1.600	EUR	101,514	162.502,81	13
DE000BAY0017	BAYER AG EUR	CREDIT SUISSE	27/01/2016	29/01/2016	47.100	EUR	104,826	-4.935.823,41	13
FR0000120321	L'OREAL	CREDIT SUISSE	27/01/2016	29/01/2016	28.000	EUR	153,569	4.309.830,26	13
FR0000120321	L'OREAL	CREDIT SUISSE	04/03/2016	08/03/2016	1.700	EUR	154,004	-261.675,56	13
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	CREDIT SUISSE	18/01/2016	20/01/2016	2.300	EUR	72,196	166.465,00	13
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	CREDIT SUISSE	27/01/2016	29/01/2016	4.900	EUR	77,435	380.305,17	13
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	CREDIT SUISSE	04/03/2016	08/03/2016	1.400	EUR	71,597	100.486,25	13
IT0000064482	BCA POP MILANO	CREDIT SUISSE	18/01/2016	20/01/2016	64.700	EUR	0,851	55.101,81	12
IT0000064482	BCA POP MILANO	CREDIT SUISSE	27/01/2016	29/01/2016	726.100	EUR	0,773	561.410,64	12
IT0000064482	BCA POP MILANO	CREDIT SUISSE	04/03/2016	08/03/2016	254.200	EUR	0,672	170.993,22	12
JP3475350009	DAIICHI SANKYO JPY	CREDIT SUISSE	04/03/2016	09/03/2016	42.400	JPY	2.538,352	866.778,85	13
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA	CREDIT SUISSE	04/03/2016	09/03/2016	36.700	JPY	1.609,000	-475.092,77	13
NL0000009355	UNILEVER CERT	CREDIT SUISSE	27/01/2016	29/01/2016	91.500	EUR	39,793	3.642.142,67	13
NL0000009355	UNILEVER CERT	CREDIT SUISSE	04/03/2016	08/03/2016	5.200	EUR	39,567	-205.643,45	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES	CREDIT SUISSE	02/02/2016	05/02/2016	2.600	USD	84,088	200.971,45	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES	CREDIT SUISSE	04/03/2016	09/03/2016	2.100	USD	87,485	168.617,70	13
US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES USD	CREDIT SUISSE	02/02/2016	05/02/2016	500	USD	117,020	53.784,69	13
US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES USD	CREDIT SUISSE	22/02/2016	25/02/2016	1.200	USD	107,259	116.055,05	13
US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES USD	CREDIT SUISSE	04/03/2016	09/03/2016	1.400	USD	105,411	135.445,16	13
US7170811035	PFIZER INC	CREDIT SUISSE	02/02/2016	05/02/2016	6.400	USD	29,820	175.434,97	13
US7170811035	PFIZER INC	CREDIT SUISSE	04/03/2016	09/03/2016	14.600	USD	29,766	398.859,29	13
US92826C8394	VISA INC USD	CREDIT SUISSE	02/02/2016	05/02/2016	2.100	USD	73,345	141.584,98	13
US92826C8394	VISA INC USD	CREDIT SUISSE	04/03/2016	09/03/2016	4.100	USD	73,797	277.696,48	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	26/01/2016	28/01/2016	8.399	EUR	104,949	881.644,62	13
CH0012138530	CREDIT SWISS NEW	PIONEER	01/02/2016	03/02/2016	2.453	CHF	17,593	39.553,40	9
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	01/02/2016	03/02/2016	535	EUR	82,209	43.995,17	13
DE000A0HNSC6	DEUTSCHE WOHNEN AG	PIONEER	01/02/2016	03/02/2016	466	EUR	24,107	11.237,00	3
DE000BASF111	BASF SE	PIONEER	01/02/2016	03/02/2016	765	EUR	60,032	45.938,64	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	01/02/2016	03/02/2016	622	EUR	102,263	63.626,36	13
ES0178430E18	TELEFONICA S.A.	PIONEER	01/02/2016	04/02/2016	4.909	EUR	9,524	46.767,35	9
FR0000120321	L'OREAL	PIONEER	01/02/2016	03/02/2016	351	EUR	156,637	55.106,04	13
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	01/02/2016	03/02/2016	1.212	EUR	76,263	92.642,98	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	PIONEER	01/02/2016	03/02/2016	941	EUR	24,518	23.124,50	13
IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	PIONEER	01/02/2016	04/02/2016	201	USD	283,078	52.273,78	13
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	01/02/2016	03/02/2016	49.066	EUR	0,762	37.379,88	12
IT0000066123	BCA P EMILIA	PIONEER	01/02/2016	03/02/2016	2.504	EUR	5,453	13.658,16	12
IT0005002883	BANCO POPOLARE SC	PIONEER	01/02/2016	03/02/2016	3.228	EUR	9,005	29.076,86	12
NL0000009355	UNILEVER NV	PIONEER	01/02/2016	03/02/2016	1.513	EUR	40,662	61.540,07	13
US3696041033	GENERAL ELECTRIC USD	PIONEER	01/02/2016	04/02/2016	4.866	USD	28,913	129.252,79	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	PIONEER	01/02/2016	04/02/2016	959	USD	82,668	72.835,11	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	PIONEER	01/02/2016	04/02/2016	1.408	USD	103,667	134.099,20	13
US7170811035	PFIZER	PIONEER	01/02/2016	04/02/2016	4.287	USD	30,381	119.655,31	13

CH0012138530	CREDIT SWISS NEW	PIONEER	03/02/2016	05/02/2016	1.812	CHF	16,717	27.762,95	9
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	03/02/2016	05/02/2016	395	EUR	82,256	32.500,83	13
DE000A0HNSC6	DEUTSCHE WOHNEN AG	PIONEER	03/02/2016	05/02/2016	344	EUR	24,120	8.299,74	3
DE000BASF111	BASF SE	PIONEER	03/02/2016	05/02/2016	565	EUR	58,367	32.987,02	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	03/02/2016	05/02/2016	460	EUR	98,408	45.281,40	13
ES0178430E18	TELEFONICA S.A.	PIONEER	03/02/2016	08/02/2016	3,626	EUR	9,158	33.216,51	9
FR0000120321	L'OREAL	PIONEER	03/02/2016	05/02/2016	259	EUR	156,269	40.566,84	13
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	03/02/2016	05/02/2016	895	EUR	73,750	66.158,06	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	PIONEER	03/02/2016	05/02/2016	695	EUR	24,114	16.797,64	13
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	03/02/2016	05/02/2016	36,240	EUR	0,696	25.226,99	12
IT0000066123	BCA P EMILIA	PIONEER	03/02/2016	05/02/2016	1,849	EUR	4,917	9.093,34	12
IT0005002883	BANCO POPOLARE SC	PIONEER	03/02/2016	05/02/2016	2,384	EUR	8,620	20.557,44	12
NL0000009355	UNILEVER NV	PIONEER	03/02/2016	05/02/2016	1,117	EUR	40,613	45.378,00	13
CH0012138530	CREDIT SWISS NEW	PIONEER	04/02/2016	08/02/2016	1,077	CHF	15,002	14.808,41	9
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	04/02/2016	08/02/2016	235	EUR	80,731	18.977,40	13
DE000A0HNSC6	DEUTSCHE WOHNEN AG	PIONEER	04/02/2016	08/02/2016	204	EUR	24,182	4.934,65	3
DE000BASF111	BASF SE	PIONEER	04/02/2016	08/02/2016	336	EUR	59,476	19.989,84	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	04/02/2016	08/02/2016	273	EUR	99,552	27.185,82	13
ES0178430E18	TELEFONICA S.A.	PIONEER	04/02/2016	09/02/2016	2,155	EUR	9,106	19.628,46	9
FR0000120321	L'OREAL	PIONEER	04/02/2016	08/02/2016	154	EUR	154,141	23.792,30	13
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	04/02/2016	08/02/2016	532	EUR	73,364	39.119,26	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	PIONEER	04/02/2016	08/02/2016	413	EUR	23,894	9.890,84	13
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	04/02/2016	08/02/2016	21,541	EUR	0,687	14.796,64	12
IT0000066123	BCA P EMILIA	PIONEER	04/02/2016	08/02/2016	1,100	EUR	4,644	5.110,04	12
IT0005002883	BANCO POPOLARE SC	PIONEER	04/02/2016	08/02/2016	1,417	EUR	8,082	11.456,20	12
NL0000009355	UNILEVER NV	PIONEER	04/02/2016	08/02/2016	664	EUR	39,357	26.140,76	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	05/02/2016	09/02/2016	18,487	EUR	75,185	-1.389.738,45	13
DE000BASF111	BASF SE	PIONEER	05/02/2016	09/02/2016	17,907	EUR	59,699	1.069.186,76	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	PIONEER	05/02/2016	09/02/2016	56,326	EUR	22,655	-1.275.857,22	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	PIONEER	05/02/2016	09/02/2016	81,870	GBP	14,078	1.474.308,56	13
NL0000009132	AKZO NOBEL	PIONEER	05/02/2016	09/02/2016	39,070	EUR	56,017	2.188.924,20	13
FR0000120321	L'OREAL	PIONEER	08/02/2016	10/02/2016	11,215	EUR	150,004	-1.680.280,59	13
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	08/02/2016	10/02/2016	20,258	EUR	70,377	-1.423.990,48	13
US7170811035	PFIZER	PIONEER	08/02/2016	11/02/2016	36,097	USD	28,662	-948.788,81	13
FR0000120321	L'OREAL	PIONEER	17/02/2016	19/02/2016	9,786	EUR	155,122	-1.517.566,52	13
CH0012138530	CREDIT SWISS NEW	PIONEER	01/03/2016	03/03/2016	1,596	CHF	13,549	19.787,96	9
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	01/03/2016	03/03/2016	147	EUR	78,882	11.599,16	13
DE000A0HNSC6	DEUTSCHE WOHNEN AG	PIONEER	01/03/2016	03/03/2016	303	EUR	24,877	7.539,90	3
DE000BASF111	BASF SE	PIONEER	01/03/2016	03/03/2016	692	EUR	61,663	42.683,39	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	01/03/2016	03/03/2016	405	EUR	97,697	39.579,11	13
ES0178430E18	TELEFONICA S.A.	PIONEER	01/03/2016	04/03/2016	3,193	EUR	9,421	30.089,00	9
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	01/03/2016	03/03/2016	568	EUR	73,427	41.802,68	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	PIONEER	01/03/2016	03/03/2016	890	GBP	14,164	16.011,70	13
IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	PIONEER	01/03/2016	04/03/2016	65	USD	293,310	16.750,87	13
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	01/03/2016	03/03/2016	31,917	EUR	0,642	20.487,28	12
IT0000066123	BCA P EMILIA	PIONEER	01/03/2016	03/03/2016	1,629	EUR	4,702	7.662,35	12
IT0005002883	BANCO POPOLARE SC	PIONEER	01/03/2016	03/03/2016	2,100	EUR	7,554	15.867,32	12
NL0000009132	AKZO NOBEL	PIONEER	01/03/2016	03/03/2016	425	EUR	55,058	23.406,50	13
NL0000009355	UNILEVER NV	PIONEER	01/03/2016	03/03/2016	984	EUR	40,030	39.401,64	13
US3696041033	GENERAL ELECTRIC USD	PIONEER	01/03/2016	04/03/2016	1,578	USD	29,420	40.789,36	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	PIONEER	01/03/2016	04/03/2016	311	USD	87,899	24.018,23	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	PIONEER	01/03/2016	04/03/2016	457	USD	105,900	42.521,58	13
US7170811035	PFIZER	PIONEER	01/03/2016	04/03/2016	842	USD	29,740	22.001,40	13
NL0000009355	UNILEVER NV	PIONEER	02/03/2016	04/03/2016	31,306	EUR	39,597	-1.239.388,27	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	PIONEER	02/03/2016	07/03/2016	14,320	USD	107,023	-1.345.698,38	13
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	04/03/2016	08/03/2016	601,440	EUR	0,658	-395.869,30	12
IT0005002883	BANCO POPOLARE SC	PIONEER	04/03/2016	08/03/2016	113,014	EUR	8,011	-904.698,82	12
CH0012138530	CREDIT SWISS NEW	PIONEER	07/03/2016	09/03/2016	78,327	CHF	15,402	-1.103.283,51	9
IT0005002883	BANCO POPOLARE SC	PIONEER	07/03/2016	09/03/2016	82,294	EUR	7,601	-625.111,72	12
NL0000009355	UNILEVER NV	PIONEER	17/03/2016	21/03/2016	22,683	EUR	39,199	889.321,94	13
US1941621039	COLGATE PALMOLIVE	PIONEER	17/03/2016	22/03/2016	25,936	USD	69,725	1.588.701,19	13
US7170811035	PFIZER	PIONEER	18/03/2016	23/03/2016	15,996	USD	29,297	-411.495,13	13
CH0000587979	Sika AG Ordinary CHF 0.6	STATE STREET	15/01/2016	19/01/2016	8	CHF	3.507,000	25.655,07	13
CH0012549785	Sonova Holding AG Ordinary CHF 0.05	STATE STREET	15/01/2016	19/01/2016	207	CHF	118,700	22.468,21	13
CH0013841017	Lonza Group AG Ordinary CHF 1.0	STATE STREET	15/01/2016	19/01/2016	233	CHF	149,000	31.746,05	13
DE000BASF111	BASF SE Ordinary EUR	STATE STREET	02/02/2016	04/02/2016	1,180	EUR	58,910	69.529,44	13
DE000BAY0017	Bayer AG Ordinary EUR	STATE STREET	02/02/2016	04/02/2016	1,010	EUR	100,350	101.376,30	13
FR0000120073	Air Liquide SA Ordinary EUR 5.5	STATE STREET	02/02/2016	04/02/2016	484	EUR	94,020	45.606,93	13
FR0000120578	Sanofi Ordinary EUR 2.0	STATE STREET	02/02/2016	04/02/2016	1,134	EUR	75,270	85.546,10	13
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Ordinary GBP 25.0	STATE STREET	02/02/2016	04/02/2016	4,105	GBP	14,260	77.589,83	13
IE00BY9D5467	Allergan plc Common Stock USD 0.0033	STATE STREET	02/02/2016	05/02/2016	200	USD	279,680	51.315,54	13
IL0006290147	Teva Pharmaceutical Industrie Ordinary ILS 0.1	STATE STREET	02/02/2016	04/02/2016	960	ILS	245,700	54.590,94	13
US0093631028	Airgas Inc Common Stock USD 0.01	STATE STREET	02/02/2016	05/02/2016	400	USD	140,230	51.459,11	13
US0311621009	Amgen Inc Common Stock USD 0.0001	STATE STREET	02/02/2016	05/02/2016	400	USD	150,110	55.084,63	13
US07177M1036	Baxalta Inc Common Stock USD 0.01	STATE STREET	02/02/2016	05/02/2016	1,200	USD	39,790	43.806,25	13
US1510201049	Celgene Corp Common Stock USD 0.01	STATE STREET	02/02/2016	05/02/2016	700	USD	96,850	62.196,00	13
US4781601046	Johnson & Johnson Common Stock USD 1.0	STATE STREET	02/02/2016	05/02/2016	600	USD	103,410	56.921,70	13
US58933Y1055	Merck & Co Inc Common Stock USD 0.5	STATE STREET	02/02/2016	05/02/2016	1,300	USD	50,410	60.122,24	13
US7617131062	Reynolds American Inc Common Stock USD 0.0001	STATE STREET	02/02/2016	05/02/2016	1,000	USD	49,560	45.468,10	13
US91324P1021	UdHealth Group Inc Common Stock USD 0.01	STATE STREET	02/02/2016	05/02/2016	600	USD	113,880	62.684,74	13
DK0010272202	Genmab A/S Ordinary DKK 1.0	STATE STREET	24/02/2016	26/02/2016	6	DKK	782,220	628,96	13

Bilancio al 31/12/2016

DK0010272202	Genmab A/S Ordinary DKK 1.0	STATE STREET	24/02/2016	26/02/2016	236	DKK	782,768	24,765,69	13
DK0010272202	Genmab A/S Ordinary DKK 1.0	STATE STREET	25/02/2016	29/02/2016	93	DKK	820,354	10,228,13	13
CH0016440353	EMS-Chemie Holding AG Ordinary CHF 0.01	STATE STREET	29/02/2016	02/03/2016	116	CHF	465,000	-49,831,52	13
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Ordinary GBP 25.0	STATE STREET	29/02/2016	02/03/2016	6,198	GBP	13,995	-111,226,98	13
US0093631028	Airgas Inc Common Stock USD 0.01	STATE STREET	29/02/2016	03/03/2016	400	USD	141,520	-52,096,78	13
US0311621009	Amgen Inc Common Stock USD 0.0001	STATE STREET	29/02/2016	03/03/2016	500	USD	142,280	-65,470,70	13
US1510201049	Celgene Corp Common Stock USD 0.01	STATE STREET	29/02/2016	03/03/2016	500	USD	100,830	-46,396,99	13
US2490301072	DENTSPLY SIRONA Inc Common Stock USD 0.01	STATE STREET	29/02/2016	03/03/2016	700	USD	60,960	39,274,54	13
US4781601046	Johnson & Johnson Common Stock USD 1.0	STATE STREET	29/02/2016	03/03/2016	600	USD	105,210	-58,095,00	13
US58933Y1055	Merck & Co Inc Common Stock USD 0.5	STATE STREET	29/02/2016	03/03/2016	1,700	USD	50,210	-78,552,19	13
US7170811035	Pfizer Inc Common Stock USD 0.05	STATE STREET	29/02/2016	03/03/2016	1,800	USD	29,670	-49,146,68	13
US7181721090	Philip Morris Intl Inc Common Stock USD	STATE STREET	29/02/2016	03/03/2016	600	USD	91,030	-50,264,88	13
US91324P1021	UtdHealth Group Inc Common Stock USD 0.01	STATE STREET	29/02/2016	03/03/2016	400	USD	119,100	-43,843,32	13
BE0003470755	Solvay SA Ordinary EUR 15.0	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	2,037	EUR	85,579	-174,276,08	13
BE0003739530	UCB SA Ordinary EUR	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	2,863	EUR	69,264	-198,247,16	13
BE0003884047	Umicore SA Ordinary EUR	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	2,293	EUR	41,661	-95,503,09	13
CA91911K1021	Valeant Pharmaceuticals Intl Common Stock CAD	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	800	CAD	85,152	-46,657,76	13
CH0011037469	Syngenta AG Ordinary CHF 0.1	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	6	CHF	402,800	-2,229,03	13
CH0011037469	Syngenta AG Ordinary CHF 0.1	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	136	CHF	402,565	-50,495,13	13
CH0012005267	Novartis AG Ordinary CHF 0.5	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	135	CHF	71,700	-8,927,46	13
CH0012005267	Novartis AG Ordinary CHF 0.5	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	3,773	CHF	72,186	-251,197,83	13
CH0012032048	Roche Holding AG Ordinary CHF	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	41	CHF	257,000	-9,718,33	13
CH0012032048	Roche Holding AG Ordinary CHF	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	1,268	CHF	258,421	-302,219,73	13
DE0005470405	LANXESS AG Ordinary EUR	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	1,880	EUR	40,167	-75,493,00	13
DE0005785604	Fresenius SE & Co KGaA Ordinary EUR	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	9,154	EUR	62,418	-571,214,50	13
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & C Ordinary EUR	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	5,450	EUR	78,756	-429,102,16	13
DE0005790430	FUCHS PETROLUB SE Preference EUR	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	1,862	EUR	38,481	-71,632,11	13
DE0006048408	Henkel AG & Co KGaA Ordinary EUR	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	2,338	EUR	83,581	-195,359,34	13
DE0006048432	Henkel AG & Co KGaA Preference EUR	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	4,549	EUR	94,829	-431,258,95	13
DE0006483001	Linde AG Ordinary EUR	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	4,574	EUR	132,108	-604,094,45	13
DE0006599905	Merck KGaA Ordinary EUR	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	3,010	EUR	80,036	-240,842,11	13
DE000BASF111	BASF SE Ordinary EUR	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	23,222	EUR	61,889	-1,436,800,42	13
DE000BAY0017	Bayer AG Ordinary EUR	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	20,771	EUR	97,790	-2,030,641,66	13
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Ordinary EUR	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	3,073	EUR	28,446	-87,388,98	13
DE000KSAG888	K+S AG Ordinary EUR	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	4,192	EUR	20,197	-84,641,71	13
DE000SYM9999	Symrise AG Ordinary EUR	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	3,352	EUR	60,849	-203,909,42	13
DK0006534915	Novo Nordisk A/S Ordinary DKK 0.2	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	112	DKK	359,100	-5,390,47	13
DK0006534915	Novo Nordisk A/S Ordinary DKK 0.2	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	3,386	DKK	361,007	-163,830,77	13
ES0171996087	Grifols SA Ordinary EUR 0.25	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	8,326	EUR	20,132	-167,571,28	13
FI0009014377	Orion Oyj Ordinary EUR 0.65 CL B	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	2,075	EUR	31,110	-64,535,71	13
FR0000120073	Air Liquide SA Ordinary EUR 5.5	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	8,775	EUR	97,163	-852,369,10	13
FR0000120578	Sanofi Ordinary EUR 2.0	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	29,790	EUR	73,405	-2,186,145,51	13
FR0000121667	Essilor Intl SA Ordinary EUR 0.18	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	5,031	EUR	110,323	-554,880,87	13
FR0010313833	Arkema SA Ordinary EUR 10.0	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	1,415	EUR	58,141	-82,246,61	13
GB0002875804	Brit American Tobacco PLC Ordinary GBP 25.0	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	3,060	GBP	39,907	-156,501,41	13
GB0004544929	Imperial Brands PLC Ordinary GBP 10.0	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	1,502	GBP	38,106	-73,351,31	13
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Ordinary GBP 25.0	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	3,831	GBP	14,131	-69,377,95	13
GB0009895292	AstraZeneca PLC Ordinary GBP 0.25	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	60	GBP	40,465	-3,111,62	13
GB0009895292	AstraZeneca PLC Ordinary GBP 0.25	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	1,885	GBP	40,808	-98,583,82	13
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC Ordinary GBP 10.0	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	915	GBP	66,629	-78,132,91	13
IE00BNTN1Y115	Medtronic PLC Common Stock USD 0.1	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	2,300	USD	73,791	-156,267,40	13
IE00BY9D5467	Allergan plc Common Stock USD 0.0033	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	700	USD	293,283	-189,040,42	13
IL0006290147	Teva Pharmaceutical Industrie Ordinary ILS 0.1	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	235	ILS	217,340	-102,071,55	13
IL0006290147	Teva Pharmaceutical Industrie Ordinary ILS 0.1	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	1,692	ILS	216,577	-86,609,87	13
JE00B2QKY057	Shire PLC Ordinary GBP 5.0	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	31	GBP	37,690	-1,497,42	13
JE00B2QKY057	Shire PLC Ordinary GBP 5.0	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	1,102	GBP	37,697	-53,239,87	13
NL0000009132	Akzo Nobel NV Ordinary EUR 2.0	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	6,129	EUR	55,213	-338,306,19	13
NL0000009827	Koninklijke DSM NV Ordinary EUR 1.5	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	4,262	EUR	46,490	-198,085,04	13
NL0000240000	QIAGEN NV Ordinary EUR 0.01	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	5,371	EUR	19,786	-106,241,39	13
NL0009434992	LyondellBasell Industries NV Common Stock USD 0.04 CL A	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	1,300	USD	80,731	-96,632,08	13
NL0010558797	OCI NV Ordinary EUR 20.0	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	1,678	EUR	17,079	-28,650,85	13
NL0011031208	Mylan NV Common Stock USD 0.01	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	1,200	USD	45,730	-50,523,10	13
SE0000202624	Getinge AB Ordinary SEK 0.5	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	66	SEK	190,500	-1,340,93	13
SE0000202624	Getinge AB Ordinary SEK 0.5	STATE STREET	01/03/2016	03/03/2016	2,381	SEK	192,405	-48,858,88	13
US0028241000	Abbott Laboratories Common Stock USD	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	2,800	USD	39,169	-100,972,09	13
US00287Y1091	AbbVie Inc Common Stock USD 0.01	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	3,300	USD	55,601	-168,935,23	13
US00817Y1082	Aetna Inc Common Stock USD 0.01	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	600	USD	109,528	-60,509,80	13
US00846U1016	Agilent Technologies Inc Common Stock USD 0.01	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	1,500	USD	38,286	-52,871,85	13
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc Common Stock USD 1.0	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	600	USD	134,170	-74,124,94	13
US0153511094	Alexion Pharmaceuticals Inc Common Stock USD 0.0001	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	400	USD	147,390	-54,285,95	13
US02209S1033	Altria Group Inc Common Stock USD 0.333	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	3,100	USD	61,815	-176,433,38	13
US0311621009	Amgen Inc Common Stock USD 0.0001	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	1,100	USD	146,040	-147,918,13	13
US0367521038	Anthem Inc Common Stock USD 0.01	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	600	USD	131,349	-72,566,01	13
US07177M1036	Baxalta Inc Common Stock USD 0.01	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	1,400	USD	39,138	-50,445,31	13
US0718131099	Baxter Intl Inc Common Stock USD 1.0	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	1,400	USD	39,697	-51,166,85	13
US0758871091	Becton Dickinson and Co Common Stock USD 1.0	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	400	USD	148,693	-54,765,89	13
US09061G1013	BioMarin Pharmaceutical Inc Common Stock USD 0.001	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	700	USD	85,041	-54,811,39	13
US09062X1037	Biogen Inc Common Stock USD 0.0005	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	500	USD	266,049	-122,489,89	13
US1011371077	Boston Scientific Corp Common Stock USD 0.01	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	3,200	USD	17,103	-50,374,99	13
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co Common Stock USD 0.1	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	2,600	USD	63,248	-151,408,42	13
US1255091092	Cigna Corp Common Stock USD 0.25	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	500	USD	139,248	-64,108,46	13

Bilancio al 31/12/2016

US14149Y1082	Cardinal Health Inc Common Stock USD	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	700	USD	82.386	-53.099,70	13
US1510201049	Celgene Corp Common Stock USD 0.01	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	1.300	USD	102,956	-123.237,60	13
US1890541097	Clorox Co/The Common Stock USD 1.0	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	400	USD	125,855	-46.353,83	13
US1941621039	Colgate-Palmolive Co Common Stock USD 1.0	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	2.000	USD	66,912	-123.216,24	13
US2605431038	Dow Chemical Co/The Common Stock USD 2.5	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	2.500	USD	49,774	-114.565,85	13
US2635341090	Ei du Pont de Nemours & Co Common Stock USD 0.3	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	1.900	USD	62,486	-109.311,96	13
US2788651006	Ecolab Inc Common Stock USD 1.0	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	700	USD	104,759	-67.521,15	13
US30219G1085	Express Scripts Holding Co Common Stock USD 0.01	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	800	USD	70,941	-52.254,45	13
US3755581036	Gilead Sciences Inc Common Stock USD 0.001	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	2.800	USD	88,597	-228.411,80	13
US40412C1018	HCA Holdings Inc Common Stock USD 0.01	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	800	USD	70,307	-51.786,89	13
US4448591028	Humana Inc Common Stock USD 0.166	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	300	USD	179,655	-49.627,58	13
US4523271090	illumina Inc Common Stock USD 0.01	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	400	USD	156,943	-57.804,60	13
US4595061015	Intl Flavors & Fragrances Inc Common Stock USD 0.125	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	500	USD	106,032	-48.815,54	13
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc Common Stock USD 0.001	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	100	USD	569,484	-52.439,26	13
US4781601046	Johnson & Johnson Common Stock USD 1.0	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	4.300	USD	106,593	-422.034,63	13
US4943681035	Kimberly-Clark Corp Common Stock USD 1.25	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	600	USD	131,418	-72.603,97	13
US50540R4092	Laboratory Corp of America Ho Common Stock USD 0.1	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	500	USD	110,664	-50.947,96	13
US5324571083	Eli Lilly & Co Common Stock USD	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	1.600	USD	72,363	-106.603,83	13
US58155Q1031	McKesson Corp Common Stock USD 0.01	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	400	USD	155,995	-57.455,49	13
US58933Y1055	Merk & Co Inc Common Stock USD 0.5	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	4.200	USD	51,212	-198.032,09	13
US61166W1018	Monsanto Co Common Stock USD 0.01	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	1.300	USD	92,299	-57.423,05	13
US6935061076	PPG Industries Inc Common Stock USD 1.67	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	800	USD	99,048	-72.959,63	13
US7170811035	Pfizer Inc Common Stock USD 0.05	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	9.600	USD	29,858	-263.878,22	13
US7181721090	Philip Morris Intl Inc Common Stock USD	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	2.300	USD	91,350	-193.455,65	13
US74005P1049	Praxair Inc Common Stock USD 0.01	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	600	USD	104,434	-57.693,65	13
US7427181091	Procter & Gamble Co/The Common Stock USD	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	4.700	USD	81,112	-351.011,95	13
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc Common Stock USD 0.001	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	100	USD	398,807	-36.722,76	13
US7611521078	ResMed Inc Common Stock USD 0.004	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	1.000	USD	57,255	-52.715,36	13
US7617131062	Reynolds American Inc Common Stock USD 0.0001	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	1.800	USD	50,489	-83.672,68	13
US7908491035	St.Jude Medical Inc Common Stock USD 0.1	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	1.000	USD	53,748	-49.485,72	13
US8243481061	Sherwin-Williams Co/The Common Stock USD 1.0	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	200	USD	279,291	-51.434,74	13
US8574771031	State Street Corp Common Stock USD 1.0	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	1.100	USD	56,699	-57.423,32	7
US8636671013	Stryker Corp Common Stock USD 0.1	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	500	USD	100,310	-46.180,67	13
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc Common Stock USD 1.0	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	400	USD	133,938	-49.330,88	13
US91324P1021	UtdHealth Group Inc Common Stock USD 0.01	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	1.500	USD	121,009	-167.133,19	13
US9418481035	Waters Corp Common Stock USD 0.01	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	500	USD	122,420	-56.360,75	13
US98978V1035	Zoetis Inc Common Stock USD 0.01	STATE STREET	01/03/2016	04/03/2016	1.500	USD	41,478	-57.280,94	13
AU000000CSL8	CSL Ltd Ordinary AUD	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	1.059	AUD	104,500	-74.187,40	13
AU000000HSCO1	Healthscope Ltd Ordinary AUD	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	30.670	AUD	2,490	-51.195,41	13
AU000000RHC8	Ramsay Health Care Ltd Ordinary AUD	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	1.148	AUD	66,420	-51.116,21	13
CA73755L1076	Potash Corp of Saskatchewan 1 Common Stock CAD	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	2.900	CAD	24,490	-48.758,22	13
CH0010645932	Givaudan SA Ordinary CHF 10.0	STATE STREET	02/03/2016	04/03/2016	32	CHF	1.885,000	-55.672,62	13
CH0012005267	Novartis AG Ordinary CHF 0.5	STATE STREET	02/03/2016	04/03/2016	690	CHF	73,150	-46.584,75	13
CH0012032048	Roche Holding AG Ordinary CHF	STATE STREET	02/03/2016	04/03/2016	210	CHF	263,800	-51.129,83	13
DE0005785604	Fresenius SE & Co KGaA Ordinary EUR	STATE STREET	02/03/2016	04/03/2016	926	EUR	62,140	-57.528,69	13
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & C Ordinary EUR	STATE STREET	02/03/2016	04/03/2016	728	EUR	77,790	-56.618,38	13
DE0006048432	Henkel AG & Co KGaA Preference EUR	STATE STREET	02/03/2016	04/03/2016	669	EUR	94,550	-63.239,72	13
DE0006483001	Linde AG Ordinary EUR	STATE STREET	02/03/2016	04/03/2016	536	EUR	129,800	-69.557,15	13
DE0006599905	Merk KGaA Ordinary EUR	STATE STREET	02/03/2016	04/03/2016	611	EUR	80,200	-48.991,17	13
DE000BASF111	BASF SE Ordinary EUR	STATE STREET	02/03/2016	04/03/2016	2.453	EUR	62,250	-152.664,89	13
DE000BAY0017	Bayer AG Ordinary EUR	STATE STREET	02/03/2016	04/03/2016	1.936	EUR	98,840	-191.311,19	13
FR0000120073	Air Liquide SA Ordinary EUR 5.5	STATE STREET	02/03/2016	04/03/2016	946	EUR	96,830	-91.580,57	13
FR0000120578	Sanofi Ordinary EUR 2.0	STATE STREET	02/03/2016	04/03/2016	2.603	EUR	73,650	-191.667,82	13
FR0000121667	Essilor Intl SA Ordinary EUR 0.18	STATE STREET	02/03/2016	04/03/2016	638	EUR	110,150	-70.259,89	13
GB0002875804	Brit American Tobacco PLC Ordinary GBP 25.0	STATE STREET	02/03/2016	04/03/2016	1.295	GBP	39,685	-66.739,28	13
GB0009223206	Smith & Nephew PLC Ordinary GBP 0.2	STATE STREET	02/03/2016	04/03/2016	3.541	GBP	11,730	-53.939,53	13
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Ordinary GBP 25.0	STATE STREET	02/03/2016	04/03/2016	4.112	GBP	13,960	-74.546,06	13
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC Ordinary GBP 10.0	STATE STREET	02/03/2016	04/03/2016	785	GBP	65,030	-66.293,15	13
IE00BGH1M568	Perrigo Co PLC Common Stock USD	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	400	USD	125,810	-46.473,86	13
IE00BNT1Y115	Medtronic PLC Common Stock USD 0.1	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	700	USD	74,590	-48.217,69	13
IE00BY9D5467	Allergan plc Common Stock USD 0.0033	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	200	USD	292,480	-54.021,26	13
JP3160400002	Eisai Co Ltd Ordinary JPY	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	900	JPY	7.190,000	-52.446,59	13
JP3215800008	Kaneka Corp Ordinary JPY	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	5.000	JPY	856,000	-34.688,83	13
JP3336000009	Santen Pharmaceutical Co Ltd Ordinary JPY	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	3.500	JPY	1.779,000	-50.464,95	13
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co Ltd Ordinary JPY	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	1.100	JPY	5.850,000	-52.154,81	13
JP3401400001	Sumitomo Chemical Co Ltd Ordinary JPY	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	12.000	JPY	507,000	-49.310,01	13
JP3435750009	M3 Inc Ordinary JPY	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	2.300	JPY	2.783,000	-51.878,44	13
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co Ltd Ordinary JPY	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	1.100	JPY	5.478,000	-48.838,30	13
JP3469000008	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp Ordinary JPY	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	3.000	JPY	2.063,000	-50.161,02	13
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co Ltd Ordinary JPY	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	1.800	JPY	3.500,000	-51.060,66	13
JP3546800008	Terumo Corp Ordinary JPY	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	1.600	JPY	3.910,000	-50.704,04	13
JP3684000007	Nitto Denko Corp Ordinary JPY	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	1.000	JPY	6.374,000	-51.660,42	13
JP3726800000	Japan Tobacco Inc Ordinary JPY	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	1.500	JPY	4.720,000	-57.382,45	13
JP3822000000	Miraca Holdings Inc Ordinary JPY	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	800	JPY	5.050,000	-32.743,66	13
JP3837800006	Hoya Corp Ordinary JPY	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	1.500	JPY	4.220,000	-51.303,80	13
JP3942400007	Astellas Pharma Inc Ordinary JPY	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	3.800	JPY	1.648,500	-50.771,32	13
NL0000009132	Akzo Nobel NV Ordinary EUR 2.0	STATE STREET	02/03/2016	04/03/2016	1.020	EUR	55,070	-56.158,76	13
US02209S1033	Altria Group Inc Common Stock USD 0.333	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	800	USD	61,500	-45.434,92	13
US0311621009	Amgen Inc Common Stock USD 0.0001	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	300	USD	147,490	-40.861,92	13
US0673831097	CR Bard Inc Common Stock USD 0.25	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	300	USD	193,020	-53.476,16	13
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co Common Stock USD 0.1	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	800	USD	64,900	-47.946,87	13

US1567821046	Cerner Corp Common Stock USD 0.01	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	1.000	USD	51,300	-47.373,83	13
US23918K1088	DaVita HealthCare Partners In Common Stock USD 0.001	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	700	USD	68,180	-44.073,89	13
US3024913036	FMC Corp Common Stock USD 0.1	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	1.300	USD	38,000	-45.618,46	13
US3755581036	Gilead Sciences Inc Common Stock USD 0.001	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	600	USD	88,800	-49.203,31	13
US45337C1027	Incyte Corp Common Stock USD 0.001	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	700	USD	73,600	-47.577,70	13
US4781601046	Johnson & Johnson Common Stock USD 1.0	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	900	USD	107,040	-88.965,32	13
US58933Y1055	Merck & Co Inc Common Stock USD 0.5	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	1.000	USD	52,270	-48.269,63	13
US7170811035	Pfizer Inc Common Stock USD 0.05	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	2.100	USD	29,980	-58.137,59	13
US7181721090	Philip Morris Intl Inc Common Stock USD	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	500	USD	91,560	-42.277,20	13
US7427181091	Procter & Gamble Co/The Common Stock USD	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	5.700	USD	82,550	-434.531,30	13
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc Common Stock USD 1.0	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	400	USD	138,120	-51.021,24	13
US91324P1021	UtdHealth Group Inc Common Stock USD 0.01	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	400	USD	121,270	-44.796,77	13
US9139031002	Universal Health Services Inc Common Stock USD 0.01	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	400	USD	115,360	-42.613,59	13
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc Common Stock USD 0.01	STATE STREET	02/03/2016	07/03/2016	600	USD	92,520	-51.264,58	13

LEGENDA:

Motivo	Decodifica
3	Titolo collocato da Società del Gruppo
7	Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il gestore
9	Partecipazioni del Gruppo
12	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria
13	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 3.560.457.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2016, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 3.183.882. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	3.183.882	2.934.996
TOTALE	3.183.882	2.934.996

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2016, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero, in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2016, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero, in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2016, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 353.388. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	353.388	381.498
TOTALE	353.388	381.498

e) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2016, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 23.187.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	23.187	42.063
TOTALE	23.187	42.063

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2016, la voce accoglie il credito per imposta sostitutiva ex d.lgs. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000*

Al 31/12/2016, il credito per imposta sostitutiva è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2016, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 56.589.660.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2016, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 23.174.509. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate ed in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle operazioni di riscatto ed anticipazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-14.443.821	-9.270.432
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-4.867.474	-3.507.570
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-2.525.348	-3.013.920
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-859.282	-654.142
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-473.123	-255.786
DEBITI V/ALTRI COMPARTI PER SWITCH	-5.461	-1.168
TOTALE	-23.174.509	-16.703.018

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2016, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 33.415.151.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-33.221.398	-31.911.732
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-128.806	-107.781
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-61.173	-72.756
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDE	-3.774	-5.170
TOTALE	-33.415.151	-32.097.439

La voce “Debiti per contributi in attesa di valorizzazione” rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2016.

La voce “Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa” rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all’esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2016, le passività della gestione finanziaria, pari a Euro 23.257.420, sono costituite da:

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2016, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 23.257.420.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	-20.893.152
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI FISSE	-922.780	-929.638
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI VARIABILI	-799.166	-873.350
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-384.525	-361.075
DEBITI VERSO GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI DA LIQUIDARE	-171.811	0
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	-85.986	-8.331.021
ACQUISTO TITOLI DI DEBITO DA REGOLARE	0	-13.735.214
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	0	-45.599
TOTALE	-23.257.420	-32.493.173

La voce “Valorizzazione operazioni Outright” si riferisce alla valorizzazione delle operazioni di compravendita a termine di divisa non ancora regolate alla data del 31 dicembre 2016.

La voce “Fatture da ricevere Gestori finanziari” si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai Gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2016.

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

- a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*
- b) *Opzioni emesse*
- c) *Ratei e Risconti passivi*

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 3.560.457 e sono costituite da:

a) TFR

Al 31/12/2016, la voce TFR è pari a Euro 25.945 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo per il trattamento di fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio.

TFR	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
TFR	-25.945	-25.629
TOTALE	-25.945	-25.629

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2016, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 767.931. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-578.996	-761.169
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-182.983	-204.309
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-5.952	-5.888
TOTALE	-767.931	-971.366

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2016, la voce è pari a Euro 2.766.581 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-2.766.581	-2.361.562
TOTALE	-2.766.581	-2.361.562

50. Debiti d'imposta

La voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

a) Imposta sostitutiva D.lgs 47/2000

Al 31/12/2016, il debito per imposta sostitutiva è pari a Euro 34.782.206.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

- La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.
- La COVIP, con le circolari n. 158 del 09/01/2015 e n. 1389 del 06/03/2015, ha precisato che la quota di fine anno 2014 doveva tenere conto della disciplina fiscale previgente e che l'incremento di tassazione sui rendimenti del 2014 doveva essere imputato al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione del 2015.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA	-34.782.206	-28.849.107
TOTALE	-34.782.206	-28.849.107

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2016, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari a Euro 5.179.270.937 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari a Euro 118.189.743, ammonta a Euro 5.061.081.194.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2016, sono evidenziate nei conti d'ordine le operazioni di compravendita a termine di divisa, i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura d'esercizio, i contratti futures in essere e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
OPERAZIONI OUTRIGHT	2.583.183.564	2.138.444.369
CONTRIBUTI DA RICEVERE	20.829.176	18.634.249
CONTRATTI FUTURES	-28.180.149	14.308.034
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	2.096.259	1.195.153
TOTALE	2.577.928.850	2.172.581.805

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2016, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a Euro 20.829.176 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Stabilità

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2016, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 249.151.858. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2016, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 519.158.310. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2016, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
CONTRIBUTI di cui:	483.306.068	465.219.428
- Quota a carico aderente	58.769.289	56.411.285
- Quota a carico azienda	94.720.266	90.943.485
- TFR	317.939.034	307.209.379
- Quota volontaria	11.877.479	10.655.279
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	20.813.583	14.162.180
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	9.754.585	9.567.789
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	5.284.074	5.271.247
TOTALE	519.158.310	494.220.644

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2016, la voce anticipazioni è pari a Euro 85.716.814 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2016 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 7.032, di queste 6.693 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-85.716.814	-95.177.946
- Anticipazioni pagate	-80.849.340	-91.670.376
- Anticipazioni ancora da pagare	-4.867.474	-3.507.570
TOTALE	-85.716.814	-95.177.946

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2016, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 134.619.716 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2016 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 3.006, di cui 2.730 pagate: 2.512 per riscatto totale, 218 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 746, di cui pagate 722.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono, al 31/12/2016, in attesa di erogazione.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-89.862.344	-103.019.876
- Riscatti pagati	-75.418.523	-93.749.444
- Riscatti ancora da pagare	-14.443.821	-9.270.432
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-28.923.280	-26.187.517
- Trasferimenti pagati	-28.063.998	-25.533.375
- Trasferimenti ancora da pagare	-859.282	-654.142
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-11.601.675	-17.715.308
- Switch pagati	-11.596.214	-17.714.140
- Switch ancora da pagare	-5.461	-1.168
RIMBORSI DI CUI:	-30.592	-26.290
- Distinte di rimborso pagate	-26.818	-21.120
- Distinte di rimborso da pagare	-3.774	-5.170
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-3.958.046	-8.461.586
- Riscatti parziali pagati	-3.484.923	-8.205.800
- Riscatti parziali da pagare	-473.123	-255.786
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-237.600	-184.160
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE PRESTAZIONI	-6.179	9.372
TOTALE	-134.619.716	-155.585.365

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2016, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 907.913 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2016 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche.

Le trasformazioni in rendita nel corso del 2016 sono state pari a 14.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-907.913	-568.172
TOTALE	-907.913	-568.172

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2016, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 39.007.424 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2016 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 1.003, di cui pagate 875.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-39.007.424	-42.950.065
TOTALE	-39.007.424	-42.950.065

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2016, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 9.754.585.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-9.754.585	-9.567.789
TOTALE	-9.754.585	-9.567.789

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta nell'esercizio 2016 è pari a Euro 193.179.573. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Nell'esercizio 2016, la voce "Dividendi e interessi" è pari a Euro 106.606.955. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	69.650.583	76.695.874
DIVIDENDI	35.730.209	32.474.195
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	617.242	19.065
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO ESTERO	481.432	650.936
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	89.552	52.860
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	21.743	46.830
INTERESSI SU C/C ZLOTY GESTORI	9.274	749
INTERESSI SU C/C DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	5.641	25.817
INTERESSI SU C/C DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	511	212
INTERESSI SU C/C CORONE NORVEGESI GESTORI	472	470
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	206	2.912
INTERESSI SU C/C DOLLARI SINGAPORE	116	53
INTERESSI SU C/C HONG KONG GESTORI	43	15
INTERESSI SU C/C PESO MESSICANO	1	0
INTERESSI SU C/C LIRA TURCA	1	0
INTERESSI SU C/C RAND SOUTH AFRICA	1	0
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	0	1.526
INTERESSI SU C/C RISCATTI	0	468
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	0	37
INTERESSI SU C/C YEN GESTORI	0	17
INTERESSI SU C/C CORONE DANESI GESTORI	0	9
INTERESSI SU C/C SHEKEL ISRAELIANO GESTORI	0	5
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	-72	-192
TOTALE	106.606.955	109.971.858

b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Nell'esercizio 2016, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 86.572.618. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	11.589.398	-4.326.464
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	133.941.192	202.829.615
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-76.866.168	-41.856.634
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-20.886.148	7.320.598
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	8.263.641	0
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	27.641.062	-104.043.520
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-60.412.505	-36.134.352
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	90.447.897	72.721.712
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-48.619.114	-26.550.179
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	22.928.304	406.514
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-1.448.902	-1.297.423
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-6.014	-1.993
SOPRAVVENIENZE PASSIVE FINANZIARIE	0	-3
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	-25	1
TOTALE	86.572.618	69.067.872

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2016	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2016	DIVIDENDI E INTERESSI 2015	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2015
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	58.046.322	-25.846.413	64.062.659	7.705.957
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	11.604.261	7.262.691	12.633.215	2.331.224
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	36.211.641	68.664.422	33.125.131	156.646.517
DEPOSITI BANCARI	744.731	-6.014	150.853	-1.993
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	15.018.530	0	-96.722.921
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	22.928.304	0	406.514
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-1.448.902	0	-1.297.423
SOPRAVVENIENZE FINANZIARIE	0	0	0	-3
TOTALE	106.606.955	86.572.618	109.971.858	69.067.872

Nell'esercizio 2016, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2016 sono pari a Euro 4.607.238, così composti:

- a) Società di gestione

Nell'esercizio 2016, la voce Società di gestione è pari a Euro 3.857.993.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
COMMISSIONI FISSE	-3.450.006	-3.388.257
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED	-585.769	-574.908
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	-450.010	-464.087
CREDIT SUISSE ITALY SPA	-441.764	-473.558
AXA INVESTMENT MANAGERS ITALIA	-435.100	-436.649
EURIZON CAPITAL SGR SPA	-382.521	-364.081
GENERALI INVESTMENTS ITALY SPA	-341.759	-313.923
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LTD	-279.575	-296.832
GROUPAMA SGR SPA	-229.307	-243.055
NATIXIS GLOBAL ASSET MANAGEMENT SA	-203.713	-221.164
EDMOND DE ROTHSCHILD (UK) LIMITED	-100.488	0
COMMISSIONI VARIABILI	-407.987	-873.350
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	-755.790	0
EDMOND DE ROTHSCHILD (UK) LIMITED	-43.376	0
CREDIT SUISSE ITALY SPA	391.179	-873.350
TOTALE	-3.857.993	-4.261.607

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio, ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2016
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2016	0,078 %	- 3.450.006
COMMISSIONE DI OVERPERFORMANCE	5%	- 407.798
Totale		- 3.857.993

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito sulla base delle aliquote previste nelle convenzioni in essere, alcuni dei mandati di gestione prevedono la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore al quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

b) Banca depositaria

Al 31/12/2016, la voce Banca depositaria è pari a Euro 749.245 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-728.775	-678.158
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-20.470	-22.722
TOTALE	-749.245	-700.880

A partire dal 1° gennaio 2014 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è calcolata nella misura che segue:

PATRIMONIO	% COMMISSIONE ANNUA BANCA DEPOSITARIA
Fino a 4.000.000.000 Euro	0,016%
Fino a 4.500.000.000 Euro	0,015%
Oltre 4.500.000.000 Euro	0,014%

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla banca depositaria è assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,3% del corrispettivo complessivo.

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2016 è pari ad Euro 188.572.335 (Euro 174.077.243 nell'esercizio 2015).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2016, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2016, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 5.444.178. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende. Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 27 settembre 2016 sulla base dell'andamento delle spese, ha deliberato la rinuncia alla trattenuta di € 2 per due mensilità. Su base annua pertanto i contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi sono stati pari a € 20 per associato.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2016. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2.488.086	2.837.930
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	2.361.562	2.071.144
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	257.149	302.575
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	237.600	184.160
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	98.256	80.548
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	920	1.110
ALTRI RICA VI AMMINISTRATIVI	605	688
TO TALE	5.444.178	5.478.155

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2016, la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 486.322, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2016, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 1.242.344, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) *Spese per il personale*

Nell'esercizio 2016, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 982.308, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) *Ammortamenti*

Nell'esercizio 2016, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 15.427, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Nell'esercizio 2016, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Nell'esercizio 2016, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro 48.804, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al numero degli aderenti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2016 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 2.766.581, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-2.766.581	-2.361.562
TOTALE	-2.766.581	-2.361.562

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2016, la voce, pari a Euro 437.724.193, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	249.151.858	190.371.307
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	188.572.335	174.077.243
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	437.724.193	364.448.550

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro 34.782.206 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

a) Imposta sostitutiva

Al 31/12/2016, l'imposta sostitutiva ammonta ad un costo di Euro 34.782.206 ed è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2016	2015
	€	€
A) PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	5.095.863.400	4.686.988.314
B) EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	260.251.867	294.281.548
C) CONTRIBUTI VERSATI	511.990.066	487.571.333
D) PATRIMONIO INIZIALE	4.658.139.207	4.322.539.763
E) PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	185.985.994	171.158.766
F) DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	12.074.965	26.913.231
G) RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	173.911.029	144.245.535
H) IMPOSTA SOSTITUTIVA (H=G*ALIQUOTA %)	34.782.206	28.849.107
I) ADEGUAMENTO IMPOSTA 2014	0	10.392.554
L) IMPOSTA SOSTITUTIVA (L=H+I)	34.782.206	39.241.661

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

- La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.
- La COVIP, con le circolari n. 158 del 09/01/2015 e n. 1389 del 06/03/2015, ha precisato che la quota di fine anno 2014 doveva tenere conto della disciplina fiscale previgente e che l'incremento di tassazione sui rendimenti del 2014 doveva essere imputato al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione del 2015. L'incremento della tassazione sui rendimenti maturati nel 2014, imputata al patrimonio del comparto con la valorizzazione della quota di gennaio 2015, ha determinato un maggior prelievo fiscale pari ad euro 10.392.554.

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2016, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 402.941.987.



RENDICONTO COMPARTO CRESCITA

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	401.307.180	362.720.663
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	192.269	176.908
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	401.499.449	362.897.571
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-3.539.801	-3.119.834
20 Passività della gestione finanziaria	-664.349	-950.991
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-192.269	-176.908
50 Debiti di imposta	-3.979.051	-3.566.514
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-8.375.470	-7.814.247
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	393.123.979	355.083.324

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	92.185.835	52.267.790

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	21.414.206	28.321.793
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	21.028.507	18.888.166
40 Oneri di gestione	-423.007	-400.547
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	20.605.500	18.487.619
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	42.019.706	46.809.412
80 Imposta sostitutiva	-3.979.051	-5.116.520
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	38.040.655	41.692.892

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Crescita

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del Bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

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

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2016	AL 31/12/2015
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	400.114.437	361.242.319
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	192.269	176.908
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	1.192.743	1.478.344
TOTALE ATTIVITA'	401.499.449	362.897.571
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-3.539.801	-3.119.834
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-664.349	-950.991
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-192.269	-176.908
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-4.396.419	-4.247.733
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-3.979.051	-3.566.514
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	393.123.979	355.083.324
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	16.942.649,114	15.969.281,978
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	23,203	22,235

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2016, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE	NUMERO 2016	CONTROVALORE	NUMERO 2015
	2016		2015	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	355.083.323,66	15.969.281,978	313.390.431,74	14.694.168,103
QUOTE EMESSE	42.238.674,48	1.920.705,056	47.915.260,69	2.150.843,983
QUOTE ANNULLATE	20.824.468,35	947.337,920	19.593.467,47	875.730,108
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	393.123.979,03	16.942.649,114	355.083.323,66	15.969.281,978

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	401.307.180	362.720.663
a) Depositi bancari	29.253.619	6.325.669
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	82.748.746	96.443.077
d) Titoli di debito quotati	40.643.084	40.827.096
e) Titoli di capitale quotati	242.464.221	215.224.297
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	1.192.743	1.478.344
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	5.004.767	2.422.180
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	192.269	176.908
a) Cassa e depositi bancari	175.634	158.276
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	15.356	16.364
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	1.279	2.268
50 Crediti di imposta	0	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	401.499.449	362.897.571
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-3.539.801	-3.119.834
a) Debiti della gestione previdenziale	-1.339.894	-1.069.702
b) Altre passività della gestione previdenziale	-2.199.907	-2.050.132
20 Passività della gestione finanziaria	-664.349	-950.991
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-664.349	-950.991
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-192.269	-176.908
a) TFR	-1.431	-1.382
b) Altre passività della gestione amministrativa	-65.940	-68.263
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-124.898	-107.263
50 Debiti di imposta	-3.979.051	-3.566.514
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-3.979.051	-3.566.514
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-8.375.470	-7.814.247
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	393.123.979	355.083.324

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	92.185.835	52.267.790
Operazioni di acquisto e vendite a termine di divisa	102.091.374	51.544.435
Contributi da Ricevere	797.655	633.960
Contratti Futures	-10.848.330	0
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	145.136	89.395

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	21.414.206	28.321.793
a) Contributi per le prestazioni	42.841.246	48.498.067
b) Anticipazioni	-6.971.638	-7.970.182
c) Trasferimenti e riscatti	-12.913.491	-10.522.076
d) Trasformazioni in rendita	-57.962	0
e) Erogazioni in forma di capitale	-881.377	-1.101.210
f) Premi per prestazioni accessorie	-602.572	-582.806
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minuisvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	21.028.507	18.888.166
a) Dividendi e interessi	9.009.352	7.988.556
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	12.019.155	10.899.610
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-423.007	-400.547
a) Societa' di gestione	-366.713	-348.339
b) Banca depositaria	-56.294	-52.208
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	20.605.500	18.487.619
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	273.645	276.346
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-26.827	-28.792
c) Spese generali ed amministrative	-69.587	-78.064
d) Spese per il personale	-54.188	-53.414
e) Ammortamenti	-851	-1.418
f) Stomo oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	2.706	-7.395
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-124.898	-107.263
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	42.019.706	46.809.412
80 Imposta sostitutiva	-3.979.051	-5.116.520
a) Imposta sostitutiva	-3.979.051	-5.116.520
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	38.040.655	41.692.892

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2016 gli investimenti in gestione nel comparto Crescita sono pari a Euro 401.307.180 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2016, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

I Gestori finanziari al 31/12/2016 sono:

GESTORE	MANDATO
Anima Sgr S.p.A.	Bilanciato attivo
Candriam Investors Group	Bilanciato semi-passivo
Edmond de Rothschild (UK) Limited	Risk Overlay

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Crescita ed il relativo benchmark, così come stabilita nelle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 40%	AZIONI 60%
Benchmark: 26% Bofa Merrill Lynch Pan Europe Governments Total Return Index 1-10 anni. Hedged in Euro 4% Bofa Merrill Lynch Euro Treasury Bill Total Return Index 10% Bofa Merrill Lynch Euro Corporate Total Return Index	Benchmark: 24% Msci Emu Net Return Index 16% Msci World Ex Emu Hedged to EURO net dividend 16% Msci World Developed Countries Ex Emu Net Return Index in euro 4% Msci Emerging Markets Total Net Return. Hedged in Euro
Descrizione: investimento in obbligazioni, su tutte le scadenze, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di paesi OCSE comprese negli indici Msci e una quota residuale di azioni sui paesi emergenti con copertura del rischio di cambio.

a) Depositi bancari

Al 31/12/2016, i depositi bancari ammontano a Euro 29.253.619 di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 486.205.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2016	31/12/2015	ATTIVITÀ 2016
	€	€	
CONTI EURO GESTORI	22.801.196	2.884.412	5,69%
CONTI DOLLARI AMERICANI GESTORI	2.522.925	657.316	0,63%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	575.142	126.929	0,14%
CONTO EURO RIMBORSI	891.972	792.735	0,22%
CONTO EURO RACCOLTA	486.205	486.071	0,12%
CONTI YEN GIAPPONESE GESTORI	278.031	191.167	0,07%
CONTI DOLLARO CANADESE GESTORI	888.404	1.016.057	0,22%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	301.188	55.230	0,08%
CONTI DOLLARI AUSTRALIANO GESTORI	14.273	91.877	0,00%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	12.220	16.908	0,00%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	2.265	1.441	0,00%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	52.912	5.454	0,01%
CONTI DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	76	72	0,00%
CONTI DOLLARI SINGAPORE GESTORI	-16	0	0,00%
CONTI DOLLARI HONK KONG	13.563	0	0,00%
C/MARGINI FUTURES EURO	159.172	0	0,04%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AMERICANI	184.614	0	0,05%
C/MARGINI FUTURES STERLINA INGLESE	37.103	0	0,01%
C/MARGINI FUTURES YEN GIAPPONESE	32.106	0	0,01%
C/MARGINI FUTURES FRANCO SVIZZERO	268	0	0,00%
TO TALE	29.253.619	6.325.669	7,29%

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2016, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2016, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 82.748.746.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2016	31/12/2015	ATTIVITÀ 2016
	€	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	67.356.860	79.597.058	16,78%
TITOLI DI STATO ITALIA	15.391.886	16.733.579	3,83%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	0	112.440	0,00%
TO TALE	82.748.746	96.443.077	20,61%

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2016, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 40.643.084.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2016	31/12/2015	ATTIVITÀ 2016
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	18.965.951	24.577.879	4,72%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	12.664.282	10.199.878	3,15%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	9.012.851	6.049.339	2,25%
TOTALE	40.643.084	40.827.096	10,12%

e) Titoli di capitale quotati

Al 31/12/2016, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 242.464.221.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2016
	€	€	
AZIONI UE QUOTATE	107.423.950	114.762.006	26,76%
AZIONI OCSE QUOTATE	115.311.623	89.404.314	28,72%
AZIONI ITALIA QUOTATE	10.158.728	11.057.977	2,53%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	9.569.920	0	2,38%
TOTALE	242.464.221	215.224.297	60,39%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2016, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2016, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2016, non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) *Opzioni acquistate.*

Al 31/12/2016, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2016, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 1.192.743.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	1.192.743	1.478.344
TOTALE	1.192.743	1.478.344

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2016, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2016, le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 5.004.767.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	2.187.797	2.039.098
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	958.989	3.918
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	1.852.663	372.760
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	7.787	6.404
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-7.930	0
CREDITI PER SWITCH IN INGRESSO	5.461	0
TOTALE	5.004.767	2.422.180

La voce "Operazioni da regolare conto vendite" pari a Euro 1.852.663, comprende, oltre alle operazioni di vendita titoli, anche dividendi da regolare per Euro 194.557.

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

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2016
1	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011337880	FRANCE (GOVT OF)	5.560.000	6.310.600	1,57%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	4.327.000	5.031.392	1,25%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010776161	FRANCE (GOVT OF)	3.600.000	4.040.640	1,01%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.300.000	3.851.100	0,96%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011523257	FRANCE (GOVT OF)	3.720.000	3.833.460	0,95%
6	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B4YRFP41	UK TSY 3 3/4% 2019	2.720.000	3.488.747	0,87%
7	EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SA	67.852	3.305.749	0,82%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000124W3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.630.000	3.158.762	0,79%
9	EUR	AZIONE	NL0011821202	ING GROEP NV	228.426	3.054.056	0,76%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010949651	FRANCE (GOVT OF)	2.730.000	3.036.306	0,76%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004735152	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.260.000	2.948.483	0,73%
12	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B7F9S958	UK TSY 1% 2017	2.500.000	2.939.715	0,73%
13	EUR	AZIONE	DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	40.410	2.857.795	0,71%
14	EUR	AZIONE	DE0007164600	SAP SE	34.358	2.845.186	0,71%
15	EUR	AZIONE	FR0000131104	BNP PARIBAS	45.607	2.761.504	0,69%
16	EUR	AZIONE	DE000BASF111	BASF SE	29.688	2.621.747	0,65%
17	EUR	AZIONE	DE000BAY0017	BAYER AG-REG	26.205	2.597.702	0,65%
18	EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI	33.285	2.559.617	0,64%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.560.000	2.512.512	0,62%
20	EUR	AZIONE	DE0007236101	SIEMENS AG-REG	21.421	2.501.973	0,62%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0011896857	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.400.000	2.446.104	0,61%
22	EUR	AZIONE	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	478.260	2.371.691	0,59%
23	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BHBFBH458	UK TSY 2 3/4% 2024	1.720.000	2.276.974	0,57%
24	USD	AZIONE	US0378331005	APPLE INC	20.421	2.243.772	0,56%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000189151	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000	2.225.600	0,55%
26	USD	AZIONE	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	2.937	2.207.974	0,55%
27	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BY5F581	UK TSY 1 1/2% 2021	1.700.000	2.072.134	0,52%
28	EUR	AZIONE	FR0000120628	AXA SA	86.112	2.065.396	0,51%
29	EUR	AZIONE	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	11.204	2.032.406	0,51%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.830.000	2.032.032	0,51%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0011819040	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.000.000	2.028.060	0,50%
32	EUR	AZIONE	DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	12.466	1.957.162	0,49%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.630.000	1.930.735	0,48%
34	EUR	AZIONE	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	19.182	1.928.750	0,48%
35	EUR	AZIONE	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	115.260	1.885.077	0,47%
36	EUR	AZIONE	IT0003132476	ENI SPA	115.761	1.790.823	0,45%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	XSI033018158	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	1.700.000	1.787.312	0,44%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010800540	ELECTRICITE DE FRANCE SA	1.400.000	1.778.280	0,44%
39	EUR	AZIONE	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	732.870	1.777.943	0,44%
40	EUR	AZIONE	NL0010273215	ASML HOLDING NV	16.492	1.758.872	0,44%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005086886	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.700.000	1.746.580	0,44%
42	EUR	AZIONE	NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	43.157	1.688.086	0,42%
43	USD	AZIONE	US5949181045	MICROSOFT CORP	28.506	1.680.450	0,42%
44	USD	AZIONE	US1667641005	CHEVRON CORP	14.819	1.654.678	0,41%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0544644957	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.390.000	1.639.297	0,41%
46	EUR	AZIONE	FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	36.114	1.598.225	0,40%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	XSI023703090	ENI SPA	1.300.000	1.586.546	0,40%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004848831	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.250.000	1.571.000	0,39%
49	EUR	AZIONE	IE0001827041	CRH PLC	44.670	1.472.100	0,37%
50	USD	AZIONE	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	12.909	1.408.956	0,35%
					TOTALE	122.900.061	30,61%

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2016, sono in essere operazioni di acquisto e vendita di titoli da regolare per Euro 1.209.943.

DIVISA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	GESTORE
GBP	AZIONE	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	VENDITA	16.688	6	116.086	ANIMA SGR
USD	AZIONE	US68389X1054	ORACLE CORP	VENDITA	2.902	39	108.099	ANIMA SGR
GBP	AZIONE	GB0004082847	STANDARD CHARTERED PLC	VENDITA	38.704	7	294.812	ANIMA SGR
EUR	AZIONE	DE0006483001	LINDE AG	VENDITA	1.848	158	291.433	ANIMA SGR
CAD	AZIONE	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	ACQUISTO	2.879	76	-155.998	ANIMA SGR
USD	AZIONE	US23331A1097	DR HORTON INC	VENDITA	5.762	28	152.982	ANIMA SGR
CAD	AZIONE	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	ACQUISTO	2.388	57	-97.199	ANIMA SGR
CAD	AZIONE	CA8911605092	TORONTO-DOMINION BANK	ACQUISTO	4.091	67	-194.966	ANIMA SGR
JPY	AZIONE	JP3888300005	MITSUI CHEMICALS INC	VENDITA	17.000	527	73.409	ANIMA SGR
JPY	AZIONE	JP3888300005	MITSUI CHEMICALS INC	VENDITA	20.000	535	87.306	ANIMA SGR
USD	AZIONE	US4180561072	HASBRO INC	VENDITA	1.830	78	136.668	ANIMA SGR
EUR	AZIONE	DE000BASF111	BASF SE	VENDITA	2.916	88	256.151	ANIMA SGR
USD	AZIONE	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	VENDITA	1.254	117	141.162	ANIMA SGR
							TOTALE	1.209.943

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2016 per contratti in futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR. LONG	N. CONTR. SHORT	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/16	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/16	CAMBIO AL 31/12/2016	CONTROVALORE EURO
EURO-BTP FUTURE MAR 17		23	EUR	135,31	1.000	- 3.112.130	1,000	3.112.130
NIKKEI 225 OSE MAR 17 - NKH7		15	JPY	19.100,00	100	- 28.650.000	123,400	232.172
EURO-OAT FUTURE MAR17		22	EUR	151,82	1.000	- 3.340.040	1,000	3.340.040
EURO-BUND FUTURE MAR17 - RXH7		7	EUR	164,15	1.000	- 1.149.050	1,000	1.149.050
MAR 17 LIF FTSE100 - Z H7		5	GBP	7.050,00	10	- 352.500	0,856	411.712
MAR 17 EMINI S&P - ESH7		19	USD	2.236,20	50	- 2.124.390	1,054	2.015.359
LONG GILT FUTURE Mar17 - GH7		4	GBP	125,83	1.000	- 503.320	0,856	587.867
							Totale	10.848.330

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2016 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è - 2,70%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è - 0,81%.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2016
AZIONI ITALIA QUOTATE	10.158.728	0	0	0	10.158.728	2,53%
AZIONI U.E. QUOTATE	0	107.423.950	0	0	107.423.950	26,76%
AZIONI OCSE QUOTATE	0	0	115.311.623	0	115.311.623	28,72%
AZIONI QUOTATE NON OCSE	0	0	0	9.569.920	9.569.920	2,38%
TITOLI DI STATO ITALIA	15.391.886	0	0	0	15.391.886	3,83%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	67.356.860	0	0	67.356.860	16,78%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	9.012.851	0	0	0	9.012.851	2,25%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	18.965.951	0	0	18.965.951	4,72%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	12.664.282	0	12.664.282	3,15%
TOTALE	34.563.465	193.746.761	127.975.905	9.569.920	365.856.051	91,12%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2016	CONTROVALORE IN EURO 2015	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2016
EUR EURO	212.577.316	212.577.316	248.695.195	52,94%
USD DOLLARO USA	101.320.663	96.120.542	67.752.183	23,94%
GBP STERLINA BRITANNICA	21.845.216	25.514.747	10.503.032	6,35%
JPY YEN GIAPPONESE	1.632.680.990	13.230.802	12.705.523	3,30%
CHF FRANCO SVIZZERO	6.111.576	5.691.011	6.402.472	1,42%
CAD DOLLARO CANADESE	4.775.372	3.365.782	1.846.117	0,84%
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	4.957.516	3.396.489	2.551.821	0,84%
SEK CORONA SVEDESE	8.524.515	892.386	1.065.848	0,22%
DKK CORONA DANESE	4.218.610	567.445	898.275	0,14%
NOK CORONA NORVEGESE	919.829	101.232	74.004	0,03%
HKD DOLLARO DI HONG KONG	35.956.532	4.398.299	-	1,10%
TOTALE		365.856.051	352.494.470	91,12%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2016, le operazioni in divisa a fini di copertura sono incluse nei conti d'ordine.

Per ulteriori dettagli si veda la seguente tabella:

GESTORE	DIVISA	DATA ESEGUITO	QUANTITA'	CONTRIVALEORE EURO	SEGNO	DATA REGOLAMENTO	CAMBIO	VALORE DI MERCATO
ANIMA SGR	CHF	09/12/2016	2.000.000	1.855.460	VENDITA	25/01/2017	1,08	7.455
ANIMA SGR	JPY	09/12/2016	15.000.000	123.478	VENDITA	25/01/2017	121,48	1.947
ANIMA SGR	USD	09/12/2016	2.500.000	2.349.955	VENDITA	25/01/2017	1,06	19.856
ANIMA SGR	DKK	09/12/2016	2.000.000	268.900	VENDITA	25/01/2017	7,44	107
ANIMA SGR	GBP	09/12/2016	9.000.000	10.651.518	VENDITA	25/01/2017	0,84	144.323
ANIMA SGR	JPY	09/12/2016	310.000.000	2.550.307	VENDITA	25/01/2017	121,55	38.674
ANIMA SGR	USD	09/12/2016	2.500.000	2.349.514	VENDITA	25/01/2017	1,06	20.297
ANIMA SGR	HKD	09/12/2016	19.250.000	2.331.920	VENDITA	25/01/2017	8,25	21.219
ANIMA SGR	CHF	12/12/2016	250.000	231.977	VENDITA	25/01/2017	1,08	887
ANIMA SGR	HKD	13/12/2016	750.000	90.692	ACQUISTO	25/01/2017	8,27	989
ANIMA SGR	HKD	15/12/2016	1.000.000	123.784	ACQUISTO	25/01/2017	8,08	1.543
ANIMA SGR	SEK	16/12/2016	3.000.000	306.659	VENDITA	25/01/2017	9,78	7.447
ANIMA SGR	USD	20/12/2016	250.000	240.857	VENDITA	25/01/2017	1,04	3.875
ANIMA SGR	SEK	21/12/2016	1.000.000	103.689	ACQUISTO	25/01/2017	9,64	1.013
ANIMA SGR	USD	28/12/2016	250.000	239.906	VENDITA	25/01/2017	1,04	2.925
ANIMA SGR	HKD	28/12/2016	2.500.000	309.401	ACQUISTO	25/01/2017	8,08	3.798
CANDRIAM	NOK	28/12/2016	900.000	99.015	VENDITA	31/01/2017	9,09	87
CANDRIAM	CAD	28/12/2016	2.900.000	2.050.500	VENDITA	31/01/2017	1,41	9.009
CANDRIAM	SEK	28/12/2016	6.260.000	652.913	VENDITA	31/01/2017	9,59	2.564
CANDRIAM	JPY	28/12/2016	692.500.000	5.655.157	VENDITA	31/01/2017	122,45	44.760
CANDRIAM	GBP	28/12/2016	9.770.000	11.472.873	VENDITA	31/01/2017	0,85	67.955
CANDRIAM	AUD	28/12/2016	2.570.000	1.768.648	VENDITA	31/01/2017	1,45	11.698
CANDRIAM	CHF	28/12/2016	2.470.000	2.305.014	VENDITA	31/01/2017	1,07	4.152
CANDRIAM	DKK	28/12/2016	2.180.000	293.093	VENDITA	31/01/2017	7,44	121
CANDRIAM	USD	28/12/2016	50.000.000	47.967.244	VENDITA	31/01/2017	1,04	580.450
CANDRIAM	DKK	28/12/2016	45.000	6.050	VENDITA	31/01/2017	7,44	3
CANDRIAM	GBP	28/12/2016	250.000	293.237	VENDITA	31/01/2017	0,85	1.402
CANDRIAM	AUD	28/12/2016	150.000	103.180	VENDITA	31/01/2017	1,45	635
CANDRIAM	CHF	28/12/2016	95.000	88.652	VENDITA	31/01/2017	1,07	158
CANDRIAM	HKD	28/12/2016	18.640.000	2.305.037	VENDITA	01/02/2017	8,09	27.234
CANDRIAM	CAD	28/12/2016	45.000	31.816	VENDITA	31/01/2017	1,41	138
ROTHSCHILD	CHF	28/12/2016	198.600	184.946	VENDITA	31/01/2017	1,07	54
ROTHSCHILD	GBP	28/12/2016	494.400	578.821	VENDITA	31/01/2017	0,85	1.688
ROTHSCHILD	JPY	28/12/2016	24.380.000	198.296	VENDITA	31/01/2017	122,95	778
ROTHSCHILD	USD	28/12/2016	1.998.200	1.908.865	VENDITA	31/01/2017	1,05	15.099
TOTALE				102.091.374				873.638

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					5,42
	BE6221503202	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	200.000	4,08	
	BE6243179650	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	1.020.000	7,05	
	BE6265262327	PROXIMUS SA	200.000	6,67	
	BE6285451454	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	395.000	3,17	
	BE6285454482	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	216.000	7,71	
	BE6286238561	KBC GROUP NV	700.000	4,22	
	CH0314209351	UBS GROUP FUNDING	900.000	6,64	
	DE000A180B72	ALLIANZ FINANCE II B.V.	200.000	3,30	
	DE000A185QA5	EVONIK FINANCE BV	148.000	7,58	
	DE000A1G0RU9	ALLIANZ FINANCE II B.V.	200.000	4,67	
	DE000A1TNJ97	DAIMLER AG	100.000	4,29	
	ES0413211816	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	200.000	6,89	
	FR0010800540	ELECTRICITE DE FRANCE SA	1.400.000	6,70	
	FR0010957662	BOUYGUES SA	300.000	2,73	
	FR0011225127	VINCI SA	200.000	3,06	
	FR0011911247	ENGIE SA	900.000	8,46	
	FR0012448025	CECINA	100.000	7,55	
	XS0454984765	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	300.000	2,61	
	XS0479542580	GAS NATURAL CAPITAL	300.000	2,84	
	XS0494868630	IBERDROLA FINANZAS SAU	200.000	3,01	
	XS0633025977	BP CAPITAL MARKETS PLC	200.000	3,20	
	XS0732522965	STANDARD CHARTERED PLC	300.000	1,94	
	XS0767706111	ING BANK NV	200.000	2,16	
	XS0809847667	AKZO NOBEL SWEDEN FINANC	200.000	5,22	
	XS0830194501	TOTAL CAPITAL INTL SA	200.000	5,80	
	XS0863129135	RIO TINTO FINANCE PLC	200.000	3,25	
	XS0874840845	GE CAPITAL EURO FUNDING	200.000	5,72	
	XS0877984459	SANTANDER INTL DEBT SA	100.000	2,85	
	XS0953219416	SANTANDER UK PLC	100.000	3,39	
	XS0981442931	CRH FINLAND SERVICES OYJ	200.000	3,64	
	XS0997520258	CREDIT AGRICOLE LONDON	300.000	3,77	
	XS1069430368	TELEFONICA EMISIONES SAU	900.000	5,10	
	XS1077631635	STANDARD CHARTERED PLC	200.000	4,29	
	XS1080078428	ING BANK NV	300.000	2,91	
	XS1109802303	VODAFONE GROUP PLC	200.000	3,64	
	XS1169586606	ING BANK NV	300.000	3,25	
	XS1171541813	IBERDROLA INTL BV	200.000	5,85	
	XS1190974011	BP CAPITAL MARKETS PLC	100.000	9,34	
	XS1195465676	TYCO INTERNATIONAL FINAN	300.000	7,69	
	XS1203859928	BAT INTL FINANCE PLC	200.000	9,55	
	XS1324923520	SOCIETE GENERALE	100.000	3,86	
	XS1325080890	SANTANDER UK PLC	100.000	3,85	
	XS1346315200	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	300.000	3,96	
	XS1363071009	SCHLUMBERGER FINANCE FRA	100.000	2,10	
	XS1373987707	LYB INTERNATIONAL FINANC	900.000	4,91	
	XS1375956569	BP CAPITAL MARKETS PLC	140.000	4,97	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					5,42
	XS1385051112	BARCLAYS PLC	900.000	4,05	
	XS1391625289	AKZO NOBEL NV	150.000	8,79	
	XS1394777665	TELEFONICA EMISIONES SAU	300.000	5,17	
	XS1396261338	BMW FINANCE NV	208.000	7,08	
	XS1398476793	IBERDROLA INTL BV	200.000	8,82	
	XS1415535340	COCA-COLA EUROPEAN PARTN	146.000	7,10	
	XS1424730973	DANSKE BANK A/S	226.000	6,26	
	XS1425966287	ENEL FINANCE INTL NV	298.000	8,84	
	XS1443997819	TOTAL CAPITAL INTL SA	200.000	11,04	
	XS1517181167	LLOYDS BANKING GROUP PLC	204.000	4,78	
TITOLI DI DEBITO USA					5,98
	DE000A1Z6M12	BMW US CAPITAL LLC	100.000	4,61	
	XS0197646218	CITIGROUP INC	300.000	2,45	
	XS0710090928	AMGEN INC	100.000	1,89	
	XS0817639924	WELLS FARGO & COMPANY	100.000	5,27	
	XS0829317832	AMGEN INC	300.000	2,64	
	XS0903433513	AT&T INC	250.000	5,74	
	XS0935427970	JPMORGAN CHASE & CO	1.000.000	9,88	
	XS0954946926	BANK OF AMERICA CORP	300.000	3,43	
	XS0968433135	WELLS FARGO & COMPANY	200.000	3,55	
	XS0993145084	AT&T INC	200.000	4,72	
	XS1030900168	VERIZON COMMUNICATIONS	300.000	4,81	
	XS1032978345	GOLDMAN SACHS GROUP INC	300.000	4,57	
	XS1117296381	MOHAWK INDUSTRIES INC	1.000.000	4,76	
	XS1135334800	APPLE INC	100.000	5,71	
	XS1135337498	APPLE INC	300.000	9,19	
	XS1173845436	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.100.000	5,37	
	XS1174469137	JPMORGAN CHASE & CO	200.000	7,57	
	XS1180256528	MORGAN STANLEY	200.000	7,51	
	XS1188094673	NATIONAL GRID NA INC	300.000	5,00	
	XS1234953575	ILLINOIS TOOL WORKS INC	100.000	6,14	
	XS1237271009	MCDONALD'S CORP	300.000	5,24	
	XS1265805090	GOLDMAN SACHS GROUP INC	300.000	6,19	
	XS1310493744	JPMORGAN CHASE & CO	330.000	5,61	
	XS1319814577	FEDEX CORP	100.000	5,83	
	XS1379171140	MORGAN STANLEY	221.000	6,74	
	XS1405775708	THERMO FISHER SCIENTIFIC	123.000	7,49	
	XS1405782407	KRAFT HEINZ FOODS CO	1.100.000	7,00	
	XS1458405898	BANK OF AMERICA CORP	158.000	6,41	
	XS1458408306	GOLDMAN SACHS GROUP INC	502.000	4,50	
	XS1520899532	ABBVIE INC	1.000.000	7,01	
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE					4,73
	XS0444030646	CREDIT SUISSE AG LONDON	400.000	2,47	
	XS0760187400	TELSTRA CORP LTD	100.000	5,27	
	XS0903136736	TELSTRA CORP LTD	200.000	6,24	
	XS1428769738	CREDIT SUISSE AG LONDON	400.000	6,23	
TITOLI DI DEBITO ITALIA					4,78
	XS0451457435	ENI SPA	950.000	2,60	
	XS0973623514	UNICREDIT SPA	1.100.000	1,97	
	XS0986174851	ATLANTIA SPA	900.000	3,90	
	XS0986194883	INTESA SANPAOLO SPA	1.100.000	6,15	
	XS1023703090	ENI SPA	1.300.000	10,00	
	XS1033018158	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	1.700.000	2,05	
	XS1077772538	INTESA SANPAOLO SPA	400.000	4,28	
	XS1178105851	TERNA SPA	200.000	4,96	
	XS1180451657	ENI SPA	100.000	8,47	
	XS1493322355	ENI SPA	406.000	7,54	
TITOLI DI STATO PAESI UE					4,67
	AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.630.000	4,40	
	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	4.327.000	3,54	
	BE0000332412	BELGIUM KINGDOM	370.000	6,84	
	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	200.000	8,19	
	BE0000337460	BELGIUM KINGDOM	100.000	9,04	
	BE0000339482	BELGIUM KINGDOM	1.000.000	6,76	
	DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.560.000	9,62	
	DE0001134922	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	800.000	5,78	
	DE0001135416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.830.000	3,55	
	ES00000122D7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	200.000	3,12	
	ES00000123B9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	120.000	3,88	
	ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	730.000	4,41	
	ES00000123U9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	770.000	5,22	
	ES00000124W3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.630.000	6,47	
	ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	900.000	7,17	
	ES00000126C0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.100.000	3,00	
	ES00000127H7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	450.000	3,51	
	EU000A1G4DN5	EUROPEAN UNION	300.000	4,89	
	FR0000189151	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000	2,20	
	FR0010776161	FRANCE (GOVT OF)	3.600.000	2,71	
	FR0010949651	FRANCE (GOVT OF)	2.730.000	3,68	
	FR0011337880	FRANCE (GOVT OF)	5.560.000	5,51	
	FR0011486067	FRANCE (GOVT OF)	1.000.000	6,06	
	FR0011523257	FRANCE (GOVT OF)	3.720.000	1,89	
	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	400.000	6,84	
	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	500.000	8,22	
	FR0012557957	FRANCE (GOVT OF)	1.050.000	3,40	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	GB00B4RMG977	UK TSY 3 3/4% 2021	960.000	4,32	
	GB00B4YRFP41	UK TSY 3 3/4% 2019	2.720.000	2,55	
	GB00B7F9S958	UK TSY 1% 2017	2.500.000	0,68	
	GB00B7L9SL19	UK TSY 1.75% 2022	1.000.000	5,41	
	GB00BHBHFH458	UK TSY 2 3/4% 2024	1.720.000	6,97	
	GB00BY5F581	UK TSY 1 1/2% 2021	1.700.000	3,93	
	GB00BYZW3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	600.000	8,90	
	NL0010060257	NETHERLANDS GOVERNMENT	450.000	5,23	
	NL0010733424	NETHERLANDS GOVERNMENT	600.000	7,03	
	NL0011819040	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.000.000	9,31	
	NL0011896857	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.400.000	5,04	
	SK4120010430	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	300.000	9,36	
	XS0544644957	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.390.000	5,35	
	XS0832628423	EUROPEAN INVESTMENT BANK	500.000	5,48	
TITOLI DI STATO ITALIA					5,12
	IT0004489610	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	200.000	2,52	
	IT0004594930	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	170.000	3,42	
	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	200.000	7,74	
	IT0004735152	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.260.000	4,43	
	IT0004759673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	300.000	4,61	
	IT0004848831	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.250.000	5,12	
	IT0004966401	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	400.000	4,04	
	IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.300.000	6,76	
	IT0005024234	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	100.000	10,91	
	IT0005028003	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	4,73	
	IT0005086886	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.700.000	5,11	
	IT0005107708	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	3,30	
	IT0005142143	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.250.000	3,79	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					4,97

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI "FUTURES"

Al 31/12/2016, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	69.047.037	87.557.218	77.760.845	85.492.019
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	147.284.659	122.849.574	133.613.361	127.375.992
AZIONI QUOTATE ITALIA	8.447.082	9.696.166	8.350.358	6.406.553
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	13.739.815	247.420	5.335.901	215.426
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	12.415.173	9.067.141	18.416.112	7.534.320
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	5.889.991	6.453.728	3.632.961	1.423.097
TITOLI DI DEBITO ITALIA	5.310.239	1.279.470	2.401.322	1.718.748
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	68.053.462	66.405.888	79.855.453	53.389.583
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	0	0	113.336	0
TITOLI DI STATO ITALIA	23.739.443	13.902.400	25.077.982	10.730.404
Totali	353.926.901	317.459.005	354.557.631	294.286.142

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2016	31/12/2015	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2016
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	321.119	343.149	0,04532%

CONFLITTI D'INTERESSE

Con riferimento alle situazioni di conflitto di interesse, nelle more dell'adeguamento alle previsioni di cui al Decreto del Ministero del Tesoro n. 166/2014, il Fondo ha continuato ad applicare le disposizioni di cui al Decreto Ministeriale 21 novembre 1996 n. 703.

A questo proposito si segnala che, dalle comunicazioni ricevute dai Gestori, non si sono rilevate situazioni di conflitto d'interesse riferite al dettato dell'art. 8 comma 7 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei Gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

Nei primi tre mesi del 2016, il Fondo ha comunicato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti -di seguito elencati- in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e/o in titoli di società

appartenenti ai gruppi dei Gestori finanziari e/o in titoli collocati da questi ultimi e/o in titoli emessi/collocati da Banca depositaria.

Come previsto dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati dai Gestori finanziari al Fondo che, ai sensi della normativa vigente, ha provveduto a trasmettere alla Covip le segnalazioni ricevute.

Con decorrenza 1° aprile 2016, il Fondo, adeguandosi alle previsioni del citato DM n. 166/2014, ha adottato il "Documento sulla politica di gestione dei conflitti d'interesse" (di seguito il Documento), che ha lo scopo di descrivere le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Successivamente all'elaborazione del Documento e sulla base delle previsioni in esso contenute, non si sono individuate operazioni in conflitto di interesse afferenti gli investimenti in gestione.

ISIN	Descrizione	Gestore	Data Eseguito	Data Valuta	Valore Nominale	Divisa	Prezzo	Totale	Motivo
AU000000CSL8	CSL LTD	ANIMA	01/02/2016	04/02/2016	1.270	AUD	107,480	-89.449,42	13
AU000000CSL8	CSL LTD	ANIMA	01/03/2016	04/03/2016	300	AUD	103,362	20.941,85	13
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	ANIMA	21/01/2016	25/01/2016	1.459	CHF	80,514	105.411,39	13
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	ANIMA	19/02/2016	23/02/2016	330	CHF	72,828	22.020,53	13
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	ANIMA	24/02/2016	26/02/2016	1.534	CHF	72,099	-101.336,93	13
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	ANIMA	01/03/2016	03/03/2016	323	CHF	71,919	21.251,31	13
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	ANIMA	17/03/2016	21/03/2016	1.133	CHF	70,542	-73.117,02	13
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	ANIMA	18/03/2016	22/03/2016	1.820	CHF	69,919	-116.413,93	13
DE0005200000	BEIERSDORF AG	ANIMA	19/02/2016	23/02/2016	176	EUR	79,522	13.995,96	13
DE0005200000	BEIERSDORF AG	ANIMA	01/03/2016	03/03/2016	221	EUR	81,356	-17.979,75	13
DE0005200000	BEIERSDORF AG	ANIMA	02/03/2016	04/03/2016	1.633	EUR	80,753	-131.869,63	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGaA	ANIMA	19/02/2016	23/02/2016	336	EUR	56,249	18.899,65	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGaA	ANIMA	01/03/2016	03/03/2016	423	EUR	62,131	-26.281,48	13
DE0006483001	LINDE AG	ANIMA	19/02/2016	23/02/2016	77	EUR	126,892	9.770,71	13
DE0006483001	LINDE AG	ANIMA	01/03/2016	03/03/2016	96	EUR	130,774	-12.554,30	13
DE0006483001	LINDE AG	ANIMA	17/03/2016	21/03/2016	1.511	EUR	125,698	-189.930,07	13
DE0006599905	MERCK KGAA	ANIMA	21/01/2016	25/01/2016	1.673	EUR	80,924	135.386,00	13
DE0006599905	MERCK KGAA	ANIMA	19/02/2016	23/02/2016	286	EUR	75,442	21.576,50	13
DE0006599905	MERCK KGAA	ANIMA	01/03/2016	03/03/2016	360	EUR	79,288	-28.543,76	13
DE0006599905	MERCK KGAA	ANIMA	11/03/2016	15/03/2016	1.018	EUR	75,457	-76.814,91	13
DE0006599905	MERCK KGAA	ANIMA	15/03/2016	17/03/2016	1.473	EUR	76,670	-112.935,46	13
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	ANIMA	26/01/2016	28/01/2016	1.357	EUR	89,861	121.941,83	13
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	ANIMA	19/02/2016	23/02/2016	788	EUR	84,227	66.371,21	13
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	ANIMA	22/02/2016	24/02/2016	1.226	EUR	86,288	105.788,78	13
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	ANIMA	01/03/2016	03/03/2016	1.066	EUR	86,302	-91.997,40	13
DE000BASF111	BASF SE	ANIMA	19/02/2016	23/02/2016	528	EUR	59,809	31.579,10	13
DE000BASF111	BASF SE	ANIMA	26/02/2016	01/03/2016	3.483	EUR	61,404	213.871,82	13
DE000BASF111	BASF SE	ANIMA	01/03/2016	03/03/2016	875	EUR	61,502	-53.814,12	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	ANIMA	19/02/2016	23/02/2016	712	EUR	97,366	69.324,48	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	ANIMA	01/03/2016	03/03/2016	897	EUR	97,438	-87.402,05	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	ANIMA	17/03/2016	21/03/2016	2.203	EUR	97,859	-215.583,05	13
FR0000120321	LOREAL	ANIMA	19/02/2016	23/02/2016	159	EUR	153,564	24.465,41	13
FR0000120321	LOREAL	ANIMA	01/03/2016	03/03/2016	200	EUR	158,249	-31.649,76	13
FR0000120628	AXA SA	ANIMA	21/01/2016	25/01/2016	4.040	EUR	21,971	-88.761,26	7
FR0000120628	AXA SA	ANIMA	02/02/2016	04/02/2016	5.862	EUR	21,845	-128.057,20	7
FR0000120628	AXA SA	ANIMA	19/02/2016	23/02/2016	2.153	EUR	20,264	43.715,36	7
FR0000120628	AXA SA	ANIMA	23/02/2016	25/02/2016	4.755	EUR	20,237	-96.229,08	7
FR0000120628	AXA SA	ANIMA	24/02/2016	26/02/2016	6.904	EUR	19,651	-135.673,28	7
FR0000120628	AXA SA	ANIMA	01/03/2016	03/03/2016	2.014	EUR	20,699	-41.688,44	7
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	ANIMA	19/02/2016	23/02/2016	430	EUR	21,227	9.145,84	13
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	ANIMA	01/03/2016	03/03/2016	542	EUR	20,739	-11.240,75	13
FR0000131104	BNP PARIBAS	ANIMA	21/01/2016	25/01/2016	2.618	EUR	43,289	-113.329,92	7
FR0000131104	BNP PARIBAS	ANIMA	19/02/2016	23/02/2016	1.127	EUR	40,287	45.494,07	7
FR0000131104	BNP PARIBAS	ANIMA	01/03/2016	03/03/2016	1.420	EUR	43,052	-61.133,31	7
GB0002162385	AVIVA PLC	ANIMA	19/02/2016	23/02/2016	1.179	GBP	4,347	6.554,58	7
GB0002162385	AVIVA PLC	ANIMA	23/02/2016	25/02/2016	24.765	GBP	4,216	-132.864,60	7
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	ANIMA	19/02/2016	23/02/2016	109	GBP	65,342	9.109,07	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	ANIMA	01/03/2016	03/03/2016	138	GBP	66,562	11.662,56	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	ANIMA	15/03/2016	17/03/2016	1.345	GBP	66,892	114.231,65	13
IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A	ANIMA	19/02/2016	23/02/2016	123	EUR	72,476	9.003,68	13
IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A	ANIMA	01/03/2016	03/03/2016	155	EUR	81,055	-12.562,35	13
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	ANIMA	12/01/2016	14/01/2016	5.113	EUR	15,668	-80.109,43	7
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	ANIMA	19/02/2016	23/02/2016	670	EUR	11,677	7.823,59	7
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	ANIMA	01/03/2016	03/03/2016	845	EUR	12,957	-10.948,76	7
IT0003242622	TERNA SPA	ANIMA	19/02/2016	23/02/2016	1.903	EUR	4,687	8.919,76	13
IT0003242622	TERNA SPA	ANIMA	01/03/2016	03/03/2016	2.398	EUR	4,828	-11.577,27	13
IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	ANIMA	19/02/2016	23/02/2016	2.481	EUR	5,877	14.579,90	7
IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	ANIMA	01/03/2016	03/03/2016	3.126	EUR	6,225	-19.458,37	7
JE00B2QKY057	SHIRE PLC	ANIMA	17/02/2016	19/02/2016	2.546	GBP	38,334	124.205,27	13
JE00B2QKY057	SHIRE PLC	ANIMA	19/02/2016	23/02/2016	127	GBP	37,820	6.112,42	13

JE00B2QKY057	SHIRE PLC	ANIMA	01/03/2016	03/03/2016	160	GBP	37,876	7.656,04	13
NL000009132	AKZO NOBEL	ANIMA	19/02/2016	23/02/2016	261	EUR	52,999	13.832,63	13
NL000009132	AKZO NOBEL	ANIMA	01/03/2016	03/03/2016	329	EUR	54,891	-18.059,09	13
NL000009827	KONINKLIJKE DSM NV	ANIMA	28/01/2016	01/02/2016	1.867	EUR	44,223	82.564,44	13
NL000009827	KONINKLIJKE DSM NV	ANIMA	19/02/2016	23/02/2016	326	EUR	43,029	14.027,58	13
NL000009827	KONINKLIJKE DSM NV	ANIMA	01/03/2016	03/03/2016	410	EUR	45,821	-18.786,49	13
US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	ANIMA	19/02/2016	24/02/2016	107	USD	144,106	14.161,77	13
US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	ANIMA	29/02/2016	03/03/2016	157	USD	147,538	21.274,38	13
US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	ANIMA	01/03/2016	04/03/2016	144	USD	148,195	18.744,07	13
US09247X1019	BLACKROCK INC	ANIMA	14/01/2016	20/01/2016	294	USD	310,933	-83.711,31	7
US09247X1019	BLACKROCK INC	ANIMA	11/02/2016	17/02/2016	210	USD	293,738	-56.652,86	7
US09247X1019	BLACKROCK INC	ANIMA	19/02/2016	24/02/2016	17	USD	311,009	4.855,94	7
US09247X1019	BLACKROCK INC	ANIMA	19/02/2016	24/02/2016	361	USD	310,672	-103.003,51	7
US1510201049	CELGENE CORP	ANIMA	19/02/2016	24/02/2016	96	USD	102,672	9.052,65	13
US1510201049	CELGENE CORP	ANIMA	29/02/2016	03/03/2016	141	USD	100,890	13.065,36	13
US1510201049	CELGENE CORP	ANIMA	01/03/2016	04/03/2016	130	USD	101,580	11.598,96	13
US1510201049	CELGENE CORP	ANIMA	04/03/2016	09/03/2016	650	USD	102,693	-58.629,05	13
US1510201049	CELGENE CORP	ANIMA	17/03/2016	22/03/2016	1.642	USD	95,798	-138.161,65	13
US2635341090	DU PONT (E.L.) DE NEMOURS	ANIMA	19/02/2016	24/02/2016	94	USD	59,708	5.154,79	13
US2635341090	DU PONT (E.L.) DE NEMOURS	ANIMA	29/02/2016	03/03/2016	138	USD	60,907	7.719,60	13
US2635341090	DU PONT (E.L.) DE NEMOURS	ANIMA	01/03/2016	04/03/2016	127	USD	61,821	6.896,18	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ANIMA	21/01/2016	26/01/2016	1.260	USD	89,396	-103.147,24	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ANIMA	03/02/2016	08/02/2016	1.415	USD	85,612	111.260,66	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ANIMA	19/02/2016	24/02/2016	242	USD	88,341	19.634,85	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ANIMA	23/02/2016	26/02/2016	1.565	USD	88,575	-127.310,98	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ANIMA	29/02/2016	03/03/2016	245	USD	87,302	19.644,64	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ANIMA	01/03/2016	04/03/2016	225	USD	87,754	17.342,75	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ANIMA	26/01/2016	29/01/2016	1.204	USD	99,939	110.189,29	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ANIMA	19/02/2016	24/02/2016	354	USD	104,528	33.984,97	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ANIMA	29/02/2016	03/03/2016	521	USD	105,273	50.374,08	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ANIMA	01/03/2016	04/03/2016	478	USD	105,755	44.401,23	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ANIMA	04/03/2016	09/03/2016	1.287	USD	106,184	-120.032,01	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ANIMA	11/03/2016	16/03/2016	667	USD	107,624	-63.051,26	13
US5324571083	ELI LILLY & CO	ANIMA	19/02/2016	24/02/2016	180	USD	72,790	12.033,60	13
US5324571083	ELI LILLY & CO	ANIMA	29/02/2016	03/03/2016	265	USD	72,043	17.534,40	13
US5324571083	ELI LILLY & CO	ANIMA	01/03/2016	04/03/2016	243	USD	72,396	15.452,02	13
US5324571083	ELI LILLY & CO	ANIMA	17/03/2016	22/03/2016	951	USD	68,307	-57.056,26	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	ANIMA	02/02/2016	05/02/2016	3.108	USD	50,054	-142.878,73	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	ANIMA	19/02/2016	24/02/2016	500	USD	50,075	22.995,51	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	ANIMA	29/02/2016	03/03/2016	735	USD	50,240	33.914,85	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	ANIMA	01/03/2016	04/03/2016	674	USD	50,395	29.834,21	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	ANIMA	04/03/2016	09/03/2016	1.708	USD	51,918	-77.886,75	13
US61166W1018	MONSANTO CO	ANIMA	11/01/2016	14/01/2016	934	USD	92,318	78.960,77	13
US61166W1018	MONSANTO CO	ANIMA	19/02/2016	24/02/2016	124	USD	89,361	10.177,09	13
US61166W1018	MONSANTO CO	ANIMA	29/02/2016	03/03/2016	183	USD	90,044	15.134,14	13
US61166W1018	MONSANTO CO	ANIMA	01/03/2016	04/03/2016	168	USD	91,546	13.508,77	13
US61166W1018	MONSANTO CO	ANIMA	03/03/2016	08/03/2016	1.507	USD	85,107	-112.650,79	13
US61166W1018	MONSANTO CO	ANIMA	31/03/2016	05/04/2016	1.453	USD	88,127	-112.468,85	13
US7170811035	PFIZER INC	ANIMA	19/02/2016	24/02/2016	568	USD	29,360	15.316,52	13
US7170811035	PFIZER INC	ANIMA	29/02/2016	03/03/2016	835	USD	29,688	22.767,55	13
US7170811035	PFIZER INC	ANIMA	01/03/2016	04/03/2016	766	USD	29,758	20.021,46	13
US7170811035	PFIZER INC	ANIMA	04/03/2016	09/03/2016	2.575	USD	29,567	-66.872,60	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	ANIMA	26/01/2016	29/01/2016	2.410	USD	78,741	173.777,45	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	ANIMA	28/01/2016	02/02/2016	1.756	USD	79,681	128.131,20	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	ANIMA	29/01/2016	03/02/2016	1.199	USD	81,798	89.813,16	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	ANIMA	18/02/2016	23/02/2016	855	USD	81,539	-64.028,86	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	ANIMA	19/02/2016	24/02/2016	448	USD	82,196	33.820,43	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	ANIMA	19/02/2016	24/02/2016	1.849	USD	81,605	-138.578,92	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	ANIMA	29/02/2016	03/03/2016	528	USD	80,338	38.959,00	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	ANIMA	01/03/2016	04/03/2016	485	USD	81,022	34.515,29	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	ANIMA	11/03/2016	16/03/2016	1.570	USD	81,780	-112.772,10	13
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	ANIMA	26/01/2016	29/01/2016	1.118	USD	91,772	-93.955,23	13
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	ANIMA	26/01/2016	29/01/2016	1.835	USD	71,964	-120.925,60	13
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	ANIMA	02/02/2016	05/02/2016	1.724	USD	73,558	116.471,34	13
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	ANIMA	19/02/2016	24/02/2016	302	USD	71,077	19.714,58	13
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	ANIMA	29/02/2016	03/03/2016	444	USD	72,433	29.537,51	13
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	ANIMA	01/03/2016	04/03/2016	407	USD	73,418	26.245,96	13
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	ANIMA	08/03/2016	11/03/2016	1.491	USD	71,425	-93.537,04	13
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	ANIMA	09/03/2016	14/03/2016	2.169	USD	70,261	-133.854,77	13
XS0749822556	BNP PARIBAS 24/02/2017 3	ANIMA	15/01/2016	19/01/2016	900.000	EUR	103,099	-952.227,99	7
6955000 AUD	6955000 AUD	CANDRIAM	28/01/2016	29/01/2016	2.345.000	AUD	1,000	1.523.914,74	12
6955000 CAD	6955000 CAD	CANDRIAM	28/01/2016	29/01/2016	2.300.000	CAD	1,000	1.497.103,43	12
6955000 CHF	6955000 CHF	CANDRIAM	01/03/2016	01/03/2016	3.000	CHF	1,000	2.744,49	12
6955000 CHF	6955000 CHF	CANDRIAM	28/01/2016	29/01/2016	2.450.000	CHF	1,000	2.198.492,46	12
6955000 DKK	6955000 DKK	CANDRIAM	28/01/2016	29/01/2016	2.685.000	DKK	1,000	359.784,53	12
6955000 GBP	6955000 GBP	CANDRIAM	28/01/2016	29/01/2016	3.060.000	GBP	1,000	4.004.711,43	12
6955000 GBP	6955000 GBP	CANDRIAM	29/03/2016	31/03/2016	8.550.000	GBP	1,000	10.801.591,81	12
6955000 HKD	6955000 HKD	CANDRIAM	24/03/2016	23/03/2016	2.560.000	HKD	1,000	289.979,84	12
6955000 JPY	6955000 JPY	CANDRIAM	28/01/2016	29/01/2016	#####	JPY	1,000	3.607.561,44	12
6955000 NOK	6955000 NOK	CANDRIAM	02/02/2016	02/02/2016	695.000	NOK	1,000	73.124,80	12
6955000 SEK	6955000 SEK	CANDRIAM	29/03/2016	31/03/2016	5.670.000	SEK	1,000	614.614,16	12

Bilancio al 31/12/2016

6955000 SEK	6955000 SEK	CANDRIAM	28/01/2016	29/01/2016	5.745.000	SEK	1,000	614.550,24	12
6955000 USD	6955000 USD	CANDRIAM	22/03/2016	23/03/2016	600.000	USD	1,000	527.009,22	12
6955000 USD	6955000 USD	CANDRIAM	04/03/2016	07/03/2016	750.000	USD	1,000	658.761,53	12
6955000 USD	6955000 USD	CANDRIAM	03/03/2016	04/03/2016	1.883.000	USD	1,000	1.653.930,61	12
6955000 USD	6955000 USD	CANDRIAM	28/01/2016	29/01/2016	32.250.000	USD	1,000	29.532.967,03	12
6955000 USD	6955000 USD	CANDRIAM	29/03/2016	31/03/2016	37.650.000	USD	1,000	33.069.828,72	12
BE0003470755	SOLVAY SA	CANDRIAM	01/03/2016	03/03/2016	610	EUR	85,526	52.191,66	13
BE0003739530	UCB SA	CANDRIAM	02/03/2016	04/03/2016	1.340	EUR	69,847	93.632,11	13
DE0005200000	BEIERSDORF AG	CANDRIAM	02/03/2016	04/03/2016	1.320	EUR	80,007	105.651,66	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	CANDRIAM	23/03/2016	29/03/2016	1.230	EUR	62,870	-77.993,17	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	CANDRIAM	18/01/2016	20/01/2016	2.390	EUR	89,770	-214.442,98	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	CANDRIAM	23/03/2016	29/03/2016	830	EUR	97,750	-81.100,05	13
DE0006483001	LINDE AG	CANDRIAM	23/03/2016	29/03/2016	710	EUR	130,450	-92.582,45	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	CANDRIAM	23/03/2016	29/03/2016	720	EUR	104,200	-74.993,99	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	CANDRIAM	02/02/2016	04/02/2016	30	EUR	100,000	-2.998,80	13
DE000SYM9999	SYMRISE AG	CANDRIAM	22/03/2016	24/03/2016	2.280	EUR	58,257	132.878,97	13
ES0171996087	GRIFOLS SA	CANDRIAM	02/03/2016	07/03/2016	8.250	EUR	20,115	-165.880,77	13
FR0000120578	SANOFI	CANDRIAM	18/01/2016	20/01/2016	1.100	EUR	72,623	-79.844,96	13
FR0000120578	SANOFI	CANDRIAM	23/03/2016	29/03/2016	1.110	EUR	70,680	-78.423,42	13
FR0000120578	SANOFI	CANDRIAM	02/02/2016	04/02/2016	300	EUR	75,160	-22.538,98	13
IE00BBGT3753	MALLINCKRODT PLC	CANDRIAM	16/03/2016	21/03/2016	1.800	USD	55,942	88.472,09	13
IE00BBGT3753	MALLINCKRODT PLC	CANDRIAM	18/02/2016	23/02/2016	2.100	USD	66,160	127.642,78	13
JP3160400002	EISAI CO LTD	CANDRIAM	19/01/2016	22/01/2016	300	JPY	7.158,667	-16.230,83	13
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	CANDRIAM	19/01/2016	22/01/2016	900	JPY	5.553,313	-37.773,03	13
JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	CANDRIAM	19/01/2016	22/01/2016	600	JPY	2.289,261	-10.380,88	13
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	CANDRIAM	19/01/2016	22/01/2016	2.100	JPY	1.561,629	-24.784,74	13
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	CANDRIAM	23/03/2016	29/03/2016	1.290	EUR	39,815	-51.340,81	13
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	CANDRIAM	24/02/2016	26/02/2016	1.310	EUR	38,696	50.711,48	13
US00287Y1091	ABBVIE INC	CANDRIAM	13/01/2016	19/01/2016	3.535	USD	51,180	-165.609,52	13
US0311621009	AMGEN INC	CANDRIAM	16/03/2016	21/03/2016	360	USD	143,980	-45.512,62	13
US30212P3038	EXPEDIA INC	CANDRIAM	13/01/2016	19/01/2016	850	USD	106,370	-82.762,51	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	CANDRIAM	16/03/2016	21/03/2016	990	USD	90,280	78.527,90	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	CANDRIAM	13/01/2016	19/01/2016	2.500	USD	92,540	211.943,72	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	CANDRIAM	13/01/2016	19/01/2016	3.090	USD	97,020	-274.419,74	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	CANDRIAM	18/02/2016	23/02/2016	2.020	USD	104,240	193.449,64	13
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	CANDRIAM	18/02/2016	23/02/2016	1.330	USD	74,660	91.226,66	13
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	CANDRIAM	16/03/2016	21/03/2016	1.380	USD	82,810	100.405,87	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	CANDRIAM	16/03/2016	21/03/2016	1.320	USD	51,940	-60.200,90	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	CANDRIAM	13/01/2016	19/01/2016	4.700	USD	50,660	218.129,34	13
US61166W1018	MONSANTO CO	CANDRIAM	13/01/2016	19/01/2016	1.100	USD	91,190	-91.819,62	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	CANDRIAM	13/01/2016	19/01/2016	2.130	USD	88,310	172.321,92	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	CANDRIAM	18/02/2016	23/02/2016	2.740	USD	91,650	230.709,35	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	CANDRIAM	13/01/2016	19/01/2016	1.130	USD	75,850	-78.456,63	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	CANDRIAM	18/02/2016	23/02/2016	740	USD	81,980	-55.699,55	13
US8038663006	SASOL LTD-SPONSORED	CANDRIAM	23/03/2016	29/03/2016	800	USD	29,626	20.826,07	13
US8038663006	SASOL LTD-SPONSORED	CANDRIAM	30/03/2016	04/04/2016	1.300	USD	30,089	34.370,40	13
US8038663006	SASOL LTD-SPONSORED	CANDRIAM	02/03/2016	07/03/2016	1.900	USD	28,709	47.931,33	13
US81211K1007	SEALED AIR CORP	CANDRIAM	18/02/2016	23/02/2016	1.870	USD	43,135	74.105,67	13
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	CANDRIAM	18/02/2016	23/02/2016	330	USD	254,780	-77.195,39	13
XS0747771128	TERNA SPA 4.125% 17 Feb 17	CANDRIAM	12/01/2016	14/01/2016	100.000	EUR	104,386	-104.386,00	13
XS0843310748	TERNA SPA 2.875% 16 Feb 18	CANDRIAM	04/03/2016	08/03/2016	200.000	EUR	105,341	-210.682,00	13
XS0843310748	TERNA SPA 2.875% 16 Feb 18	CANDRIAM	12/01/2016	14/01/2016	100.000	EUR	105,418	-105.418,00	13
XS1178105851	TERNA SPA 0.875% 02 Feb 22	CANDRIAM	04/03/2016	08/03/2016	200.000	EUR	100,820	201.640,00	13

LEGENDA:

Motivo	Decodifica
7	Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il gestore
12	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria
13	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 192.269.

Le stesse si dividono in:

Bilancio al 31/12/2016

a) *Cassa e depositi bancari*

Al 31/12/2016, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 175.634. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	175.634	158.276
TOTALE	175.634	158.276

b) *Immobilizzazioni immateriali*

Al 31/12/2016, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2016, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2016, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 15.356. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	15.356	16.364
TOTALE	15.356	16.364

e) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2016, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 1.279.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	1.279	2.268
TOTALE	1.279	2.268

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2016, la voce accoglie il credito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000*

Al 31/12/2016, il credito per imposta sostitutiva è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2016, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 3.539.801. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2016, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 1.339.894. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate e in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle operazioni di riscatto e anticipazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-478.025	-442.369
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-526.608	-297.501
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-145.624	-156.667
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-163.282	-172.411
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-26.355	0
DEBITI V/ASSOCIATI PER SWITCH OUT	0	-754
TOTALE	-1.339.894	-1.069.702

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2016, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 2.199.907.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-2.187.797	-2.039.098
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-7.787	-6.404
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-4.323	-4.630
TOTALE	-2.199.907	-2.050.132

La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2016.

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all'esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2016, le passività della gestione finanziaria sono pari a Euro 664.349, sono costituite da:

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2016, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 664.349.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	-448.163	-440.359
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-96.666	-89.605
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUT RIGHT	-85.351	-352.693
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-29.224	-27.185
DEBITI VERSO GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI DA LIQUIDARE	-4.945	-38.876
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	0	-2.273
TOTALE	-664.349	-950.991

La voce “Valorizzazione operazioni Outright” si riferisce alla valorizzazione delle operazioni di compravendita a termine di divisa non ancora regolate alla data del 31 dicembre 2016.

La voce “Fatture da ricevere Gestori Finanziari” si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai Gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2016.

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

- a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*
- b) *Opzioni emesse*
- c) *Ratei e risconti passivi*

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 192.269 e sono costituite da:

- a) *TFR*

Al 31/12/2016, la voce TFR è pari a Euro 1.431 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al Fondo di trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
TFR	-1.431	-1.382
TOTALE	-1.431	-1.382

- b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2016, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 65.940. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-10.546	-11.361
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-55.394	-56.886
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	0	-16
TOTALE	-65.940	-68.263

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2016, la voce è pari a Euro 124.898 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-124.898	-107.263
TOTALE	-124.898	-107.263

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2016, la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva D.lgs 47/2000*

Al 31/12/2016, il debito per imposta sostitutiva è pari a 3.979.051.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del D.lgs n. 252 del 5 dicembre 2015 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

- La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.
- La COVIP, con le circolari n. 158 del 09/01/2015 e n. 1389 del 06/03/2015, ha precisato che la quota di fine anno 2014 doveva tenere conto della disciplina fiscale previgente e che l'incremento di tassazione sui rendimenti del 2014 doveva essere imputato al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione del 2015.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FP	-3.979.051	-3.566.514
TOTALE	-3.979.051	-3.566.514

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2016, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo pari a Euro 401.499.449 e il Totale delle Passività Fase di accumulo pari a Euro 8.375.470, ammonta a Euro 393.123.979.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2016, sono evidenziate nei conti d'ordine le operazioni di compravendita a termine di divisa, i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura dell'esercizio, i contratti futures in essere e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di Erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
OPERAZIONI OUTRIGHT	102.091.374	51.544.435
CONTRIBUTI DA RICEVERE	797.655	633.960
CONTRATTI FUTURES	-10.848.330	0
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	145.136	89.395
TOTALE	92.185.835	52.267.790

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2016, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a € 797.655 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Crescita

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2016, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 21.414.206. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2016, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 42.841.246. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2016, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
CONTRIBUTI di cui:	31.865.013	30.160.539
- Quota a carico aderente	3.677.137	3.477.258
- Quota a carico azienda	6.000.871	5.667.397
- TFR	20.100.292	19.097.428
- Quota volontaria	2.086.713	1.918.456
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	390.806	620.334
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	602.572	582.806
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	9.982.855	17.134.388
TOTALE	42.841.246	48.498.067

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2016, la voce anticipazioni è pari a Euro 6.971.638 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2016 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 538, di queste 503 pagate e le rimanenti in attesa di liquidazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-6.971.638	-7.970.182
- Anticipazioni pagate	-6.445.030	-7.672.681
- Anticipazioni ancora da pagare	-526.608	-297.501
TOTALE	-6.971.638	-7.970.182

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2016, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 12.913.491 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2016 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro Fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 105, di cui 96 pagate: 88 per riscatto totale e 8 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce sono pari a 50, di cui pagate 48.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono al 31/12/2016 in attesa di erogazione.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-4.174.622	-3.888.382
- Riscatti pagati	-3.696.597	-3.446.013
- Riscatti ancora da pagare	-478.025	-442.369
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-2.684.727	-2.041.494
- Trasferimenti pagati	-2.521.445	-1.869.083
- Trasferimenti ancora da pagare	-163.282	-172.411
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-5.778.855	-4.283.597
- Switch pagati	-5.752.500	-4.282.843
- Switch ancora da pagare	-26.355	-754
RIMBORSI DI CUI:	0	-3.084
- Distinte di rimborso pagate	0	-3.084
- Distinte di rimborso da pagare	0	0
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-264.857	-296.879
- Riscatti Parziali pagati	-264.857	-296.879
- Riscatti Parziali ancora da pagare	0	0
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-10.992	-8.680
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI PRESTAZIONI	562	40
TOTALE	-12.913.491	-10.522.076

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2016, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 57.962 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2016 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche.

Le trasformazioni in rendita nel corso del 2016 sono state pari a 1.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-57.962	0
TOTALE	-57.962	0

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2016, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 881.377 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2016 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 18, di cui pagate 17.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-881.377	-1.101.210
TOTALE	-881.377	-1.101.210

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2016, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 602.572.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-602.572	-582.806
TOTALE	-602.572	-582.806

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta nell'esercizio 2016 è pari a Euro 21.028.507. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Nell'esercizio 2016, la voce dividendi e interessi è pari a Euro 9.009.352. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
DIVIDENDI	5.966.862	4.515.203
INTERESSI SU CEDOLE	2.974.478	3.337.735
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO ESTERO	52.776	130.257
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	991	559
INTERESSI SU C/C DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	4.411	1.424
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	4.012	1.585
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	5.735	1.279
INTERESSI SU C/C DOLLARI HONG KONG	62	0
INTERESSI SU C/C CORONA NORVEGESE GESTORI	18	325
INTERESSI SU C/C FRANCHI SVIZZERI GESTORI	5	0
INTERESSI SU C/C DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	2	2
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	0	61
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	0	101
INTERESSI SU C/C RISCATTI	0	22
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	0	2
INTERESSI SU C/C YEN GIAPPONE GESTORI	0	4
INTERESSI SU C/C CORONA DANESE GESTORI	0	1
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	0	-4
TOTALE	9.009.352	7.988.556

b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Nell'esercizio 2016, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 12.019.155. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta e dalla valorizzazione delle operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	9.930.348	-6.152.775
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	18.784.762	34.634.637
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-14.933.314	-10.157.705
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	1.225.636	-45.043
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	141.118	0
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-3.140.798	-5.074.579
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-2.200.119	-5.379.637
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	3.623.344	4.207.283
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-1.212.708	-788.885
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	122.760	0
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-321.119	-343.149
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-755	-534
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE FINANZIARIE	0	-1
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	0	-2
TOTALE	12.019.155	10.899.610

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2016	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2016	DIVIDENDI E INTERESSI 2015	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2015
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	1.964.510	-440.464	2.209.627	-878.300
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	1.009.968	650.981	1.128.108	-1.082.939
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	6.019.638	13.781.796	4.645.460	18.324.157
DEPOSITI BANCARI	15.236	-755	5.361	-534
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-1.774.044	0	-5.119.624
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	122.760	0	0
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-321.119	0	-343.149
SOPRAVVVENIENZE FINANZIARIE	0	0	0	-1
TOTALE	9.009.352	12.019.155	7.988.556	10.899.610

Nell'esercizio 2016, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2016 sono pari a Euro 423.007, così composti:

- a) Società di gestione

Nell'esercizio 2016, la voce società di gestione è pari a Euro 366.713.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
COMMISSIONI FISSE	-361.768	-348.339
ANIMA SGR SPA	-201.637	-193.971
CANDRIAM INVESTORS GROUP	-152.500	-154.368
EDMOND DE ROTHSCHILD (UK) LIMITED	-7.631	0
COMMISSIONI VARIABILI	-4.945	0
EDMOND DE ROTHSCHILD (UK) LIMITED	-4.945	0
TOTALE	-366.713	-348.339

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2016
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2016	0,12 %	-361.768
COMMISSIONE DI OVERPERFORMANCE	5%	- 4.945
Totale		- 366.713

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota.

I mandati di gestione affidati ad Anima sgr e ad Edomond De Rothschild prevedono la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore al quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

b) Banca depositaria

Nell'esercizio 2016, la voce Banca depositaria è pari a Euro 56.294 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-54.852	-50.704
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-1.442	-1.504
TOTALE	-56.294	-52.208

A partire dal 1° gennaio 2014 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è calcolata nella misura che segue:

PATRIMONIO	% COMMISSIONE ANNUA BANCA DEPOSITARIA
Fino a 4.000.000.000 Euro	0,016%
Fino a 4.500.000.000 Euro	0,015%
Oltre 4.500.000.000 Euro	0,014%

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla banca depositaria è assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,3% del corrispettivo complessivo.

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2016 è pari ad Euro 20.605.500 (Euro 18.487.619 nell'esercizio 2015).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2016, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2016, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 273.645. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende. Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 27 settembre 2016 sulla base dell'andamento delle spese, ha deliberato la rinuncia alla trattenuta di € 2 per due mensilità. Su base annua pertanto i contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi sono stati pari a € 20 per associato.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2016. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	138.585	155.767
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	107.263	93.593
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	16.451	17.814
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	10.992	8.680
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	144	32
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	210	460
TOTALE	273.645	276.346

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2016, la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 26.827, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2016, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 69.587, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2016, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 54.188, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2016, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 851, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Nell'esercizio 2016, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Nell'esercizio 2016, il saldo della voce oneri e proventi diversi pari a Euro 2.706 rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al numero degli aderenti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2016 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 124.898, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-124.898	-107.263
TOTALE	-124.898	-107.263

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2016, la voce, pari a Euro 42.019.706, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	21.414.206	28.321.793
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	20.605.500	18.487.619
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	42.019.706	46.809.412

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro 3.979.051 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

a) *Imposta sostitutiva*

Al 31/12/2016, l'imposta sostitutiva ammonta ad un costo di Euro 3.979.051 ed è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2016	2015
		€	€
A)	PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	397.103.030	358.649.838
B)	EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	20.824.468	19.593.468
C)	CONTRIBUTI VERSATI	-42.377.403	-48.071.060
D)	PATRIMONIO INIZIALE	-355.083.324	-311.840.426
E)	PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	20.466.772	18.331.821
F)	DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	571.517	499.248
G)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	19.895.255	17.832.573
H)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	3.979.051	3.566.514
I)	ADEGUAMENTO IMPOSTA 2014	0	1.550.006
L)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (L=H+I)	3.979.051	5.116.520

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

- La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.
- La COVIP, con le circolari n. 158 del 09/01/2015 e n. 1389 del 06/03/2015, ha precisato che la quota di fine anno 2014 doveva tenere conto della disciplina fiscale previgente e che l'incremento di tassazione sui rendimenti del 2014 doveva essere imputato al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione del 2015. L'incremento della tassazione sui rendimenti maturati nel 2014, imputata al patrimonio del comparto con la valorizzazione della quota di gennaio 2015, ha determinato un maggior prelievo fiscale pari ad euro 1.550.006.

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2016, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 38.040.655.



RENDICONTO COMPARTO GARANTITO

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	125.948.865	117.743.034
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	135.932	131.044
50 Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	126.084.797	117.874.078
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-1.941.434	-1.552.715
20 Passività della gestione finanziaria	-73.860	-67.136
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-135.932	-131.044
50 Debiti di imposta	-67.420	-185.516
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-2.218.646	-1.936.411
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	123.866.151	115.937.667

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	763.416	551.352

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	7.295.942	3.397.243
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	959.730	1.534.926
40 Oneri di gestione	-259.768	-247.261
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	699.962	1.287.665
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	7.995.904	4.684.908
80 Imposta sostitutiva	-67.420	-211.543
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	7.928.484	4.473.365

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Garantito al 31/12/2016

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del Bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

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

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2016	AL 31/12/2015
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	125.069.269	116.891.420
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	135.932	131.044
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	879.596	851.614
TO TALE ATTIVITA'	126.084.797	117.874.078
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-1.941.434	-1.552.715
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-73.860	-67.136
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-135.932	-131.044
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TO TALE PASSIVITA'	-2.151.226	-1.750.895
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-67.420	-185.516
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	123.866.151	115.937.667
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	10.546.919,652	9.921.776,518
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	11,744	11,685

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2016, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE	NUMERO 2016	CONTROVALORE	NUMERO 2015
	2016		2015	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	115.937.667,18	9.921.776,518	111.464.301,88	9.630.955,984
QUOTE EMESSE	18.959.717,02	1.624.758,886	17.932.010,63	1.534.632,009
QUOTE ANNULLATE	11.663.774,74	999.615,752	14.534.767,29	1.243.811,475
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	123.866.150,84	10.546.919,652	115.937.667,18	9.921.776,518

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	125.948.865	117.743.034
a) Depositi bancari	19.475.466	13.315.074
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	78.632.854	73.515.826
d) Titoli di debito quotati	19.974.302	24.310.378
e) Titoli di capitale quotati	5.985.113	4.780.317
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	879.596	851.614
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.001.534	969.825
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	135.932	131.044
a) Cassa e depositi bancari	126.280	117.861
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	8.732	11.494
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	920	1.689
50 Crediti di imposta	0	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	126.084.797	117.874.078
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-1.941.434	-1.552.715
a) Debiti della gestione previdenziale	-940.071	-582.701
b) Altre passivita' della gestione previdenziale	-1.001.363	-970.014
20 Passivita' della gestione finanziaria	-73.860	-67.136
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-73.860	-67.136
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-135.932	-131.044
a) TFR	-1.029	-1.029
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-100.244	-114.073
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-34.659	-15.942
50 Debiti di imposta	-67.420	-185.516
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-67.420	-185.516
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-2.218.646	-1.936.411
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	123.866.151	115.937.667

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	763.416	551.352
Operazioni di acquisto e vendite a termine di divisa	148.997	0
Contributi da Ricevere	475.101	411.682
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	139.318	139.670

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	7.295.942	3.397.243
a) Contributi per le prestazioni	19.178.477	18.156.463
b) Anticipazioni	-1.929.753	-1.871.362
c) Trasferimenti e riscatti	-7.368.628	-9.583.288
d) Trasformazioni in rendita	0	0
e) Erogazioni in forma di capitale	-2.365.394	-3.080.117
f) Premi per prestazioni accessorie	-218.760	-224.453
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	959.730	1.534.926
a) Dividendi e interessi	2.511.891	2.756.194
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.552.161	-1.221.268
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-259.768	-247.261
a) Societa' di gestione	-240.973	-229.677
b) Banca depositaria	-18.795	-17.584
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	699.962	1.287.665
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	139.914	140.182
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-19.289	-21.440
c) Spese generali ed amministrative	-48.342	-56.368
d) Spese per il personale	-38.960	-39.775
e) Ammortamenti	-612	-1.057
f) Stomo oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	1.948	-5.600
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-34.659	-15.942
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	7.995.904	4.684.908
80 Imposta sostitutiva	-67.420	-211.543
a) Imposta sostitutiva	-67.420	-211.543
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	7.928.484	4.473.365

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2016, gli investimenti in gestione nel comparto Garantito sono pari a Euro 125.948.865 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2016, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

Il Gestore finanziario incaricato della gestione è Pioneer Investment Management SGRpA.

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Garantito ed il relativo benchmark, così come stabilito nella convenzione di gestione stipulata dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 95%	AZIONI 5%
Benchmark: 65 % Bofa Merrill Lynch 1-3 anni Government Index in Euro 15 % Bofa Merrill Lynch 3-5 anni Government Index in Euro 15 % Bofa Merrill Lynch 1-3 anni Large Cap Corporate Index in Euro	Benchmark: 5% Msci PanEurope in Euro
Descrizione: investimento in obbligazioni, con scadenza a breve e medio termine, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di paesi europei comprese negli indici Msci

a) Depositi bancari

Al 31/12/2016, i depositi bancari ammontano a Euro 19.475.466, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 4.994.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2016
	€	€	
CONTI EURO GESTORI	18.245.671	11.099.935	14,47%
CONTO EURO RIMBORSI	948.658	613.311	0,75%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	147.569	17.228	0,13%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	72.947	401.248	0,06%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	34.817	1.017.190	0,03%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	15.192	155.824	0,01%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	5.618	5.293	0,00%
CONTO EURO RACCOLTA	4.994	5.045	0,00%
TOTALE	19.475.466	13.315.074	15,45%

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2016, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2016, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 78.632.854.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2016
	€	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	52.587.642	48.603.182	41,71%
TITOLI DI STATO ITALIA	26.045.212	24.912.644	20,66%
TOTALE	78.632.854	73.515.826	62,37%

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2016, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 19.974.302.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2016
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	9.631.521	13.985.467	7,64%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	6.151.386	5.341.678	4,88%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	4.191.395	4.983.233	3,32%
TOTALE	19.974.302	24.310.378	15,84%

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2016, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 5.985.113.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2016
	€	€	
AZIONI U.E. QUOTATE	4.402.862	3.945.031	3,49%
AZIONI OCSE QUOTATE	976.434	511.467	0,78%
AZIONI ITALIA QUOTATE	605.817	255.235	0,48%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	0	68.584	0,00%
TOTALE	5.985.113	4.780.317	4,75%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2016, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2016, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2016, non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) *Opzioni acquistate.*

Al 31/12/2016, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2016, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 879.596.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	879.596	851.614
TOTALE	879.596	851.614

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2016, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) Altre attività della gestione finanziaria

Al 31/12/2016, la voce altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 1.001.534.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	996.189	963.453
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	452	1.592
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	3.065	2.742
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	1.812	868
CREDITI PER SWITCH IN ENTRATA	0	1.168
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	16	0
CREDITI DISTINTE DI RIMBORSO	0	2
TOTALE	1.001.534	969.825

La voce "Operazioni da regolare conto vendite" pari a Euro 452, si riferisce a dividendi da regolare alla data del 31/12/2016.

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

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2016
1	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND	10.000.000	12.238.487	9,71%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010850032	FRANCE (GOVT OF)	9.000.000	10.426.434	8,27%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003493258	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.000.000	7.633.710	6,05%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010517417	FRANCE (GOVT OF)	7.000.000	7.277.900	5,77%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011394345	FRANCE (GOVT OF)	7.000.000	7.156.100	5,67%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004361041	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.500.000	6.979.700	5,53%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0012557957	FRANCE (GOVT OF)	6.000.000	6.094.800	4,83%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005086886	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.000.000	5.137.000	4,07%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005185456	CERT DI CREDITO DEL TESORO	5.000.000	5.033.500	3,99%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000123B9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.000.000	4.909.920	3,89%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000121L2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.000.000	4.484.000	3,56%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005012783	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.200.000	1.261.302	1,00%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1064100115	JPMORGAN CHASE & CO	1.017.000	1.025.095	0,81%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1212467911	SKY PLC	994.000	1.004.149	0,80%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1517181167	LLOYDS BANKING GROUP PLC	834.000	830.247	0,66%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1246144650	INTESA SANPAOLO SPA	807.000	810.623	0,64%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1079726763	BANK OF AMERICA CORP	800.000	809.720	0,64%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1057822766	INTESA SANPAOLO SPA	800.000	805.456	0,64%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1055725730	UNICREDIT SPA	781.000	782.203	0,62%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1211053571	CREDIT SUISSE AG LONDON	730.000	730.409	0,58%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1382791892	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	659.000	659.857	0,52%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004997943	CASSA DEPOSITI PRESTITI	600.000	629.052	0,50%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1069282827	BNP PARIBAS	600.000	605.088	0,48%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1197832832	COCA-COLA CO/THE	600.000	601.368	0,48%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1043096400	BAT INTL FINANCE PLC	600.000	600.366	0,48%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A1ZZ002	BMW US CAPITAL LLC	600.000	598.620	0,47%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1034975588	JPMORGAN CHASE & CO	590.000	590.342	0,47%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0934042549	TELEFONICA EMISIONES SAU	500.000	530.400	0,42%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1400169428	WELLS FARGO & COMPANY	522.000	526.421	0,42%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0969365591	KBC IFIMA NV	500.000	518.450	0,41%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0829209195	IBERDROLA INTL BV	500.000	515.250	0,41%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0995417846	STANDARD CHARTERED PLC	500.000	513.750	0,41%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1135549167	CITIGROUP INC	500.000	503.150	0,40%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0747771128	TERNA SPA	500.000	502.655	0,40%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010989111	AUTOROUTES PARIS-RHIN-RH	500.000	499.200	0,40%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1419638215	SKANDINAVISKA ENSKILDA	493.000	498.788	0,40%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1045283766	SWEDBANK AB	469.000	485.603	0,38%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1402235060	GOLDMAN SACHS GROUP INC	461.000	464.043	0,37%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004794159	ENEL SPA	400.000	413.276	0,33%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1485660895	VOLVO TREASURY AB	400.000	399.436	0,32%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1186131634	FCE BANK PLC	326.000	325.446	0,26%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A180B72	ALLIANZ FINANCE II B.V.	300.000	299.730	0,24%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1508588875	SNAM SPA	250.000	248.130	0,20%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A169NA6	DAIMLER AG	244.000	245.293	0,19%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1402175811	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	224.000	226.016	0,18%
46	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A2AAL23	DAIMLER AG	201.000	203.593	0,16%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1218217377	SANTANDER CONSUMER BANK	200.000	201.378	0,16%
48	CHF	AZIONE	CH0012032048	ROG	924	200.133	0,16%
49	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0012674182	RCI BANQUE SA	199.000	199.199	0,16%
50	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1493428426	CIE DE SAINT-GOBAIN	200.000	199.060	0,16%
TOTALE						98.433.848	78,07%

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2016, sono in essere operazioni di acquisto titoli da regolare per Euro 2.742.

DIVISA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	GESTORE
EUR	AZIONE	DE0006969603	Puma SE	ACQUISTO	7	249	-1.743	PIONEER
EUR	AZIONE	DE0006969603	Puma SE	ACQUISTO	4	249	-999	PIONEER
TOTALE							-	2.742

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

Al 31/12/2016, non ci sono operazioni in futures in essere per il comparto Garantito.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	ALTRI PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2016
AZIONI QUOTATE ITALIA	605.817	0	0	0	605.817	0,48%
AZIONI QUOTATE UE	0	4.402.862	0	0	4.402.862	3,49%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	976.434	0	976.434	0,78%
AZIONI QUOTATE NON OCSE	0	0	0	0	0	0,00%
TITOLI DI STATO ITALIA	26.045.212	0	0	0	26.045.212	20,66%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	52.587.642	0	0	52.587.642	41,71%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	4.191.395	0	0	0	4.191.395	3,32%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	9.631.521	0	0	9.631.521	7,64%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	6.151.386	0	6.151.386	4,88%
TOTALE	30.842.424	66.622.025	7.127.820	0	104.592.269	82,96%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2016	CONTROVALORE IN EURO 2015	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2015
EUR EURO	102.347.072	102.347.072	100.857.320	81,17%
GBP STERLINA BRITANNICA	1.148.215	1.341.090	1.217.380	1,07%
CHF FRANCO SVIZZERO	903.066	840.922	407.454	0,67%
SEK CORONA SVEDESE	0	0	55.883	0,00%
DKK CORONA DANESE	469.741	63.185	68.484	0,05%
TOTALE		104.592.269	102.606.521	82,96%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2016, le operazioni in divisa a fini di copertura sono inclusi nei conti d'ordine.

Per ulteriori dettagli si veda la seguente tabella:

GESTORE	DIVISA	DATA ESEGUITO	QUANTITA'	CONTROVALORE EURO	SEGNO	DATA REGOLAMENTO	CAMBIO	VALORE DI MERCATO
PIONEER	CHF	29/11/2016	160.000	148.997	VENDITA	03/03/2017	1,07	- 98
TOTALE				148.997				- 98

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					1,86
	DE000A169NA6	DAIMLER AG	244.000	3,34	
	DE000A180B72	ALLIANZ FINANCE II B.V.	300.000	3,30	
	DE000A2AAL23	DAIMLER AG	201.000	2,68	
	FR0010989111	SOCIETE DES AUTOROUTES	500.000	0,03	
	FR0012674182	RCI BANQUE SA	199.000	0,05	
	FR0013181989	RCI BANQUE SA	70.000	2,51	
	XS0829209195	IBERDROLA INTL BV	500.000	0,72	
	XS0934042549	TELEFONICA EMISIONES SAU	500.000	2,33	
	XS0969365591	KBC IFIMA SA	500.000	1,67	
	XS0995417846	STANDARD CHARTERED PLC	500.000	1,87	
	XS1043096400	BAT INTL FINANCE PLC	600.000	0,19	
	XS1045283766	SWEDBANK AB	469.000	2,17	
	XS1069282827	BNP PARIBAS	600.000	0,15	
	XS1186131634	FCE BANK PLC	326.000	0,11	
	XS1212467911	SKY PLC	994.000	0,00	
	XS1382791892	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	659.000	0,01	
	XS1402175811	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	224.000	2,81	
	XS1419638215	SKANDINAVISKA ENSKILDA	493.000	0,16	
	XS1485660895	VOLVO TREASURY AB	400.000	2,68	
	XS1488370740	HENKEL AG & CO KGAA	81.000	1,67	
	XS1490131056	AVIVA PLC	121.000	1,95	
	XS1493428426	CIE DE SAINT-GOBAIN	200.000	3,24	
	XS1517181167	LLOYDS BANKING GROUP PLC	834.000	4,78	
TITOLI DI DEBITO USA					1,89
	DE000A1ZZ002	BMW US CAPITAL LLC	600.000	0,06	
	XS1034975588	JPMORGAN CHASE & CO	590.000	0,13	
	XS1064100115	JPMORGAN CHASE & CO	1.017.000	0,11	
	XS1079726763	BANK OF AMERICA CORP	800.000	0,23	
	XS1135549167	CITIGROUP INC	500.000	0,12	
	XS1197832832	COCA-COLA CO/THE	600.000	0,20	
	XS1400169428	WELLS FARGO & COMPANY	522.000	0,07	
	XS1402235060	GOLDMAN SACHS GROUP INC	461.000	0,08	
	XS1403263723	MCDONALD'S CORP	100.000	3,99	
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE					1,99
	XS1211053571	CREDIT SUISSE AG LONDON	730.000	0,25	
	XS1218217377	SANTANDER CONSUMER BANK	200.000	1,30	
TITOLI DI DEBITO ITALIA					1,99
	IT0004794159	ENEL SPA	400.000	0,15	
	IT0004997943	CASSA DEPOSITI PRESTITI	600.000	2,05	
	XS0747771128	TERNA SPA	500.000	0,13	
	XS1055725730	UNICREDIT SPA	781.000	0,03	
	XS1057822766	INTESA SANPAOLO SPA	800.000	0,05	
	XS1246144650	INTESA SANPAOLO SPA	807.000	0,21	
	XS1508588875	SNAM SPA	250.000	3,82	
TITOLI DI STATO PAESI UE					2,03
	DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND	10.000.000	1,86	
	ES00000121L2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.000.000	2,45	
	ES00000123B9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.000.000	3,88	
	FR0010517417	FRANCE (GOVT OF)	7.000.000	0,82	
	FR0010850032	FRANCE (GOVT OF)	9.000.000	1,51	
	FR0011394345	FRANCE (GOVT OF)	7.000.000	1,39	
	FR0012557957	FRANCE (GOVT OF)	6.000.000	3,40	
TITOLI DI STATO ITALIA					2,10
	IT0003493258	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.000.000	1,99	
	IT0004361041	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.500.000	1,52	
	IT0005012783	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.200.000	1,85	
	IT0005086886	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.000.000	5,11	
	IT0005185456	CERT DI CREDITO DEL TESORO	5.000.000	0,04	
DURATION MEDIA COMPLESSIVA					1,86

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI "FUTURES"

Al 31/12/2016, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	7.729.295	10.635.422	7.199.183	12.199.530
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	1.435.851	1.173.104	1.062.019	1.981.436
AZIONI QUOTATE ITALIA	816.486	930.521	525.601	949.265
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	0	159.299	0	130.232
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	1.082.736	2.925.816	300.000	700.000
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	4.409.336	3.261.030	8.591.536	4.042.297
TITOLI DI DEBITO ITALIA	249.263	1.468.461	1.000.000	1.312.290
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	23.105.123	19.581.009	18.579.500	24.785.800
TITOLI DI STATO ITALIA	10.822.885	16.560.255	8.950.750	15.385.310
TOTALE	49.650.975	56.694.917	46.208.589	61.486.160

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2016	31/12/2015	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2016
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	26.778	50.742	0,02793%

CONFLITTI D'INTERESSE

Con riferimento alle situazioni di conflitto di interesse, nelle more dell'adeguamento alle previsioni di cui al Decreto del Ministero del Tesoro n. 166/2014, il Fondo ha continuato ad applicare le disposizioni di cui al Decreto Ministeriale 21 novembre 1996 n. 703.

A questo proposito si segnala che, dalle comunicazioni ricevute dai Gestori non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 comma 7 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei Gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

Nei primi tre mesi del 2016, il Fondo ha comunicato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti – di seguito elencati- in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e/o in titoli di società appartenenti ai gruppi dei Gestori finanziari e/o in titoli collocati da questi ultimi e/o in titoli emessi/collocati da Banca depositaria.

Come previsto dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati dai Gestori finanziari al Fondo che, ai sensi della normativa vigente, ha provveduto a trasmettere alla Covip le segnalazioni ricevute.

Con decorrenza 1° aprile 2016, il Fondo, adeguandosi alle previsioni del citato DM n. 166/2014, ha adottato il "Documento sulla politica di gestione dei conflitti d'interesse" (di seguito il Documento), che ha lo scopo di descrivere le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Successivamente all'elaborazione del Documento e sulla base delle previsioni in esso contenute, non si sono individuate operazioni in conflitto di interesse afferenti gli investimenti in gestione.

ISIN	Descrizione	Gestore	Data Eseguito	Data Valuta	Valore Nominale	Divisa	Prezzo	Totale	Motivo
CH0012138530	CREDIT SWISS NEW	PIONEER	26/01/2016	28/01/2016	4.217	CHF	17,553	-66.409,01	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	26/01/2016	28/01/2016	309	EUR	104,949	32.435,79	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	PIONEER	05/02/2016	09/02/2016	3.421	GBP	14,085	61.635,20	13
CH0012005267	NOVARTIS NOM.	PIONEER	08/02/2016	10/02/2016	570	CHF	72,252	-37.689,35	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	08/02/2016	10/02/2016	339	EUR	72,435	-24.526,16	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GR	PIONEER	08/02/2016	10/02/2016	385	GBP	60,067	-29.392,94	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	11/02/2016	15/02/2016	316	EUR	72,498	-22.881,72	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GR	PIONEER	11/02/2016	15/02/2016	540	GBP	58,855	-40.395,08	13
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	25/02/2016	29/02/2016	293	EUR	71,240	-20.848,33	13
IT000064482	BCA P MILANO	PIONEER	04/03/2016	08/03/2016	22.600	EUR	0,658	-14.875,38	12
IT0005002883	BANCO POPOLARE SC	PIONEER	04/03/2016	08/03/2016	1.864	EUR	8,011	-14.921,68	12
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	07/03/2016	09/03/2016	430	EUR	72,126	-31.004,67	13
IT0005002883	BANCO POPOLARE SC	PIONEER	07/03/2016	09/03/2016	1.357	EUR	7,601	-10.307,88	12

LEGENDA:

Bilancio al 31/12/2016

Motivo	Decodifica
12	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria
13	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2016 non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 135.932.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2016, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 126.280. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo di c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	126.280	117.861
TOTALE	126.280	117.861

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2016, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2016, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2016, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 8.732. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	8.732	11.494
TOTALE	8.732	11.494

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2016, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 920.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	920	1.689
TOTALE	920	1.689

50. Crediti di Imposta

Al 31/12/2016, la voce crediti di imposta ex D.lgs n. 47/2000 è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2016, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 1.941.434. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2016, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 940.071. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate e in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare su operazioni di liquidazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-715.595	-301.918
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-98.593	-53.531
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-101.530	-159.927
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-20.852	-52.382
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	0	-14.943
DEBITI PER SWITCH IN USCITA	-3.501	0
TOTALE	-940.071	-582.701

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2016, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 1.001.363.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-996.189	-963.453
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-3.065	-2.742
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-2.109	-3.819
TOTALE	-1.001.363	-970.014

La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2016.

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all'esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2016, le passività della gestione finanziaria, pari a Euro 73.860, sono costituite da:

d) Altre passività della gestione finanziaria

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-61.542	-58.087
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-9.478	-9.049
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	-2.742	0
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	-98	0
TOTALE	-73.860	-67.136

La voce "Fatture da ricevere Gestori finanziari" si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte al Gestore finanziario alla data del 31 dicembre 2016.

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

- a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*
- b) *Opzioni emesse*
- c) *Ratei e Risconti passivi*

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2016 non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2016, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 135.932 e sono costituite da:

a) TFR

Al 31/12/2016, la voce TFR è pari a Euro 1.029. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al Fondo trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
TFR	-1.029	-1.029
TOTALE	-1.029	-1.029

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2016, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 100.244. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-93.970	-106.664
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-6.098	-7.169
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-176	-240
TOTALE	-100.244	-114.073

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2016, la voce è pari a Euro 34.659 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-34.659	-15.942
TOTALE	-34.659	-15.942

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2016, la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva D.lgs 47/2000*

Al 31/12/2016, il debito per imposta sostitutiva è pari a Euro 67.420.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

- La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'aumento dall'11 % (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.
- La COVIP, con le circolari n. 158 del 09/01/2015 e n. 1389 del 06/03/2015, ha precisato che la quota di fine anno 2014 doveva tenere conto della disciplina fiscale previgente e che l'incremento di tassazione sui rendimenti del 2014 doveva essere imputato al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione del 2015.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FP	-67.420	-185.516
TOTALE	-67.420	-185.516

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2016, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo, pari a Euro 126.084.797, e il Totale delle Passività Fase di accumulo, pari a Euro 2.218.646, ammonta a Euro 123.866.151.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2016, sono evidenziati nei conti d'ordine le operazioni di compravendita a termine di divisa, i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura d'esercizio e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di Erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
OPERAZIONI OUTRIGHT	148.997	0
CONTRIBUTI DA RICEVERE	475.101	411.682
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	139.318	139.670
TOTALE	763.416	551.352

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2016, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a € 475.101 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Garantito

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2016, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 7.295.942. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2016, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 19.178.477. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2016, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
CONTRIBUTI di cui:	14.588.811	14.319.419
- Quota a carico aderente	1.377.101	1.340.265
- Quota a carico azienda	2.245.802	2.161.492
- TFR	10.628.100	10.513.216
- Quota volontaria	337.808	304.446
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	42.762	32.848
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	218.760	224.453
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	4.328.144	3.579.743
TOTALE	19.178.477	18.156.463

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2016, la voce anticipazioni è pari a Euro 1.929.753 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2016 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazione, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 185, di queste 175 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-1.929.753	-1.871.362
- Anticipazioni pagate	-1.831.160	-1.817.831
- Anticipazioni ancora da pagare	-98.593	-53.531
TOTALE	-1.929.753	-1.871.362

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2016, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 7.368.628 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2016 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro Fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 170, di cui 154 pagate: 149 per riscatto totale e 5 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 31, di cui pagate 30.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono al 31/12/2016 in attesa di erogazione.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-4.176.134	-4.120.390
- Riscatti pagati	-3.460.429	-3.818.472
- Riscatti ancora da pagare	-715.705	-301.918
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-842.401	-1.033.370
- Trasferimenti pagati	-821.549	-980.988
- Trasferimenti ancora da pagare	-20.852	-52.382
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-2.216.132	-3.988.423
- Switch pagati	-2.212.631	-3.988.423
- Switch ancora da pagare	-3.501	0
RIMBORSI DI CUI:	-10.172	-16.647
- Distinte di rimborso pagate	-10.172	-16.647
- Distinte di rimborso da pagare	0	0
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-98.637	-424.458
- Riscatti pagati	-98.637	-409.515
- Riscatti ancora da pagare	0	-14.943
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-25.152	0
TOTALE	-7.368.628	-9.583.288

d) *Trasformazioni in rendita*

Nel corso del 2016 non si sono verificate trasformazioni in rendita.

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2016, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 2.365.394 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2016 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 65, di cui pagate 57.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-2.365.394	-3.080.117
TOTALE	-2.365.394	-3.080.117

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2016, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 218.760.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-218.760	-224.453
TOTALE	-218.760	-224.453

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta nell'esercizio 2016 è pari a Euro 959.730. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Nell'esercizio 2016, la voce dividendi e interessi è pari a Euro 2.511.891. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	2.340.297	2.581.497
DIVIDENDI	168.432	171.805
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO	1.117	0
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	1.997	2.668
INTERESSI SU C/C CORONE NORVEGESI GESTORI	48	95
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	0	49
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	0	67
INTERESSI SU C/C RISCATTI	0	13
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	0	2
INTERESSI SU C/C CORONE DANESI GESTORI	0	1
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	0	-3
TOTALE	2.511.891	2.756.194

b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*

Nell'esercizio 2016, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 1.552.161. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2016	SALDO AL 31/12/2015
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	510.163	-135.984
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	512.730	1.426.248
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-1.012.927	-749.907
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	14.746	-32.914
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	-82.115	67.395
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-1.208	0
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	213.030	-752.345
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	8.493	57.615
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-1.688.128	-1.050.466
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-26.778	-50.742
BOLLI SU CONTI CORRENTI GESTORI	-166	-168
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	-1	0
TOTALE	-1.552.161	-1.221.268

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2016	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2016	DIVIDENDI E INTERESSI 2015	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2015
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	2.018.135	-1.280.730	2.109.877	-1.415.332
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	322.162	-185.875	471.620	-329.864
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	169.549	9.966	171.805	540.357
DEPOSITI BANCARI	2.045	-166	2.892	-168
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-68.578	0	34.481
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-26.778	0	-50.742
TOTALE	2.511.891	-1.552.161	2.756.194	-1.221.268

Nell'esercizio 2016 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2016 sono pari a Euro 259.768, così composti:

a) Società di gestione

Nell'esercizio 2016, la voce società di gestione è pari a Euro 240.973.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
COMMISSIONI FISSE	-240.973	-229.677
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRpA	-240.973	-229.677
TOTALE	-240.973	-229.677

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2015
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2016	0,20%	- 240.973
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE	5%	-
Totale		- 229.677

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito sulla base delle aliquote previste nella convenzione in essere, il mandato di gestione affidato a Pioneer Investment Management Sgr Spa prevede la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore al quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

b) Banca depositaria

Al 31/12/2016, la voce Banca depositaria è pari a Euro 18.795; tale importo comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-18.106	-16.836
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-689	-748
TOTALE	-18.795	-17.584

A partire dal 1° gennaio 2014 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è calcolata nella misura che segue:

PATRIMONIO	% COMMISSIONE ANNUA BANCA DEPOSITARIA
Fino a 4.000.000.000 Euro	0,016%
Fino a 4.500.000.000 Euro	0,015%
Oltre 4.500.000.000 Euro	0,014%

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla banca depositaria è assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,3% del corrispettivo complessivo.

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2016 è pari ad Euro 699.962 (Euro 1.287.665 nell'esercizio 2015).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2016, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2016, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 139.914. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende. Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 27 settembre 2016 sulla base dell'andamento delle spese, ha deliberato la rinuncia alla trattenuta di € 2 per due mensilità. Su base annua pertanto i contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi sono stati pari a € 20 per associato.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2016. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	82.686	97.245
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	15.942	27.712
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	12.026	12.461
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	25.152	0
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	3.648	2.384
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	460	380
TOTALE	139.914	140.182

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2016, il saldo della voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 19.289, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) *Spese generali ed amministrative*

Nell'esercizio 2016, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 48.342, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) *Spese per il personale*

Nell'esercizio 2016, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 38.960, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) *Ammortamenti*

Nell'esercizio 2016, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 612, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Nell'esercizio 2016, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Nell'esercizio 2016, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro 1.948, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2016 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 34.659, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputato al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-34.659	-15.942
TOTALE	-34.659	-15.942

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2016, la voce, pari a Euro 7.995.904 è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2016	31/12/2015
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	7.295.942	3.397.243
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	699.962	1.287.665
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	7.995.904	4.684.908

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro 67.420 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

a) Imposta sostitutiva

L'imposta sostitutiva è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2016	2015
		€	€
A)	PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	123.933.571	116.123.183
B)	EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	11.663.775	14.534.767
C)	CONTRIBUTI VERSATI	19.046.051	18.031.639
D)	PATRIMONIO INIZIALE	115.937.667	111.438.275
E)	PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	613.628	1.188.036
F)	DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	276.527	260.454
G)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	337.101	927.582
H)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	67.420	185.516
I)	ADEGUAMENTO IMPOSTA 2014	0	26.027
L)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (L=H+I)	67.420	211.543

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

- La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.
- La COVIP, con le circolari n. 158 del 09/01/2015 e n. 1389 del 06/03/2015, ha precisato che la quota di fine anno 2014 doveva tenere conto della disciplina fiscale previgente e che l'incremento di tassazione sui rendimenti del 2014 doveva essere imputato al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione del 2015.

Si rende noto che l'incremento della tassazione sui rendimenti maturati nel 2014, imputata al patrimonio del comparto con la valorizzazione della quota di gennaio 2015, ha determinato un maggior prelievo fiscale pari ad euro 26.027.

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2016, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 7.928.484.

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE 31/12/2016

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	2016		2015	
	ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
	€	€	€	€
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE DA EROGARE	2.380.713	0	1.424.218	0
DEBITI VERSO ADERENTI	0	-2.380.713	0	-1.424.218
TOTALE	2.380.713	-2.380.713	1.424.218	-1.424.218

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31.12.2016 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	2016		2015	
	€	€	€	€
VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE	109.882	0	75.507	0
EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA	0	-109.882	0	-75.507
TOTALE	109.882	-109.882	75.507	-75.507

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle rate di rendita liquidate nel corso del 2016 dalle Compagnie di Assicurazione convenzionate.

NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE del Rendiconto annuale del Fondo Fonchim

1. Informazioni generali

Il Fondo non eroga direttamente le prestazioni in forma di rendita, ma si avvale di apposite convenzioni stipulate con Compagnie di Assicurazione, a cui è stato trasferito l'ammontare delle posizioni previdenziali da erogare in forma di rendita.

Riguardo alle informazioni generali si rimanda alla "Premessa" della Nota integrativa - Fase di accumulo.

2. Fase di erogazione

A partire dal 2011, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione.

Nello Stato Patrimoniale dei singoli comparti è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

Al 31/12/2016, la situazione risultava la seguente:

	2016			2016			2015			2015		
	NUMERO PENSIONATI			RENDITE EROGATE (EURO)			NUMERO PENSIONATI			RENDITE EROGATE (EURO)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITA VITALIZIA	44	5	49	98.198	11.684	109.882	31	4	35	65.746	9.761	75.507
TOTALE	44	5	49	98.198	11.684	109.882	31	4	35	65.746	9.761	75.507