

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2016

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**Presidente**

Palladino Giacinto

Vice Presidente

Livi Gabriele

Consiglieri

Albano Rosanna

Bossola Mauro

Buscicchio Mauro

Cervone Michele

Disnan Piero

Faniuolo Francesco

Ghia Paolo

Oliveri Antonio

Ponzoni Angelo

Spadavecchia Francesco

Stocker Siegfried

Travaglia Miriam

Verdi Stefano

Verga Mariangela

COLLEGIO SINDACALE**Sindaci effettivi**

D'Elia Antonio (Presidente)

Caltroni Alberto

Contrasto Serafino

Grasso Sebastiano

Lucchetti Luigi

Vecchiati Monica

Sindaci supplenti

Passeggeri Mara

Roat Ivano

REVISIONE LEGALE DEI CONTI

Affidata al Collegio Sindacale

DIRETTORE GENERALE E RESPONSABILE DEL FONDO

Lo Bianco Graziano

IL FONDO SI AVVALE DI:**Advisor Finanziario**

Prometeia Advisor SIM S.p.A.

Service Amministrativo

Previnet S.p.A.

Banca Depositaria

Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

Broker Assicurativo

Europa Benefits S.r.l.

INDICE**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2016****1 - STATO PATRIMONIALE****2 - CONTO ECONOMICO****3 - NOTA INTEGRATIVA****RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI****4.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo****4.1.1 - Stato Patrimoniale****4.1.2 - Conto Economico****4.1.3 - Nota Integrativa – Informazioni sul riparto delle poste comuni****4.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale****4.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico****4.2 - Comparto Assicurativo “Multigaranzia”****4.2.1 - Stato Patrimoniale****4.2.2 - Conto Economico****4.2.3 - Nota Integrativa****4.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale****4.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico****4.3 - Comparto Assicurativo “Multicomparto”****4.3.1 - Stato Patrimoniale****4.3.2 - Conto Economico****4.3.3 - Nota Integrativa****4.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale****4.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico****4.4 - Comparto Finanziario****4.4.1 - Stato Patrimoniale****4.4.2 - Conto Economico****4.4.3 - Nota Integrativa****4.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale****4.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

4.5 – Comparto Assicurativo – Convenzione n. 78487 Generali Italia S.p.A.**4.5.1 - Stato Patrimoniale****4.5.2 - Conto Economico****4.5.3 - Nota Integrativa****4.5.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale****4.5.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE **SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2016**

Gentili Signore e Signori Delegati,

Vi relazioniamo in merito agli avvenimenti salienti che hanno caratterizzato l'esercizio scorso ed i fatti di rilievo dei primi mesi dell'anno 2017 attraverso il Bilancio del Fondo Pensione Previbank (di seguito definito Fondo) per l'esercizio 2016.

La presente relazione è stata predisposta dal Consiglio di Amministrazione ed approvata nel corso della riunione del 4 aprile 2017.

1. CONTESTO MACROECONOMICO DI RIFERIMENTO

a) Lo scenario macroeconomico

La crescita dell'economia internazionale nel 2016 è risultata complessivamente moderata (intorno al 3%), con un'ulteriore decelerazione rispetto all'anno precedente, in ciò caratterizzata da un'intonazione molto debole del commercio internazionale.

Rispetto al 2015 in particolare il rallentamento è legato ai paesi industrializzati (1,6% vs. 2% dell'anno prima) mentre quelli emergenti hanno confermato ritmi di crescita più elevati (3,6%) e in linea con l'anno precedente (3,7%).

Gli Stati Uniti, in primis, hanno rallentato il loro contributo alla crescita globale: in base alle stime disponibili, il PIL è cresciuto dell'1,6%. Nonostante la tenuta della bilancia commerciale, si è affievolita la spinta dalla domanda interna: i consumi delle famiglie hanno retto (pur non ripercorrendo l'intensità di precedenti espansioni) ma è sceso il contributo di investimenti e spesa pubblica. Su quest'ultima in particolare è forte l'attenzione, in ottica prospettica, rispetto all'attuazione effettiva del programma (politica di bilancio, commerciale e flussi di immigrazione) annunciato dal Presidente neo-eletto Trump e all'interazione con la politica monetaria della Fed.

Nell'area EMU, i dati finora diffusi evidenziano una crescita del PIL per l'intero anno dell'1,7%, in leggero peggioramento sull'anno precedente per il minor apporto dei consumi privati (anche legato alla riduzione del potere d'acquisto) non compensato dal consolidamento del ciclo degli investimenti. L'andamento si è ancora una volta confermato desincronizzato tra i vari paesi dell'area: l'Italia in tale quadro ha evidenziato una maggiore gradualità nella ripresa (se pur in accelerazione nell'ultima parte dell'anno) rispetto a quelle in atto nei maggiori partner europei.

La crescita dell'area EMU, in particolare, pur risentendo del debole andamento del commercio internazionale, continua ad essere trainata dalla domanda interna, beneficiaria in generale di condizioni finanziarie favorevoli, del miglioramento del mercato del lavoro e di un'inflazione ancora contenuta.

La Banca Centrale Europea in ciò ha confermato il sostegno per riportare l'inflazione in linea con gli obiettivi mediante politiche non convenzionali, allungandone inoltre la scadenza fino al 2017.

Nonostante il risultato favorevole alla "Brexit" del referendum del 23 giugno, nel Regno Unito la congiuntura economica non si è bruscamente arrestata, come si temeva, ma ha per ora solo leggermente rallentato (ritmo di crescita del PIL nel 2016 atteso intorno al 2%) pur crescendo, comunque, l'incertezza su investimenti e crescita potenziale dei prossimi anni ricollegata alla effettiva strategia di uscita dall'UE.

Relativamente ai paesi emergenti, i timori che hanno caratterizzato la prima parte d'anno si sono progressivamente diradati: in Cina la crescita congiunturale dell'economia è risultata

sostanzialmente regolare, nel quadro di ribilanciamento a favore dei consumi perseguito dal governo; l'impatto della forte caduta del petrolio su diversi paesi produttori nella prima parte d'anno (il Brent ha toccato i 26 dollari al barile, i minimi degli ultimi 13 anni) si è poi affievolito a seguito dell'accordo raggiunto a fine settembre tra Paesi membri OPEC e successivamente anche con i principali non OPEC (tra cui la Russia) per tagliare la produzione e sostenere i prezzi (Brent in area 55 dollari a fine anno); la maggior parte di essi, comunque, sembra evidenziare un miglioramento delle condizioni finanziarie e una maggiore resilienza agli shock rispetto al passato, nonostante i potenziali effetti negativi legati alla retorica protezionistica di Trump e all'avvio della fase restrittiva della Federal Reserve.

Le prime indicazioni nei mesi iniziali del 2017 circa l'andamento dell'attività economica mondiale sono nel complesso positive e sembrano confermare una possibile prosecuzione della ripresa a un ritmo relativamente regolare. Tuttavia, le incertezze, anche di natura politica, che riguardano le maggiori economie avanzate non sono scomparse: impatto delle misure di politica economica e commerciale del neo-eletto Presidente Trump, conseguenze economiche della "Brexit" nel medio periodo, scadenze elettorali che interesseranno diversi paesi dell'EMU e debolezze del sistema bancario (in primis italiano), evoluzione della politica monetaria europea e statunitense.

Nella tabella seguente sono mostrati i tassi di crescita annuale delle principali variabili macroeconomiche internazionali.

PRINCIPALI VARIABILI INTERNAZIONALI (VARIAZIONE % MEDIA ANNUALE)

	2014	2015	2016
PIL REALE MONDIALE (1)	3,4	3,1	2,8
COMMERCIO INTERNAZIONALE (1)	2,8	2,4	1,2
PREZZO IN DOLLARI DEI MANUFATTI (1)	-0,7	-8,2	-5,4
PREZZO BRENT: \$ PER BARILE -LIVELLO MEDIO	99,2	53,0	44,9
TASSO DI CAMBIO DOLLARO/EURO – LIVELLO MEDIO	1,33	1,11	1,10

PIL REALE (2)	2014	2015	2016
USA	2,4	2,6	1,6
GIAPPONE	-0,1	0,6	0,8
UEM	0,9	1,9	1,7
- GERMANIA	1,6	1,5	1,7
- ITALIA	-0,3	0,6	0,9
- FRANCIA	0,2	1,2	1,2
- SPAGNA	1,4	3,2	3,2

INFLAZIONE (3)	2014	2015	2016
USA	1,6	0,1	1,1
GIAPPONE	2,7	0,8	-0,3
UEM	0,4	0,0	0,2
- GERMANIA	0,8	0,1	0,3
- ITALIA	0,2	0,1	-0,1
- FRANCIA	0,6	0,1	0,3
- SPAGNA	-0,2	-0,6	-0,5

(1) STIME PROMETEIA, RAPPORTO DI PREVISIONE, AGGIORNAMENTO DI DICEMBRE 2016.

(2) PER I PAESI EMU, DATI CORRETTI PER IL DIVERSO NUMERO DI GIORNI LAVORATI.

(3) PER I PAESI EMU, INDICE ARMONIZZATO DEI PREZZI AL CONSUMO.

FONTE: THOMSON REUTERS, ELABORAZIONI PROMETEIA.

b) I mercati finanziari

Il 2016 è stato caratterizzato da fasi di mercato diverse e contrastanti, in cui i principali catalizzatori sono risultati, in estrema sintesi, le scelte delle principali banche centrali (Fed e BCE in testa), l'andamento estremamente volatile del prezzo delle materie prime e le incertezze ricollegabili alla crescita economica.

I principali eventi di tipo politico (referendum sulla "Brexit", elezioni USA, referendum costituzionale italiano) non hanno creato, a posteriori, effetti tangibili sull'andamento dei mercati, al di là di prevedibili (ma temporanee) turbolenze legate ad esiti non scontati.

In particolare, i timori circa la maggiore fragilità del contesto mondiale e il mancato accordo tra Paesi OPEC sul livello di produzione di petrolio hanno contribuito a deteriorare l'andamento dei mercati finanziari nei primi due mesi dell'anno con repentini aumenti dell'avversione al rischio, che hanno penalizzato le attività più rischiose e generato nuovi fenomeni di *flight to quality*. Fenomeni simili si sono registrati anche nei dintorni del referendum sulla "Brexit" e alle porte delle elezioni americane di novembre, ma con effetti complessivamente limitati dal punto di vista temporale.

Nel contesto di crescita moderata ed ancora poco robusta, le politiche monetarie delle banche centrali hanno pertanto assunto ancora maggior rilievo. A seguito del primo rialzo dei tassi dalla fine del "*Quantitative Easing*" (QE) nel dicembre 2015, la Fed ha adottato una visione attendista sul ciclo di restringimento della politica monetaria, rallentando il passo dei rialzi previsti per il 2016 e legandolo a progressi stabili e consolidati del quadro macroeconomico: l'unico effettivo rialzo (di 25 bps) è così avvenuto solo nella riunione di dicembre 2016.

La BCE ha invece ulteriormente potenziato le misure espansive del suo QE, portando il tasso dei depositi al minimo storico di -0,4% ed estendendo gli interventi anche al mercato dei *corporate bonds*.

Dopo qualche titubanza iniziale, inoltre, a dicembre 2016, anche la BCE ha fornito un ulteriore importante segnale al mercato estendendo la durata del programma di QE (la cui scadenza originaria era prevista a marzo 17) fino a tutto il 2017 ma riducendo gli acquisti da 80 a 60 miliardi di euro al mese a partire da aprile (l'effetto netto è stato quindi espansivo con un apporto complessivo del programma che passa da 480 a 540 miliardi di euro di acquisti), iniziando quindi ad introdurre la possibilità di un graduale "*tapering*" senza però dare condizioni rigide.

Le stesse Banche Centrali Giapponese e Inglese sono intervenute in modo profondo, la prima apportando sostanziali modifiche alle proprie regole di politica monetaria nel tentativo di sostenere la parte lunga della curva dei rendimenti, la seconda in ottica espansiva per contrastare gli effetti attesi dalla "Brexit" sull'economia britannica.

Le misure monetarie, la graduale ripresa del prezzo delle *commodities*, i segnali di progressiva stabilizzazione di crescita globale hanno riportato nella seconda parte d'anno un clima di maggior fiducia sui mercati dei *risky assets*. Da ottobre in avanti sono inoltre tornati ad aumentare i tassi di riferimento delle principali aree sviluppate, in scia alla ripresa delle attese inflazionistiche a livello globali (in parte ricollegate ai prezzi energetici), all'annuncio delle nuove politiche fiscali e monetarie USA, nonché al rallentamento del QE Europeo.

In tale contesto, in Italia si è acuita la preoccupazione per il settore *financial* dovuta all'elevato livello dei "*non performing loans*" (NPL), all'eccessiva frammentazione del settore, alla necessità di aumentare la dotazione di capitali ed alla scarsa redditività legata ai bassi tassi di interesse; lo Stato è dovuto così intervenire a sostegno della fiducia nel settore sul finire d'anno, con interventi volti in buona sostanza ad una regolamentazione meno stringente del settore.

Dal punto di vista dei risultati dei mercati sull'anno 2016:

- i listini azionari hanno registrato rendimenti generalmente positivi ad eccezione dell'Italia (Euro: +5,2%, USA: +11,6% UK: +19,2%), sostenuti in particolare dal forte recupero del IV trimestre;
- i mercati obbligazionari governativi hanno conseguito redditività complessivamente positive nell'anno (+0,9% Italia, +3,3% EMU, +1,1% USA), anche se più contenute rispetto a quelli degli scorsi anni e in importante arretramento da ottobre in avanti, periodo in cui sono tornati a crescere sia i tassi di riferimento Euro e USA, sia gli spread tra paesi core e periferici, anche per l'intensificarsi di rischi di tipo politico (tale trend è poi proseguito nella prima parte del 2017);
- positivi i risultati del segmento corporate, sia IG (+4,7% EMU, +6,0% USA) che *High Yield* (+9,1% EMU; +17,5% USA), grazie un'importante riduzione degli spread creditizi nell'anno ricollegabile anche agli interventi espansivi della BCE sul settore non bancario e alla ripresa dei prezzi del settore energetico;
- il tasso di cambio Euro-Dollaro si è mantenuto all'interno della fascia compresa tra 1,08 e 1,15 durante gran parte del 2016, per poi scendere al disotto del livello di 1,05 sul finire d'anno a seguito dell'ampliarsi del divario delle politiche monetarie tra le due Banche Centrali. La sterlina è risultata in forte deprezzamento, soprattutto a seguito del referendum sulla "Brexit", con una caduta nell'anno vs. euro del 13,7% (ed aver toccato i minimi storici trentennali vs. dollaro nel corso di ottobre), in grado di erodere completamente le performance positive in valuta locale dei titoli di stato britannici e buona parte di quelle dei listini azionari britannici.

Nella tabella seguente sono elencate le variazioni delle principali classi di attività per il triennio 2014-2016.

VARIAZIONI % IN VALUTA LOCALE (INDICI TOTAL RETURN, FINE PERIODO)

CLASSI DI ATTIVITÀ	2014	2015	2016	2017 31 GENNAIO
LIQUIDITÀ STRUMENTI A BREVE UEM	0,2	0,0	-0,3	0,0
INDICI OBBLIGAZIONARI GOVERNATIVI				
- ITALIA	15,7	4,8	0,9	-2,5
- EMU	13,5	1,6	3,3	-2,1
- USA	6,1	0,8	1,1	0,2
- GIAPPONE	4,8	1,2	3,3	-0,6
- UK	14,1	0,5	10,6	-1,8
- PAESI EMERGENTI (IN US\$)	6,2	0,7	9,1	1,5
INDICI OBBLIGAZIONARI CORPORATE I.G.				
- EURO	8,3	-0,4	4,7	-0,6
- DOLLARI	7,5	-0,6	6,0	0,4
INDICI OBBLIGAZIONARI CORPORATE H.Y.				
- EURO	1,3	0,8	9,1	0,8
- DOLLARI	10,0	-4,6	17,5	1,3
INDICE INFLATION LINKED EMU	9,1	2,6	3,8	-1,7
INDICI AZIONARI				
- ITALIA	3,6	14,7	-6,8	-4,8
- UEM	5,1	10,6	5,2	-1,0
- USA	13,4	1,3	11,6	2,1
- GIAPPONE	9,8	10,3	-0,4	0,1
- UK	0,5	-2,2	19,2	-0,5
- PAESI EMERGENTI (IN US\$)	-1,8	-14,6	11,6	5,5

COMMODITY (S&P GSCI COMMODITY INDEX IN USA\$)	-33,1	-32,9	11,4	-1,4
CAMBI NEI CONFRONTI DELL'EURO (*)				
DOLLARO	13,9	11,4	3,0	-2,4
YEN	-0,2	11,0	6,2	1,1
STERLINA	7,2	5,3	-13,7	-0,6

(*) FONTE: VM/REUTERS; RENDIMENTI POSITIVI INDICANO UN APPREZZAMENTO DELLA DIVISA ESTERA NEI CONFRONTI DELL'EURO.

2. LA PREVIDENZA COMPLEMENTARE IN ITALIA NEL 2016

La Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) ha pubblicato nel mese di febbraio 2017 i primi dati statistici riferiti al 31.12.2016 sulla situazione della previdenza complementare in Italia (cfr. COVIP – “La previdenza complementare – Principali dati statistici – Quarto trimestre 2016”).

Nei paragrafi seguenti vengono presentati i dati estratti dai prospetti pubblicati dall'organo di vigilanza che sono stati integrati con quelli degli anni precedenti per consentire un confronto nel quinquennio (cfr. COVIP – “La previdenza complementare – Principali dati statistici” degli anni 2012, 2013, 2014 e 2015).

a) Adesioni

Dai dati pubblicati dall'organo di vigilanza si può osservare che le adesioni a fine anno 2016 sono 7,8/milioni circa ed, al netto delle uscite, sono aumentate rispetto al 2015 di n. 557/mila unità (+ 7,7%).

L'incremento degli iscritti nell'anno 2016 si è verificato:

- nei Fondi Pensione Negoziali di n. 177/mila unità (+7,3%);
- nei Fondi Pensione Aperti di n. 108/mila unità (+ 9,4%);
- nei PIP “nuovi” di n. 272/mila unità (+ 10,5%).

PROSPETTO 1 – ADESIONI (DATI PROVVISORI PER IL 31.12.2016) (*)

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016 (*)	VARIAZIONE % 2015/2016
FONDI PENSIONE NEGOZIALI	1.969.771	1.950.552	1.944.276	2.419.103	2.596.847	+7,3%
FONDI PENSIONE APERTI	913.913	984.584	1.057.024	1.150.096	1.258.980	+ 9,4%
P.I.P. “NUOVI” (1)	1.777.024	2.134.038	2.358.039	2.595.804	2.867.328	+ 10,5%
P.I.P. “VECCHI” (1)	534.816	505.110	467.255	431.811	(2) 431.000	
FONDI PENSIONE PREESISTENTI	659.920	654.627	650.133	644.797	(2) 644.000	
TOTALE ISCRITTI	5.855.444	6.228.911	6.476.727	7.241.611	7.798.155	+ 7,7%

(1) SONO INCLUSE LE DUPLICAZIONI DOVUTE AGLI ISCRITTI CHE ADERISCONO CONTEMPORANEAMENTE A PIP “VECCHI” E “NUOVI”. A FINE 2016 SONO N. 51.000 CIRCA.

(2) PER I PIP “VECCHI” ED I FONDI PENSIONE PREESISTENTI I DATI SONO RIFERITI ALLA FINE DEL 2016.

b) Risorse destinate alle prestazioni

Per quanto riguarda il patrimonio accumulato dalle forme pensionistiche complementari alla fine del mese di dicembre 2016, secondo stime preliminari, si è attestato ad Euro 149/miliardi con un incremento di Euro 8/miliardi circa rispetto all'anno 2015 (+ 6,3%).

La COVIP precisa che le risorse complessivamente destinate alle prestazioni comprendono:

- l'attivo netto destinato alle prestazioni (ANPD) per i Fondi Negoziali e Aperti e per i Fondi Preesistenti dotati di soggettività giuridica;
- i patrimoni di destinazione ovvero le riserve matematiche per i Fondi preesistenti privi di soggettività giuridica;
- le riserve matematiche costituite a favore degli iscritti presso le imprese di assicurazione per i fondi preesistenti gestiti tramite polizze assicurative;
- le riserve matematiche per i PIP di tipo tradizionale ed il valore delle quote in essere per i PIP di tipo *unit linked*.

PROSPETTO 2 – RISORSE DESTINATE ALLE PRESTAZIONI
(DATI PROVVISORI PER IL 31.12.2016 (*) – IMPORTI IN MILIONI DI EURO)

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016 (*) (1)	VARIAZIONE % 2015/2016
FONDI PENSIONE NEGOZIALI	30.174	34.504	39.644	42.546	45.930	+ 8,0%
FONDI PENSIONE APERTI	10.078	11.990	13.980	15.430	17.091	+ 10,8%
P.I.P. "NUOVI"	9.813	13.014	16.369	20.056	23.825	+18,8%
P.I.P. "VECCHI"	6.273	6.499	6.850	6.779	6.780	
FONDI PENSIONE PREESISTENTI	48.010	50.376	54.033	55.299	55.300	
TOTALE ISCRITTI	104.348	116.383	130.876	140.110	148.926	+ 6,3%

(1) PER I PIP "VECCHI" ED I FONDI PENSIONE PREESISTENTI I DATI SONO RIFERITI ALLA FINE DEL 2015. PER I PIP "NUOVI", I DATI DEL 2016 DELLE GESTIONI SEPARATE (RAMO I) SONO STIMATI.

c) Rendimenti

Infine la COVIP ha pubblicato anche i dati dei rendimenti dei vari comparti nell'ambito delle citate categorie di Fondi Pensione, che vengono indicati nel prospetto di seguito riportato, precisando che *"all'interno di ciascuna delle diverse tipologie di forma pensionistica, i risultati più elevati si sono avuti nelle linee a maggior contenuto di titoli di capitale, sospinte dall'apprezzamento dei corsi azionari nell'ultimo trimestre dell'anno; nello stesso periodo, i rendimenti delle linee obbligazionarie e garantite hanno subito l'effetto della riduzione dei corsi dei titoli di debito, pur rimanendo nella media dell'anno in territorio positivo"*.

PROSPETTO 3 – RENDIMENTI⁽¹⁾
(DATI PROVVISORI PER IL 31.12.2016 (*) – VALORI PERCENTUALI)

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 (*)
1. FONDI PENSIONE NEGOZIALI	-6,3	8,5	3,0	0,1	8,2	5,4	7,3	2,7	2,7
- GARANTITO ⁽²⁾	3,1	4,6	0,2	-0,5	7,7	3,1	4,6	1,9	0,8
- OBBLIGAZIONARIO PURO	1,6	2,9	0,4	1,7	3,0	1,2	1,2	0,5	0,2
- OBBLIGAZIONARIO MISTO	-3,9	8,1	3,6	1,1	8,1	5,0	8,1	2,4	2,9
- BILANCIATO	-9,4	10,4	3,6	-0,6	9,2	6,6	8,5	3,3	3,4
- AZIONARIO	-24,5	16,1	6,2	-3,0	11,4	12,8	9,8	5,0	4,1
2. FONDI PENSIONE APERTI	-14,0	11,3	4,2	-2,4	9,1	8,1	7,5	3,0	2,2
- GARANTITO ⁽³⁾	1,9	4,8	0,7	-0,3	6,6	2,0	4,3	0,9	0,7
- OBBLIGAZIONARIO PURO	4,9	4,0	1,0	1,0	6,4	0,9	6,9	1,0	1,6
- OBBLIGAZIONARIO MISTO	-2,2	6,7	2,6	0,4	8,0	3,6	8,0	2,2	2,3
- BILANCIATO	-14,1	12,5	4,7	-2,3	10,0	8,3	8,7	3,8	2,6
- AZIONARIO	-27,6	17,7	7,2	-5,3	10,8	15,9	8,7	4,3	3,7

3. P.I.P. "NUOVI"									
- "GESTIONI SEPARATE" ⁽³⁾	3,1	3,1	3,2	3,2	3,3	3,2	2,9	2,5	---
- UNIT LINKED:	-21,9	14,5	4,7	-5,2	7,9	10,9	6,8	3,7	3,6
- <i>OBBLIGAZIONARIO</i>	2,4	3,7	0,6	0,8	4,9	-0,3	3,3	0,7	0,4
- <i>BILANCIATO</i>	-8,3	7,8	2,5	-3,5	6,4	5,8	8,2	2,2	1,6
- <i>AZIONARIO</i>	-32,4	20,6	6,7	-7,9	9,6	17,2	7,1	5,1	5,7
RIVALUTAZIONE T.F.R.	2,7	2,0	2,6	3,5	2,9	1,7	1,3	1,2	1,5

(1) RENDIMENTI SONO AL NETTO DEI COSTI DI GESTIONE E DELL'IMPOSTA SOSTITUTIVA PER TUTTE LE FORME PENSIONISTICHE INCLUSE NELLA TAVOLA; ANCHE PER IL TFR LA RIVALUTAZIONE E' AL NETTO DELL'IMPOSTA SOSTITUTIVA. I RENDIMENTI DEI PIP SONO STATI NETTIZZATI SECONDO L'ALIQUOTA FISCALE TEMPO PER TEMPO VIGENTE, SECONDO LA METODOLOGIA DI CALCOLO STANDARDIZZATA DEFINITA DALLA COVIP.

(2) I RENDIMENTI DEI COMPARTI GARANTITI NON INCORPORANO IL VALORE DELLA GARANZIA.

(3) I DATI SUI RENDIMENTI DELLE GESTIONI SEPARATE PER L'ANNO 2016 NON SONO DISPONIBILI.

3. SINTESI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI

Dopo aver esposto una sintesi dei dati macroeconomici che hanno condizionato l'andamento degli investimenti patrimoniali del Fondo, nonché i dati pubblicati dalla COVIP sulla situazione della previdenza complementare in Italia, i principali dati economici, patrimoniali e statistici del Fondo Pensione PreviBank vengono riportati qui di seguito.

Si riporta l'andamento dell'Attivo netto destinato alle prestazioni negli ultimi dieci anni per evidenziarne l'evoluzione (importi in milioni di Euro).

ANNO	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
ATTIVO	1.040	1.121	1.222	1.328	1.406	1.516	1.586	1.685	1.789	1.940
VARIAZIONE %	+13,54%	+7,79%	+9,01%	+8,67%	+5,87%	+7,82%	+4,62%	+6,24%	+6,17%	+8,44%

In merito al saldo della gestione previdenziale si indicano qui di seguito l'evoluzione dei dati negli ultimi cinque anni (importi in migliaia di Euro).

ANNO	2012	2013	2014	2015	2016
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE	60.873	15.218	43.023	55.489	100.678
VARIAZIONE %	+91,65%	-75%	+35,37%	+28,98%	+81,44%

Relativamente al saldo della gestione amministrativa si riportano nel prospetto sotto riprodotto i dati degli ultimi cinque anni (importi in migliaia di Euro).

ANNO	2012	2013	2014	2015	2016
ATTIVO	54.549	60.498	62.493	58.982	59.675
VARIAZIONE %	+5,84%	+10,90%	+3,30%	-5,62%	+1,17%

Vengono indicati qui di seguito alcuni dati relativi alle anticipazioni erogate suddivise per causale.

TIPOLOGIA ANTICIPAZIONE	NUMERO BENEFICIARI			IMPORTO (IN MIGLIAIA)		
	2015	2016	Variazione %	2015	2016	Variazione %
ACQUISTO PRIMA CASA E RISTRUTTURAZIONE	210	276	+31,43%	7.544	10.847	+43,78%
SPESE SANITARIE	43	38	-11,63%	446	355	-20,40%
ULTERIORI ESIGENZE	1.395	1.650	+18,28%	14.868	16.964	+14,10%
TOTALE	1.648	1.964	+19,17%	22.858	28.166	+23,22%

Si presentano anche nei paragrafi che seguono i dati delle gestioni dei seguenti comparti:

- Comparto assicurativo Multigaranzia.
- Comparto assicurativo Multicomparto.
- Comparto Finanziario.
- Comparto assicurativo 78487 (ex Cassa di Previdenza Banca di Piacenza – Fondo Pensione)

a) Gestione del comparto assicurativo “MULTIGARANZIA”

Il totale del patrimonio complessivo (riserva matematica) di tale comparto al 31.12.2016 è pari ad **Euro 1.865.733.924,00**.

Anche per l’anno 2016 i risultati, al lordo delle commissioni di gestione, prodotti dai gestori delle sei convenzioni previdenziali del comparto “Multigaranzia” hanno superato la rivalutazione del TFR e si sono attestati mediamente al 3,61% (media ponderata di tutte le convenzioni assicurative).

In particolare i risultati delle sei convenzioni previdenziali del prodotto “MULTIGARANZIA” hanno determinato i rendimenti, al netto dei costi, di seguito precisati:

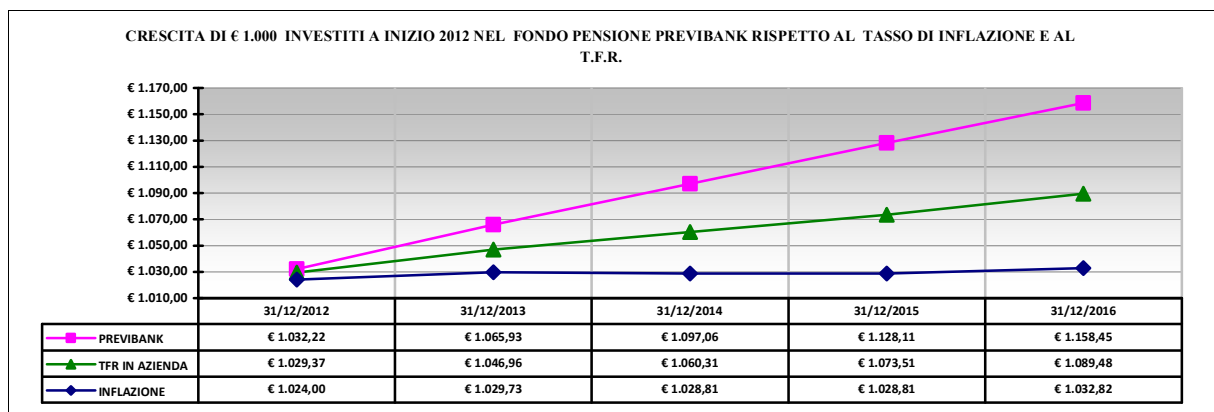
CONVENZIONE	RENDIMENTI 2016	ALiquota MEDIA IMPOSTA SOSTITUTIVA
- CONVENZIONE PREVIBANK 51140.46 (PER FLUSSI CONTRIBUTIVI MENSILI COMPRESE QUOTE TFR CONFERITE)	3,16%	15,55%
- CONVENZIONE PREVIBANK 54141.29 (FAMILIARI FISCALMENTE A CARICO)	3,16%	15,55%
- CONVENZIONE PREVIBANK 50030.58 VIGENZA DAL 1988 AL 1998	3,28%	15,42%
- CONVENZIONE PREVIFONDO 52500.37 VIGENZA DAL 1999 AL 2004	3,20%	15,47%
- CONVENZIONE PREVIFONDO 50400.51 VIGENZA DAL 1996 AL 1999	3,20%	15,47%
- CONVENZIONE PREVIFONDO 50048.39 VIGENZA DAL 1990 AL 2000	3,33%	15,02%

Dai rendimenti sopra indicati occorre dedurre l’imposta sostitutiva come previsto dalle norme in vigore ex Legge n. 190/2014 (*), tenuto conto di detta norma, per l’anno 2016 l’imposta sostitutiva media da applicare sul risultato netto maturato è precisata nell’ultima colonna del sopra riportato prospetto. Il valore assoluto dell’imposta sostitutiva potrebbe variare in base alla posizione previdenziale di ciascun associato.

Si indicano qui di seguito i rendimenti nel tempo del prodotto MULTIGARANZIA rispetto all’inflazione ed al T.F.R.

ANNI	INCREMENTO COSTO DELLA VITA ISTAT	RIVALUTAZIONE DEL TFR	CONVENZIONE MULTIGARANZIA ⁽¹⁾ RENDIMENTI AL NETTO DEI COSTI DI GESTIONE (MEDIA PONDERATA DELLE CONVENZIONI) AL NETTO DELLE IMPOSTE DAL 2001
ULTIMI 5 ANNI (2012 – 2016)	+ 3,28%	+ 8,95%	+ 15,85%
ULTIMI 10 ANNI (2007 – 2016)	+ 14,86%	+ 24,89%	+ 38,74%
ULTIMI 20 ANNI (1997 – 2016)	+ 40,59%	+ 65,08%	+ 131,67%
DAL 1988 (INIZIO GESTIONE) AL 2016	+ 119,13%	+ 162,58%	+ 552,72%

Si indicano nel grafico seguente il confronto tra il rendimento della convenzione assicurativa Multigaranzia del Fondo Pensione PreviBank rispetto al tasso di inflazione ed al T.F.R. in azienda nel corso degli ultimi 5 anni.



Il Consiglio di Amministrazione ha continuato ad effettuare una verifica periodica delle convenzioni “Multigaranzia” esaminando i dati trimestrali sia per quanto riguarda la convenzione attiva, sia per quanto concerne le convenzioni precedenti; la verifica è in atto da un quinquennio e prende in esame l’ammontare dell’investimento per singola compagnia assicurativa, la composizione per tipologia di titoli in portafoglio ed il rapporto della quota del Fondo Pensione PreviBank rispetto al totale della “Gestione Separata” di ciascuna società.

Al 31.12.2016 le società di assicurazione che compongono le convenzioni dei vari pool (sia attiva, sia precedenti), compresa la nuova convenzione acquisita a seguito della fusione per incorporazione - avvenuta con atto del 23 dicembre 2016 - della ex “Cassa di Previdenza Banca di Piacenza - Fondo Pensione”, hanno investito gli attivi nelle “gestioni separate” come da prospetti analitici (cfr. allegato n. 1 e allegato n. 2).

La quota del Fondo Pensione PreviBank nell’ambito delle “gestioni separate” di ciascuna società di assicurazione risulta come da prospetti analitici (cfr. allegato n. 3).

L’attività di monitoraggio messa in atto dal Consiglio di Amministrazione, è in linea con quanto disposto con Deliberazione COVIP del 16 marzo 2012 sul “Documento sulla politica di investimento”.

b) Gestione del Multicomparto “UNIT LINKED”

Il totale del patrimonio complessivo per i quattro comparti, in relazione alle polizze convertite in quote al 31.12.2016 è pari ad Euro 0,00 in quanto la polizza è stata estinta definitivamente nel mese di febbraio 2016.

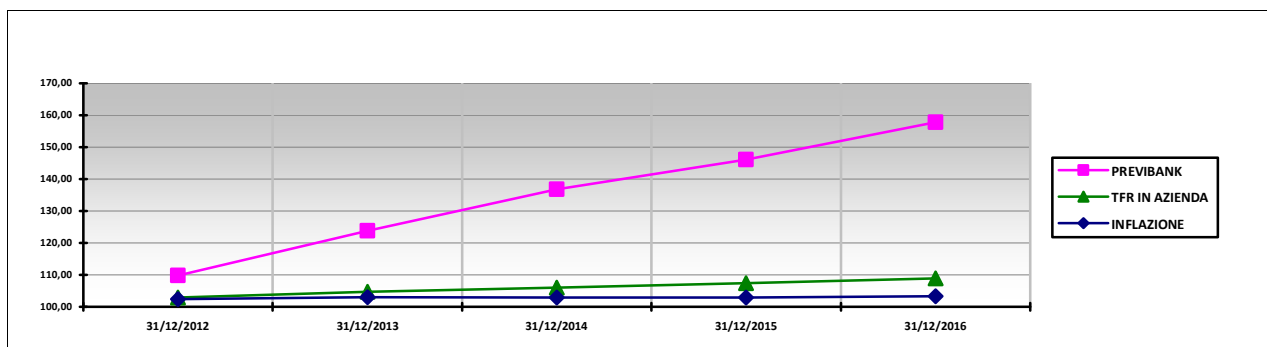
¹ Esclusa convenzione n. 78487 ex “Cassa di Previdenza Banca di Piacenza – Fondo Pensione”.

Per i dettagli si rimanda alla relazione al Bilancio d'Esercizio chiuso al 31.12.2015 che ha compiutamente esposto l'operazione nel suo insieme.

c) Relazione sulla gestione del comparto FINANZIARIO

Al 31 dicembre 2016 l'attivo netto del comparto finanziario, introdotto nel giugno 2010 e destinato alle prestazioni, ha raggiunto l'ammontare di **Euro 32.468.387,91** ed il valore della quota era di **Euro 14,361 (+8,01%)** al netto degli oneri fiscali e di gestione.

Si indicano nel grafico seguente il confronto tra il rendimento della linea finanziaria del Fondo Pensione PreviBank rispetto al tasso di inflazione e al T.F.R. in azienda nel corso degli ultimi 5 anni.



Nel corso dell'anno 2016 il patrimonio del comparto FINANZIARIO ha mantenuto un *trend* di crescita ed è aumentato più del doppio rispetto al 31.12.2015 in quanto sono confluite le posizioni relative alla prodotto assicurativo del comparto UNIT LINKED, estinto nel mese di febbraio 2016.

A fine esercizio il comparto finanziario, bilanciato azionario, risulta investito in quote di diversi O.I.C.R. specializzati di diritto francese e con obiettivi di gestione e politiche di investimento coerenti con quelli del mandato di gestione, preventivamente approvati dalla Banca Depositaria, che assicurano un buon livello di diversificazione con un patrimonio in gestione non ancora sufficientemente consistente per l'investimento diretto in titoli.

Il Consiglio di Amministrazione, nell'ambito dell'attività periodica di analisi della popolazione e del fabbisogno previdenziale degli iscritti, ha deliberato la nuova *Asset Allocation* Strategica del Fondo, valida a partire dall'01.01.2016.

A tal fine, il gestore ha eseguito le operazioni di allineamento al nuovo benchmark proprio nell'ultimo giorno del 2015 e la situazione del portafoglio al 31.12.2016 per classi di investimento finanziarie mostra una composizione in linea con la strategia definita dal Consiglio di Amministrazione, che di seguito viene riportata:

	PORTAFOGLIO AL 31.12.2016	BENCHMARK ANNO 2016	BENCHMARK ANNO 2015
- AZIONI	79,8%	80,0%	70,0%
- OBBLIGAZIONI	16,1%	17,0%	25,0%
- LIQUIDITÀ'	4,1%	3,0%	5,0%
- OICR/ETF			
TOTALE	100,0%	100,0%	100,0%

d) Gestione del comparto assicurativo 78487

La convenzione assicurativa gestita da Generali Italia S.p.A. è stata incorporata da Previbank a seguito della fusione con la Cassa di Previdenza Banca di Piacenza – Fondo Pensione.

Il totale del patrimonio complessivo (riserva matematica) di tale comparto al 31.12.2016 è pari ad **Euro 42.224.412,39**.

Il risultato della convenzione previdenziale del prodotto 78487 ha determinato il rendimento, al netto dei costi, di seguito precisato:

CONVENZIONE	RENDIMENTI 2016	ALiquota MEDIA IMPOSTA SOSTITUTIVA
- CONVENZIONE N. 78487	3,18%	16,30%

4. DATI ASSOCIATI

Per quanto riguarda i dati degli associati al Fondo Pensione Previbank si indicano qui di seguito le informazioni inerenti gli iscritti e gli enti aderenti.

ISCRITTI	ANNO 2009	ANNO 2010	ANNO 2011	ANNO 2012	ANNO 2013	ANNO 2014	ANNO 2015	ANNO 2016
TOTALE ISCRITTI (ATTIVI, MANTENIMENTI E DIFFERITI)	23.936	24.929	24.167	24.311	23.936	24.325	24.394	25.586

ISCRITTI PER RIPARTIZIONE REGIONALE E SESSO

REGIONE	MASCHI	FEMMINE	TOTALE
PIEMONTE	701	611	1.312
VALLE D'AOSTA	1	1	2
LOMBARDIA	3.125	1.867	4.992
LIGURIA	339	193	532
VENETO	1.193	735	1.928
TRENTINO ALTO ADIGE	644	480	1.124
FRIULI VENEZIA GIULIA	944	631	1.575
EMILIA ROMAGNA	2.954	2.241	5.195
TOSCANA	359	291	650
UMBRIA	10	12	22
MARCHE	155	73	228
LAZIO	697	685	1.382
ABRUZZO	320	261	581
MOLISE	74	16	90
CAMPANIA	550	332	882
PUGLIA	867	413	1.280
BASILICATA	748	376	1.124
CALABRIA	19	10	29
SICILIA	1.463	608	2.071
SARDEGNA	280	302	582
ESTERO	1	4	5
TOTALE	15.444	10.142	25.586

ENTI ADERENTI ATTIVI AL 31.12.2016

ENTI ADERENTI - ATTIVI	N. ENTI	N. ASSOCIATI
GRUPPI BANCARI (TOTALE N. 44)	100	17.857
BANCHE	24	4.531
SOCIETÀ SGR/SIM	28	1.178
ASSOCIAZIONI/FONDAZIONI	7	58
ALTRI ASSOCIATI (MANTENIMENTI, ESODATI, FISCALMENTE A CARICO, PROSECUTORI VOLONTARI)		1.962
TOTALE	159	25.586

Relativamente agli investimenti si specificano le scelte effettuate dagli associati negli ultimi tre anni.

ISCRITTI "COMPARTO FINANZIARIO"

ISCRITTI	ANNO 2014	ANNO 2015	ANNO 2016	VARIAZIONE % 2014-2015	VARIAZIONE % 2015-2016
TOTALE	913	1.663	2.177	82,15%	30,91%

ISCRITTI "COMPARTO ASSICURATIVO 78487"

ISCRITTI	ANNO 2016
TOTALE	575

5. ADEMPIMENTI NEI CONFRONTI DELLA COVIP

Nel corso dell'anno 2016, oltre all'esecuzione di tutti gli adempimenti previsti dalla normativa in vigore nei confronti della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) e comuni alla generalità dei Fondi Pensione, sono state anche inoltrate le specifiche comunicazioni riferite alle attività messe in atto dal Fondo Pensione Previbank, per la notifica della documentazione richiesta dalle disposizioni in atto.

- a) Sono stati svolti gli adempimenti nei confronti della Covip riguardanti la comunicazione della nomina degli organi sociali e delle cariche sociali, la verifica dei requisiti dei componenti il Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, la notifica del Bilancio di esercizio, la comunicazione periodica degli iscritti, il Regolamento per la scelta del tipo di investimento, come modificato dal C.d.A. del 21.06.2016 nonché la determinazione ed il pagamento del contributo annuale dovuto alla Commissione nella misura dell'0,5 per mille dei flussi contributivi dell'anno 2015.
- b) Sono stati recepiti i nuovi dettami della Deliberazione Covip del 26.05.2016 e successive Deliberazioni e circolari del 22.02.2017 e 22.03.2017 in merito allo schema della Nota Informativa, compreso un nuovo Schema di modulo di adesione e le metodologie per la "nettizzazione" dei rendimenti dei PIP e dei benchmark, al nuovo "Regolamento sulle modalità di adesione alle forme pensionistiche complementari" ed alla variazione della denominazione del documento "Progetto esemplificativo: stima della pensione complementare", già previsto da Covip come elemento obbligatorio dell'informazione da fornire agli aderenti alle forme pensionistiche complementari, in "La mia pensione complementare", così da rendere più immediata la finalità del documento. La Deliberazione COVIP entrerà in vigore il 1° giugno 2017 e le forme pensionistiche complementari dovranno adeguare i propri documenti entro il 31 maggio 2017.
- c) Sono stati svolti tutti gli adempimenti previsti per la fusione per incorporazione della Cassa di Previdenza Banca di Piacenza – Fondo Pensione, in sintesi di seguito riportati:
 - in data 16 gennaio 2017 si è provveduto ad inviare alla COVIP istanza di approvazione delle modifiche statutarie approvate dall'Assemblea straordinaria del 21.12.2016;
 - in data 19 gennaio 2017 si è provveduto ad inviare alla COVIP la comunicazione relativa alla fusione per incorporazione con la "Cassa di Previdenza Banca di Piacenza – Fondo Pensione" avendo effettuato in data 13 gennaio 2017 la circolarizzazione e la pubblicazione nell'area riservata della comunicazione indirizzata a ciascun Associato al Fondo.
- d) In riferimento alla Circolare Covip n. 6909 del 14 dicembre 2016 e successiva Circolare del 23 febbraio 2017 in merito al questionario sulle tecniche di attenuazione dei rischi dei contratti derivati OTC non compensati mediante CCP, il Fondo - di concerto con il Gestore, la Banca Depositaria, l'Advisor e la Funzione Finanza - ha provveduto a redigere la relativa risposta al questionario richiesto dalla Commissione di Vigilanza.

6. COMPONENTI ORGANI SOCIALI – MANDATO 2016/2018

L'Assemblea Ordinaria del 31 maggio 2016 ha nominato i Componenti il Consiglio di Amministrazione e il Collegio dei Sindaci per il triennio 2016-2018 sia titolari che sostituti, come prevede lo Statuto del Fondo entrato in vigore terminata la norma transitoria precedentemente in essere per il periodo 2013-2015.

Di seguito si riportano i n. 16 Consiglieri titolari e relativi sostituti e n. 6 Sindaci eletti effettivi e n. 2 Sindaci supplenti.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE:

N.	TITOLARE COGNOME E NOME	ENTE ADERENTE	SOSTITUTO COGNOME E NOME	ENTE ADERENTE
1.	LIVI GABRIELE	ABI – ASSOCIAZIONE BANCARIA ITALIANA	PIRO GIACOMO	ABI – ASSOCIAZIONE BANCARIA ITALIANA
2.	TRAVAGLIA MIRIAM	UNICREDIT	LOPS SILVIO	UNICREDIT
3.	GHIA PAOLO	S.I.A.	ORNITO MARCO	S.I.A.
4.	ALBANO ROSANNA	BANCA POPOLARE DI PUGLIA E BASILICATA	RUSSO COSIMO LUIGI	BANCA POPOLARE DI PUGLIA E BASILICATA
5.	STOCKER SIEGFRIED	BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE	FILIPPI FRANCESCA	BANCA POPOLARE DI VICENZA.
6.	PONZONI ANGELO	UBI BANCA	MONFREDINI VALERIA	ICBPI- ISTITUTO CENTRALE DELLE BANCHE POPOLARI ITALIANE
7.	BUSCICCHIO MAURO	BANCA POPOLARE PUGLIESE	SCARAMBONE CARLO	BANCA DEL PIEMONTE
8.	VERDI STEFANO	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	COSEANI MAURIZIO	BANCA DI CIVIDALE

N.	TITOLARE COGNOME E NOME	ENTE ADERENTE	SOSTITUTO COGNOME E NOME	ENTE ADERENTE
1.	BOSSOLA MAURO	F.A.B.I.	MORELLI MAURO	F.A.B.I.
2.	PALLADINO GIACINTO	F.I.R.S.T. – C.I.S.L.	GIRGENTI SERGIO	F.I.R.S.T. – C.I.S.L.
3.	SPADAVECCHIA FRANCESCO	F.I.S.A.C. – C.G.I.L.	GALEASSO CORRADO	F.I.S.A.C. – C.G.I.L.
4.	VERGA MARIANGELA	U.I.L.C.A. – U.I.L.	DEL VECCHIO GIUSEPPE	U.I.L.C.A. – U.I.L.
5.	OLIVERI ANTONIO	BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA	GAZZANO GIANPIERO	BANCO DI CREDITO P. AZZOGLIO
6.	FANIUOLO FRANCESCO	GRUPPO BANCA POPOLARE DI BARI	PAGLINI MASSIMILIANO	VENETO BANCA
7.	CERVONE MICHELE	BANCHE DI CREDITO COOPERATIVO	CAVALLINI NICOLA	NUOVA BANCA CARI FERRARA
8.	DISNAN PIERO	UNICREDIT	NEGRI CARLO	BANCA POPOLARE COMMERCIO E INDUSTRIA

COLLEGIO DEI SINDACI:

N.	EFFETTIVO COGNOME E NOME	ENTE ADERENTE	SUPPLENTE COGNOME E NOME	ENTE ADERENTE
1.	ABBAGNANO FORTUNATO	BANCA DI CREDITO POPOLARE	CALTRONI ALBERTO	BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE
2.	GRASSO SEBASTIANO	CREDITO VALTELLINESE - CREDITO SICILIANO		
3.	FILIPPINI DAVIDE	NUOVA BANCA CARI FERRARA		

N.	EFFETTIVO COGNOME E NOME	ENTE ADERENTE	SUPPLENTE COGNOME E NOME	ENTE ADERENTE
1.	LUCCHETTI LUIGI	F.I.R.S.T. – C.I.S.L.	PASSEGGERI MARA	
2.	CONTRASTO SERAFINO	UNISIN		
3.	VECCHIATI MONICA			

Il primo Consiglio di Amministrazione riunitosi il 21.06.2016 ha provveduto a nominare Presidente Giacinto Palladino e Vice Presidente Gabriele Livi nonché Direttore Generale e Responsabile Graziano Lo Bianco.

A seguito delle dimissioni volontarie presentate l'8.07.2016 dal Sindaco effettivo eletto Davide Filippini, il sostituto Sindaco supplente Alberto Caltroni è divenuto effettivo e resterà in carica sino al termine del mandato 2016-2018.

A seguito delle dimissioni volontarie presentate in data 30.11.2016 dal Sindaco Effettivo eletto Fortunato Abbagnano, non essendovi più alcun supplente eletto dell'Ente aderente, si è provveduto alla prima Assemblea utile del 21.12.2016 a nominare due nuovi Sindaci eletti dai Delegati degli Enti aderenti:

- Antonio D'Elia dell'Ente aderente Banca di Credito Popolare; il Collegio dei Sindaci, riunitosi dopo la sua elezione, lo ha nominato Presidente del Collegio Sindaci;
- Ivano Roat dell'Ente aderente Banca La Valsabbina– eletto quale Sindaco supplente.

Di tutti i componenti gli Organi Sociali si è provveduto alla verifica della sussistenza dei requisiti di onorabilità e professionalità di cui al D.M. n. 79 del 15/05/2007 e successive modificazioni.

7. FUSIONE PER INCORPORAZIONE DELLA CASSA DI PREVIDENZA BANCA DI PIACENZA – FONDO PENSIONE NEL FONDO PENSIONE PREVIBANK

Le Assemblee Straordinarie del “Fondo Pensione Previbank” e della “Cassa di Previdenza Banca di Piacenza - Fondo Pensione”, tenutesi entrambe il 21 dicembre 2016, hanno approvato all'unanimità dei presenti ammessi a votare, la fusione per incorporazione della “Cassa di Previdenza Banca di Piacenza – Fondo Pensione” nel “Fondo Pensione Previbank” con efficacia dall'atto di fusione formalizzato in data 23 dicembre 2016, ovvero con effetto contabile e fiscale dal 01.01.2016.

Per i principi contabili adottati si rimanda a quanto esposto nel paragrafo *“Principi contabili e criteri di valutazione”* come riportato al punto 3 della Nota Integrativa.

Per quanto riguarda lo stato patrimoniale e il conto economico confluiti per effetto della fusione si rimanda al paragrafo 4.5 *“Rendiconto comparto assicurativo 78487”* per tutti i relativi dettagli.

8. MODIFICHE STATUTARIE

In data 16 gennaio 2017 è stata inviata formale istanza a COVIP per l'approvazione delle modifiche statutarie approvate dall'Assemblea Straordinaria del Fondo del 21 dicembre 2016, relative alla modifiche degli articoli 5, 8 e 21.

9. RINNOVO POLIZZA R.C. AMMINISTRATORI, SINDACI E DIRETTORE.

Come presentato al punto 6 avendo provveduto l'Assemblea ordinaria dello scorso mese di maggio 2016 all'elezione dei nuovi componenti gli Organi sociali per il triennio 2016-2018, il Consiglio di Amministrazione ha rinnovato la polizza R.C. Amministratori, Sindaci e Direttore, già deliberata dall'Assemblea del 27 giugno 2002, e successivamente reiterata ogni anno.

Il rinnovo della polizza per il periodo 2016/2017 è stato oggetto di una approfondita contrattazione con l'ausilio del broker assicurativo che ha consentito di procedere al rinnovo ad un costo totale annuo pari a Euro 45.232,50 sia per la copertura di I che di II rischio.

Si precisa che il suddetto costo comprende la copertura RC professionale che prevede una garanzia per eventuali danni causati a terzi dal Fondo che, se non fossero assicurati, dovrebbero essere coperti con il patrimonio del Fondo.

10. RINNOVO MANDATI E CONVENZIONI DI GESTIONE – COMPARTO FINANZIARIO

- Con decorrenza 01.01.2016 è stato rinnovato il mandato con il Gestore Groupama Asset Management SGR S.p.A. con una convenzione di durata triennale, a seguito di negoziazione il Fondo ha ottenuto una revisione commissionale con la riduzione della commissione di gestione applicata agli investimenti dallo 0,16% allo 0,15% sull'intero patrimonio che, proprio nel corso dell'anno 2016, ha avuto un significativo aumento anche per effetto della chiusura del comparto "Unit Linked" definitasi con i relativi switch nel mese di febbraio 2016.
- Con decorrenza 01.10.2016 è stata rinnovata la convenzione con la Banca Depositaria – I.C.B.P.I. Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. con un regime commissionale migliorato, rispetto al precedente contratto, con una riduzione delle commissioni previste per l'attività di controllo dallo 0,028% allo 0,020% e il costo fisso di custodia ed amministrazione da Euro 1.900,00 ad Euro 1.200,00 annui.
- Con decorrenza 01.01.2017 è stato rinnovato il contratto di consulenza con la società Prometeia Advisor Sim S.p.A. con l'introduzione di nuove attività di consulenza mantenendo inalterato il costo annuo pari a Euro 30.500,00 (iva compresa).

I rinnovi con i medesimi soggetti sono stati valutati e condivisi dal Consiglio di Amministrazione tenuto conto di tre principali fattori:

- soddisfazione del Fondo sulle attività svolte;
- permanere dell'orientamento originario del Fondo in materia di politica di investimento;
- riduzione e/o mantenimento del costo.

11. AWARDS 2016 – PENSIONI & WELFARE ITALIA

Anche nell'anno 2016 il Fondo Pensione Previbank ha partecipato all'evento "Awards 2016" promosso da Pensioni & Welfare Italia ed è stato nominato vincitore – per il secondo anno consecutivo - nella categoria "Fondi Pensione Preesistenti".

* _ * _ * _ * _

Nel ringraziarvi per l'attenzione e la fiducia, dopo aver illustrato il bilancio anche attraverso la Nota Integrativa, sentita la relazione del Collegio Sindacale, siete invitati ad approvare il bilancio dell'esercizio 2016.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Giacinto Palladino

Milano, 4 aprile 2017

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.940.153.718,56	1.795.703.116,38
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	42.139.021,93	37.228.890,65
50	Crediti di imposta	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.982.292.740,49	1.832.932.007,03
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	Passività della gestione previdenziale	1.614.005,65	1.275.627,86
20	Passività della gestione finanziaria	168.666,77	7.106.092,68
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	30.870.677,02	26.671.811,87
50	Debiti di imposta	9.212.666,75	8.564.591,82
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	41.866.016,19	43.618.124,23
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.940.426.724,30	1.789.313.882,80
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Valute da regolare	-5.811.703,69	-5.753.650,00

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2016	31/12/2015
10	Saldo della gestione previdenziale	100.677.884,48	55.489.054,66
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	59.857.378,50	59.074.419,98
40	Oneri di gestione	-182.353,30	-92.704,99
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	59.675.025,20	58.981.714,99
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	160.352.909,68	114.470.769,65
80	Imposta sostitutiva	-9.240.068,18	-10.654.035,96
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	151.112.841,50	103.816.733,69

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti redatti distintamente per la fase di accumulo.

Caratteristiche strutturali

Il Fondo è un Fondo pensione preesistente, avente forma giuridica di associazione con personalità giuridica e operante in regime di contribuzione definita (l'entità della prestazione pensionistica è commisurata alla contribuzione effettuata e ai relativi rendimenti).

Il Fondo ha natura interaziendale e vi possono aderire:

- le banche;
- le società di intermediazione mobiliare (SIM) che applicano il CCNL del credito;
- le società non esercenti attività bancaria che applicano il CCNL del credito;
- le società che svolgono attività di riscossione dei tributi;
- le associazioni del settore creditizio;
- le società e gli enti appartenenti a un gruppo creditizio cui appartiene una banca aderente;
- le società e gli enti che svolgono un'attività finanziaria o strumentale all'attività bancaria o finanziaria, se partecipati da uno o più enti aderenti;
- gli enti di cui ai precedenti punti che decidono di trasferire al Fondo Pensione PreviBank una forma di previdenza complementare già esistente;

a seguito di accettazione della richiesta di adesione da parte del Fondo nel rispetto delle condizioni dell'articolo 5 dello Statuto.

Inoltre PreviBank è il Fondo residuale per la destinazione del TFR inoptato per gli enti appartenenti all'area dei destinatari del programma previdenziale del Fondo Pensione PreviBank, che applicano il CCNL del credito, ove questi si trovino in assenza di una forma previdenziale complementare aziendale.

Possono associarsi al Fondo i soggetti indicati nella Premessa dello Statuto del Fondo e cioè:

- 1) i dipendenti degli enti aderenti, che abbiano aderito al Fondo ai sensi dell'articolo 5 dello Statuto (denominati "dipendenti iscritti");

- 2) gli iscritti al Fondo, per i quali siano venuti meno i requisiti di partecipazione o siano stati maturati i requisiti di accesso alle prestazioni pensionistiche, i quali abbiano deciso la permanenza nel Fondo ai sensi, rispettivamente, dell'articolo 12, comma 2, lettera e) e dell'articolo 8, ivi comprese le persone fiscalmente a carico di questi (denominati "iscritti cessati");
- 3) i dipendenti degli enti aderenti, ancorché abbiano già aderito al "Fondo di solidarietà per il sostegno del reddito, dell'occupazione e della riconversione e riqualificazione professionale del personale dipendente delle imprese del credito" di cui al D.M. 28 aprile 2000 n. 158, i quali possono iscriversi a PreviBank sulla base di appositi accordi aziendali;
- 4) coloro che fruiscono delle prestazioni pensionistiche ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto (denominati "pensionati");
- 5) le persone fiscalmente a carico degli associati che abbiano richiesto l'iscrizione al Fondo (denominati "familiari iscritti") con una contribuzione annua minima.

Fusione per incorporazione della "Cassa di Previdenza Banca di Piacenza – Fondo Pensione" nel "Fondo Pensione PREVIBANK"

A seguito della fusione per incorporazione della "Cassa di Previdenza Banca di Piacenza – Fondo Pensione" è stato incorporato nel Fondo il comparto assicurativo della convenzione n. 78487 stipulata con Generali Italia S.p.A., acquisendo le riserve matematiche delle posizioni previdenziali degli Associati iscritti alla "Cassa di Previdenza Banca di Piacenza – Fondo Pensione".

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2016 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

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

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; 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, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto (prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa Valori del mese di dicembre). Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta Sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Credito d'imposta. Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito d'imposta) del valore del patrimonio nell'esercizio.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo, e riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, comma 621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta. La suddetta imposta viene ridotta al 12,50% per i proventi derivanti da obbligazioni e ad altri titoli di debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list".

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

LINEE D'INDIRIZZO DELLA GESTIONE

Il Fondo prevede una struttura con più linee di investimento che descriviamo brevemente.

COMPARTO MULTIGARANZIA - ASSICURATIVO

I contributi versati sono gestiti attraverso n. 6 convenzioni assicurative (delle quali n. 2 attive) di cui al Ramo I° previsto dal D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, costituite da vari pool di compagnie assicurative, in coassicurazione tra loro.

Le Compagnie hanno la responsabilità esclusiva per l'attività della Gestione (ciascuna per la propria quota di competenza), anche qualora affidino a intermediari abilitati la gestione degli investimenti.

Per quanto riguarda le convenzioni attive n. 51140.46 e n. 54141.29 sono costituite da primarie compagnie assicurative secondo le quote sotto indicate.

SOCIETA'	QUOTE DAL 01.01.2014
- UNIPOL SAI ASSICURAZIONI S.p.A.	35%
- GENERALI ITALIA S.p.A.	25%
- CREDITRAS VITA S.p.A.	10%
- ALLIANZ S.p.A.	30%
TOTALE	100%

Per le convenzioni attive n. 51140.46 e n. 54141.29 si precisa quanto segue:

1. UnipolSai S.p.A.: assume la qualifica di compagnia delegataria, provvede all'intera gestione e ad essa spetta ogni esecuzione contrattuale.
2. Generali Italia S.p.A.: la gestione patrimoniale degli attivi è delegata a Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio.
3. Creditras Vita S.p.A.: il servizio di gestione patrimoniale delle attività che costituiscono la gestione speciale R+R è affidato ad Allianz Investment Management Milano S.p.A. che nell'attività di "Asset Managers Selection" ha conferito la suddetta gestione a Pioneer Investment Management SGR S.p.A. ("Pioneer"), Società di gestione del risparmio appartenente al Gruppo Bancario Unicredit.
4. Allianz S.p.A.: il servizio di gestione patrimoniale delle attività che costituiscono la gestione speciale VITARIV è affidato ad Allianz Investment Management Milano S.p.A. che nell'attività di "Asset Managers Selection" ha conferito la suddetta gestione a Allianz Global Investors Italia S.p.A. SGR ("AGI"), società di gestione del risparmio controllata da Allianz Global Investors Europe Holding GmbH appartenente a Gruppo Allianz SE.

La misura della rivalutazione annualmente applicata alla posizione individuale alimentata dai versamenti, al netto dei costi previsti, effettuati dall'aderente durante la fase di accumulo, dipende dai risultati delle gestioni separate sottoesposte.

- FONDICOLL (UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A.)
- GESAV (GENERALI ITALIA S.p.A.)
- R+R (CREDITRAS VITA S.p.A.)
- VITARIV (ALLIANZ S.p.A.)

Finalità della gestione in relazione ai potenziali aderenti: privilegiare la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività corrente mirando al graduale incremento del capitale investito sia nel breve che nel lungo periodo rispondendo così alle esigenze di soggetti con bassa propensione al rischio.

Il PRODOTTO ASSICURATIVO MULTIGARANZIA costituisce il **comparto garantito**, destinato ad accogliere anche il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente, come previsto dall'articolo 6, comma 3, dello Statuto. L'investimento in tale Prodotto risponde alle esigenze degli associati che si prefiggono di ottenere un risultato comunque positivo.

Garanzia: la garanzia prevede, in caso di prestazione previdenziale, anticipazione, riscatto, o trasferimento, un rendimento minimo pari allo 0,50% annuo per il periodo trascorso dal versamento, secondo le modalità previste in polizza. Pertanto in tali casi, la Rendita annua assicurata non sarà inferiore alla Rendita minima garantita, ottenuta sommando gli importi di Rendita minima acquisita – derivanti dai singoli premi versati per la posizione individuale – maggiorati per effetto dell'attribuzione di interessi calcolati al tasso annuo dello 0,5%.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: la stabilità dei risultati, rafforzata dalla garanzia di una rivalutazione minima e dal consolidamento delle rivalutazioni, rende l'investimento consigliabile su qualsiasi orizzonte temporale (dal breve al lungo periodo).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento: lo stile di investimento è strettamente connesso ai particolari criteri contabili utilizzati per determinare il rendimento e caratterizzato dal contenimento dei rischi finanziari, anche attraverso un'attenta diversificazione del portafoglio ed una durata finanziaria dello stesso coerente con la durata degli impegni. Il rendimento non viene infatti calcolato in base al valore di mercato delle attività della Gestione, come generalmente avviene per altri strumenti di investimento, ma con riferimento al loro valore di iscrizione nella Gestione stessa (criterio di contabilizzazione a "valore

storico”). Ciò significa che le potenziali plusvalenze e minusvalenze concorrono a determinare il rendimento, insieme alle cedole e ai dividendi maturati, solo se, a seguito della vendita o della scadenza delle relative attività finanziarie, determinano un utile o una perdita di realizzo. Detta modalità di contabilizzazione consente una maggiore stabilità del rendimento nel tempo, con conseguente contenimento del rischio finanziario.

COMPARTO ASSICURATIVO MULTICOMPARTO

Il Prodotto è stato chiuso a febbraio del 2016.

COMPARTO FINANZIARIO (Profilo 1 “Crescita” e Profilo 2 “Equilibrio”)

Data di avvio: 30 luglio 2010

Patrimonio netto al 31/12/2016: **Euro 32.468.387,91**

Soggetto gestore: Groupama Asset Management SGR S.p.A.

POLITICHE DI INVESTIMENTO E GESTIONE DEI RISCHI

Il Patrimonio del comparto di investimento finanziario è affidato in gestione, mediante la stipula di Convenzioni (conformi alle indicazioni contenute negli schema-tipo di convenzione per la gestione delle risorse deliberato dalla Commissioni di Vigilanza sui Fondi Pensione) con soggetti previsti dal D.Lgs. 252/2005, Articolo 6 comma 1 (nel seguito indicato sinteticamente come “il Gestore”).

Il comparto finanziario, bilanciato azionario, ha caratteristiche del tutto complementari al prodotto multigaranzia ed insieme, diversamente pesati, compongono i tre profili di investimento (“crescita”, “equilibrio” e “multigaranzia”).

Il Patrimonio del comparto sarà investito in strumenti finanziari di natura azionaria con un limite massimo del 75% ed in strumenti di natura obbligazionaria e monetaria per la restante parte.

Tenuto conto che il Fondo opera in modo che le proprie disponibilità siano gestite in maniera sana e prudente, avendo riguardo agli obiettivi di massimizzazione del rendimento rispetto al parametro di riferimento (benchmark), e nel rispetto nei limiti di rischio stabiliti, l’obiettivo della gestione è la rivalutazione del patrimonio in un orizzonte temporale medio/lungo periodo, cogliendo le opportunità offerte dai mercati, monetari, obbligazionari e azionari, sia domestici che internazionali.

Il patrimonio del comparto è gestito attivamente. Le scelte di gestione tengono conto delle indicazioni che derivano dalla attività di monitoraggio del rischio, in base alle caratteristiche dell’incarico conferito.

Il Fondo svolge a sua volta funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli spostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti.

In particolare, oltre ai limiti qualitativi previsti dalla normativa vigente, fermo restando l’applicazione del DM MEF n. 166/2014, la gestione del comparto rispetta anche i seguenti limiti e criteri di investimento:

- a) sino al 100% del portafoglio potrà essere detenuto in strumenti obbligazionari;
- b) sino al 85% del portafoglio potrà essere detenuto in strumenti azionari;
- c) sino al 5% del portafoglio potrà essere detenuto in obbligazioni convertibili;
- d) sino al 10% del portafoglio potrà essere investito in fondi alternativi (FIA);
- e) non sono ammessi investimenti in titoli di debito subordinati o strutturati;

- f) sono consentiti strumenti derivati, quotati sui mercati regolamentari, esclusivamente per finalità di riduzione del rischio di investimento o di efficiente gestione;
- g) per gestire l'esposizione valutaria è ammesso l'utilizzo di foreign exchange forward.

Il Gestore è tenuto inoltre a rispettare i seguenti vincoli:

- a. esecuzione degli investimenti/disinvestimenti operando con controparti di mercato di primaria importanza, non appartenenti al proprio Gruppo, e nel rispetto delle migliori condizioni di mercato ("best execution"); la lista delle controparti dovrà essere preventivamente comunicata al Fondo;
- b. limite totale (tenuto conto anche di quelli all'interno dei fondi aperti) di investimenti obbligazionari governativi (emessi da Stati, Agenzie governative, Organismi internazionali o sovra-nazionali ed emittenti garantiti da Stati) e corporate sub investment grade (con rating appartenente alle classi BB S&P e Ba Moody's) e di investimenti in titoli di debito subordinati o strutturati, fermo restando il rispetto del DM MEF n. 166/2014, non superiore complessivamente al 5% del patrimonio affidato. All'interno di tale limite i soli investimenti in titoli subordinati o strutturati non possono superare l'1,5% del patrimonio affidato. In assenza di rating per il singolo titolo si fa riferimento al rating dell'emittente. E' previsto inoltre un limite massimo dello 0,5% del patrimonio affidato, sempre all'interno del precedente limite complessivo del 5%, per eventuali investimenti residuali in titoli di emittenti unrated;
- c. per investimenti all'interno del singolo fondo aperto sottostante, il limite totale delle posizioni in titoli obbligazionari governativi (emessi da Stati, Agenzie governative, Organismi internazionali o sovra-nazionali ed emittenti garantiti da Stati) e corporate sub investment grade (con rating appartenente alle classi BB S&P e Ba Moody's) e di investimenti in titoli di debito subordinati o strutturati, fermo restando il rispetto del DM MEF n. 166/2014, non può superare complessivamente il 15% del patrimonio del fondo aperto stesso e, per i soli investimenti in titoli subordinati o strutturati, non può superare il 3% del patrimonio del fondo aperto stesso. In assenza di rating per il singolo titolo si fa riferimento al rating dell'emittente. E' previsto inoltre un limite massimo del 3% del patrimonio del singolo fondo aperto, sempre all'interno del precedente limite complessivo del 15%, per eventuali investimenti residuali in titoli di emittenti unrated;
- d. operazioni relative a strumenti derivati possono avvenire esclusivamente con controparti di mercato di primaria importanza, con rating non inferiore ad A- e A3 rispettivamente delle agenzie S&P e Moody's, il cui elenco verrà preventivamente comunicato al Fondo;
- e. investimenti azionari sui mercati internazionali in divise extra-euro, la cui copertura è discrezionale per il Gestore, non possono eccedere il 30% del patrimonio in gestione;
- f. sono ammessi investimenti in quote di OICVM, rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE, e in ETF armonizzati UE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del Gruppo di appartenenza del Gestore, purché i rispettivi regolamenti e limiti di investimento siano compatibili con i limiti normativi (Decreto DM MEF n. 166/2014). Sul FONDO non vengono fatti gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti di OICVM acquisiti, né altre forme di commissioni aggiuntive;
- g. il portafoglio sarà investito fino al 100% in OICVM ed ETF, fino al momento in cui il patrimonio del comparto in gestione non raggiunge una soglia minima definita, momento dal quale il portafoglio potrà essere investito in titoli o in OICVM ed ETF. Per la componente azionaria la soglia minima di patrimonio in gestione è pari a 37,5 mln di euro e per la componente obbligazionaria la soglia minima di patrimonio in gestione è almeno pari a 150 mln. di euro.

BENCHMARK DI COMPARTO AL 31.12.2016

ASSET TYPE	DENOMINAZIONE	TICKER DATASTREAM	PESO
AZIONARIO EMU	MSCI EMU (E) - NET RETURN	MSEMUIL(NR)	40%
AZIONARIO GLOBALE EX EMU UNHEDGED	MSCI AC WORLD EX EMU (US) - NET RETURN	MSCFXU\$(NR)	20%
LIQUIDITÀ EURO – MONETARIO AREA EURO 0-3 MESI	JPM EURO CASH 3M (E) - NET RETURN	JPEC3ML	3%
OBBLIGAZIONARIO GOVERNATIVO GLOBALE HEDGED	JPM GLOBAL GOVERNMENT ALL MATS.(E) HEDGED – TOTAL RETURN	JGGIAEE(RIHD JHUCGBIG (Bloomberg)	8%
AZIONARIO GLOBALE EX EMU HEDGED	MSCI AC WORLD EX EMU LOCAL CURRENCY – NET RETURN	MSCFXUL (NR)	20%
OBBLIGAZIONARIO GOVERNATIVO INFLATION LINKED AREA EURO	BARCLAYS EUROZONE (E) EURO CPI - TOTAL RETURN	LF96TREU (BLOOMBERG)	9%

Erogazione delle prestazioni

Secondo quanto previsto dall'articolo 11 dello Statuto del Fondo, la prestazione in forma di rendita viene erogata in base alla stessa convenzione assicurativa n. 51140.46, scadenza 31.12.2020, di cui sopra.

Banca Depositaria

Il servizio di banca depositaria in relazione al COMPARTO FINANZIARIO è svolto dall'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane, con sede a Milano Corso Sempione, 55.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di n. 159 unità, per un totale di dipendenti attivi iscritti al Fondo di n. 25.586.

Fase di accumulo

	ANNO 2016	ANNO 2015
ASSOCIATI ATTIVI	25.586	24.394
ENTI ADERENTI (BANCHE ITALIANE, BANCHE ESTERE, ALTRE SOCIETÀ ED ENTI)	159	179

Comparto Finanziario

Associati attivi: N. 2.177

Comparto Assicurativo Multigaranzia

Associati attivi: N. 25.011

Comparto Assicurativo 78487

Associati attivi: N. 575

Si ricorda che gli Associati che aderiscono al comparto finanziario hanno anche una componente del comparto assicurativo multigaranzia, in percentuali diverse in base al profilo prescelto, e pertanto risultano iscritti contemporaneamente in due comparti.

Tabella compensi amministratori e sindaci

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi (al netto dei contributi previdenziali e dell'eventuale IVA), a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2016 e per l'esercizio precedente.

	COMPENSI 2016	COMPENSI 2015
AMMINISTRATORI	-	-
SINDACI	32.908	33.000
REVISIONE LEGALE	18.815	18.000

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili, tranne alcune limitate voci riferite alle poste comuni (cfr. successivo punto 4.1.3.), con quelli dell'esercizio precedente; nel 2016 tutte le poste del conto economico relative alle spese ed alle entrate direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto, sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento; mentre le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state ripartite in proporzione all'attivo netto destinato alle prestazioni di ciascun comparto alla data del 31.12.2016.

Le poste amministrative, contenute in una sezione apposita nei precedenti esercizi, sono state ripartite nei tre comparti del Fondo.

Il bilancio è stato redatto in Euro.

Numerosità media del personale impiegato

La tabella riporta la numerosità media del personale, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie.

CATEGORIA	2016	2015
PERSONALE DIRETTIVO	-	1
PERSONALE DIRETTIVO (IN COMANDO)	1	-
RESTANTE PERSONALE	6	6
TOTALE	7	7

4.1 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPLESSIVO

4.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.940.153.718,56	1.795.703.116,38
	20-a) Depositi bancari	640.368,79	121.660,44
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	31.419.789,59	12.757.598,35
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	28.554,32	7.515.466,68
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	1.907.958.336,39	1.775.307.676,42
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	106.669,47	714,49
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	42.139.021,93	37.228.890,65
	40-a) Cassa e depositi bancari	22.066.978,42	33.910.157,24
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	22.471,00	33.973,62
	40-c) Immobilizzazioni materiali	11.445,45	13.559,69
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	20.038.127,06	3.271.200,10
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.982.292.740,49	1.832.932.007,03

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.614.005,65	1.275.627,86
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.614.005,65	1.275.627,86
20	Passivita' della gestione finanziaria	168.666,77	7.106.092,68
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	168.666,77	7.106.092,68
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	30.870.677,02	26.671.811,87
	40-a) TFR	37.639,97	37.087,32
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	30.037.522,05	25.751.058,03
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	795.515,00	883.666,52
50	Debiti di imposta	9.212.666,75	8.564.591,82
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		41.866.016,19	43.618.124,23
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.940.426.724,30	1.789.313.882,80
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Valute da regolare	-5.811.703,69	-5.753.650,00

4.1.2 Conto Economico

		31/12/2016	31/12/2015
10	Saldo della gestione previdenziale	100.677.884,48	55.489.054,66
	10-a) Contributi per le prestazioni	206.583.104,12	129.750.900,72
	10-b) Anticipazioni	-28.029.963,04	-25.756.482,47
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-47.318.231,51	-20.840.858,98
	10-d) Trasformazioni in rendita	-2.483.452,88	-1.297.310,46
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-25.593.963,39	-23.957.538,64
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.479.608,82	-2.409.655,51
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	59.857.378,50	59.074.419,98
	30-a) Dividendi e interessi	137,46	35,06
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	59.857.241,04	59.074.384,92
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	-182.353,30	-92.704,99
	40-a) Società di gestione	-84.460,96	-44.057,46
	40-b) Banca depositaria	-10.093,46	-5.596,13
	40-c) Altri oneri di gestione	-87.798,88	-43.051,40
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	59.675.025,20	58.981.714,99
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	581.302,99	575.852,08
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-152.401,60	-151.741,99
	60-c) Spese generali ed amministrative	-550.504,40	-480.286,62
	60-d) Spese per il personale	-381.111,50	-315.545,26
	60-e) Ammortamenti	-33.076,79	-26.590,14
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	447.639,78	482.582,06
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	88.151,52	-84.270,13
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	160.352.909,68	114.470.769,65
80	Imposta sostitutiva	-9.240.068,18	-10.654.035,96
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	151.112.841,50	103.816.733,69

4.1.3 Nota Integrativa – Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione all'attivo netto destinato alle prestazioni di ciascun comparto.

In ossequio a quanto richiesto dalla COVIP – Commissione di Vigilanza Sui Fondi Pensione – con nota protocollo n. 1087 del 26.02.2013, la ripartizione delle spese e delle entrate viene come di seguito illustrata, tenuto conto del massimo livello di dettaglio possibile sulla scorta dell'impianto contabile in essere.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

COSTI

COMPARTO	PATRIMONIO ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	INCIDENZA PERCENTUALE DI CIASCUN COMPARTO	COSTI DIRETTAMENTE IMPUTABILI	COSTI COMUNI	TOTALE COSTI
- MULTIGARANZIA	1.865.733.924,00	98,2895	-	1.595.660,61	1.595.660,61
- FINANZIARIO	32.468.387,91	1,7105	30.500,00	27.768,41	58.268,41
- PRODOTTO 0078487	42.224.412,39	-	-	-	-
TOTALE	1.940.426.724,30	100,0000	30.500,00	1.623.429,02	1.653.929,02

RICAVI

COMPARTO	PATRIMONIO ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	INCIDENZA PERCENTUALE DI CIASCUN COMPARTO	RICAVI DIRETTAMENTE IMPUTABILI	RICAVI COMUNI	TOTALE RICAVI
- MULTIGARANZIA	1.865.733.924,00	98,2895	739.766,17	793.693,40	1.533.459,57
- FINANZIARIO	32.468.387,91	1,7105	18.505,70	13.812,23	32.317,93
- PRODOTTO 0078487	42.224.412,39	-	-	-	-
TOTALE	1.940.426.724,3	100,0000	758.271,87	807.505,63	1.565.777,50

4.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il rendiconto della gestione amministrativa accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo non direttamente imputabile agli altri comparti. Pertanto non si evidenziano risorse conferite in gestione, poiché tali attività sono di pertinenza delle singole linee di investimento.

Attività

40 – Attività della gestione amministrativa

Euro 42.139.021,93

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari

Euro 22.066.978,42

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO
CONTO CORRENTE RACCOLTA ICBPI N. 0016771500	20.422.931,99
CONTO CORRENTE LIQUIDAZIONI ICBPI N. 0016771700	1.556.512,28
CONTO CORRENTE SPESE ICBPI N. 0016771600	86.752,29
DISPONIBILITÀ DI CASSA	217,15
CASH CARD	564,71
TOTALE	22.066.978,42

b) Immobilizzazioni immateriali

Euro 22.471,00

Il valore iscritto a bilancio si riferisce a oneri pluriennali di gestione, software e sito internet al netto del relativo Fondo ammortamento.

DESCRIZIONE	IMPORTO
VALORE STORICO	33.973,62
ACQUISTI 2016	8.836,30
FONDO AMMORTAMENTO	-20.338,92
VALORE RESIDUO AL 31/12/2016	22.471,00

c) Immobilizzazioni materiali

Euro 11.445,45

Il valore iscritto a bilancio si riferisce a mobili e arredi, macchine elettroniche d'ufficio ed impianti generali al netto del relativo Fondo ammortamento.

DESCRIZIONE	IMPORTO
VALORE STORICO	13.559,69
ACQUISTI 2016	10.623,63
FONDO AMMORTAMENTO	- 12.737,87
VALORE RESIDUO AL 31/12/2016	11.445,45

d) Altre attività della gestione amministrativa
Euro 20.038.127,06

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO
CONTO "APERTO CORPORATE"	14.846.846,70
CREDITI PER INTERESSI ATTIVI SU CONTO "APERTO CORPORATE"	3.347.600,50
CREDITI VERSO AZIENDE PER CONTRIBUZIONI	1.480.029,81
CREDITI VERSO GESTORI	213.723,21
ALTRI CREDITI	64.359,79
RISCONTI ATTIVI	49.991,69
CREDITO VERSO BANCA DI PIACENZA	30.112,01
ANTICIPI A FORNITORI	2.920,00
CREDITI VERSO AZIENDA PER ADERENTI	2.543,35
TOTALE	20.038.127,06

I "Crediti verso aziende per contribuzioni" si riferiscono a crediti per contributi del mese di dicembre 2016 incassati a gennaio 2017.

I "Crediti verso Gestori" si riferiscono principalmente al credito verso Generali Italia S.p.A. per l'imposta sostitutiva dovuta per il 2016 sulle posizioni del contratto 78487 per € 206.830,20.

Gli "Altri crediti" si riferiscono principalmente a crediti verso Delegataria del Pool Assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per il contributo sui flussi previdenziali della convenzione multigaranzia n. 51140.46 e destinato a copertura oneri amministrativi (pari allo 0,26% sino al 30.06.2016 e allo 0,24% dal 1.07.2016) ed infine alla commissione dello 0,1002567% sui flussi conferiti al comparto finanziario.

I risconti attivi sono costituiti dalla quota di competenza dell'esercizio 2017 dei seguenti costi:

- premi assicurativi Organi Sociali (totale Euro 45.165,87);
- canone e assicurazione su beni materiali (totale Euro 2.391,20);
- spese per servizi (totale Euro 2.053,56);
- spese telefoniche (totale Euro 262,30);
- spese di abbonamenti libri e pubblicazioni (totale Euro 102,63);
- spese per servizio Pec e notifiche SMS (totale Euro 16,13).

Il "Credito verso Banca di Piacenza" è costituito dalla residua disponibilità liquida del Fondo incorporando non ancora trasferita a Previbank al 31.12.2016 (Atto di fusione Rep. 78477, Raccolta 14428 del 23 dicembre 2016 – Articolo 3 "Condizioni di fusione e garanzie");

Gli "Anticipi a Fornitori" è costituito dal pagamento del fornitore Copernico & Friends S.r.l. la cui fattura è stata emessa e contabilizzata nell'esercizio 2017;

I "Crediti verso azienda" si riferiscono a crediti per contributi dovuti sui disallineamenti convenzione accessoria "premorienza ed invalidità totale permanente".

Si precisa che il Conto "Aperto Corporate" ed i Crediti per interessi attivi su Conto "Aperto Corporate", nell'esercizio 2015 erano riclassificati alla voce 40 – Attività della gestione amministrativa - a) Cassa e depositi bancari:

DESCRIZIONE	IMPORTO
CONTO "APERTO CORPORATE"	12.660.124,93
CREDITI PER INTERESSI ATTIVI SU CONTO "APERTO CORPORATE"	2.897.826,62

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

Euro 30.870.677,02

Il saldo delle passività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) TFR

Euro 37.639,97

La voce TFR è rappresentata dal debito maturato al 31.12.2016 a favore dei dipendenti del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Euro 30.037.522,05

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO
DEBITI VERSO GESTORI	29.792.778,58
DEBITI VERSO FORNITORI	81.291,56
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	56.085,03
FONDO RISCHI	50.000,00
ALTRI DEBITI	16.825,63
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	9.329,97
DEBITI VERSO PERSONALE PER FERIE	8.186,83
DEBITI VERSO FONDI PENSIONE	4.469,82
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE CD 1001	4.230,87
FONDO SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	3.725,10
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	2.867,80
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	2.523,46
CONTRIBUTI E TRASFERIMENTI DA GIROCONTARE	2.000,00
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	1.986,00
DEBITI VERSO SINDACI	933,35
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	97,24
DEBITI VERSO INAIL	87,34
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	66,85
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	7,50
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA SU RIVALUTAZIONE T.F.R.	29,12
TOTALE	30.037.522,05

- I “Debiti verso Enti Gestori” rappresentano principalmente i contributi ed i premi per coperture accessorie “premorienza ed invalidità totale permanente” incassati nel 2016, ma non ancora investiti.

Inoltre, tra i debiti verso enti gestori, è stato contabilizzato il saldo della gestione amministrativa della “Cassa di Previdenza Banca di Piacenza - Fondo Pensione”, da attribuire alle posizioni previdenziali dei dipendenti già iscritti alla suddetta Cassa, al netto di eventuali residui debiti correnti del Fondo stesso (Atto di fusione Rep. 78477, Raccolta 14428 del 23 dicembre 2016 – Articolo 3 “Condizioni di fusione e garanzie”).

- I “Debiti per fatture da ricevere” rappresentano i debiti relativi a fatture di competenza 2016, ricevute nel 2017;
- Il “Fondo Rischi” esprime l’ammontare delle passività (potenziali) accantonate a fronte delle potenziali controversie (legali) in corso;
- I “Debiti verso personale per ferie” rappresentano i debiti per ferie accantonate dal personale dipendente e non ancora godute al 31.12.2016;
- I “Debiti verso fornitori” sono costituiti dai debiti verso fornitori per fatture non ancora saldate al 31.12.2016.
- I “Debiti verso Amministratori e Sindaci” sono costituiti dai rimborsi spese spettanti e non ancora pagati per l’anno 2016.
- I Debiti verso Erario per ritenute su redditi da lavoro dipendente, parasubordinato, autonomo, addizionali comunali e regionali, i debiti verso Enti Previdenziali e il debito per imposta sostitutiva sulla rivalutazione del TFR ed Inail sono stati regolarmente pagati nei mesi di gennaio e febbraio 2017 mediante Modello F24.
- I “Contributi e Trasferimenti da girocontare” contengono contributi e trasferimenti incassati nel 2016 nel conto corrente spese, da girocontare al conto corrente raccolta per essere riconciliati ed investiti.
- I “Debiti verso fondi pensione” contengono il debito verso il fondo pensione per contributi relativi al mese di dicembre/tredicesima mensilità regolarmente versati nel 2017.
- Gli “Altri debiti” contengono principalmente il debito per il personale in distacco per il IV trimestre 2016 per € 14.715,66.
- Il “Fondo spese adempimenti D.Lgs. 81/2008” contiene le spese fatte dal Fondo pensione per adempiere alle disposizioni del D.Lgs. 81/2008 Testo Unico per la sicurezza sul lavoro.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Euro 795.515,00

La voce rappresenta il risconto contributi per copertura oneri amministrativi al 31.12.2016, alimentato negli anni dall’accantonamento dei risultati positivi della gestione amministrativa e decurtato dall’utilizzo a copertura dei risultati di disavanzo di gestione.

50 – Debiti di imposta

Euro 9.212.666,75

Tale voce rappresenta il debito complessivo per imposta sostitutiva al termine dell’esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

Euro 1.940.426.724,30

4.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

Il rendiconto della gestione amministrativa accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo non direttamente imputabile agli altri comparti. Pertanto non sono presenti componenti economiche riguardanti la gestione previdenziale e finanziaria, le quali sono collocate nei rendiconti delle singole linee.

60 - Saldo della gestione amministrativa

Euro 0,00

Il saldo della gestione amministrativa si compone delle voci sotto riportate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

Euro 581.302,99

La voce si riferisce per Euro 272.805,00, alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti, per Euro 289.992,29 al contributo dello versato dalla Delegataria del Pool Assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. a copertura degli oneri amministrativi e calcolato mensilmente sui flussi contributivi destinato al comparto multigaranzia al netto dei premi per la copertura "premorienza ed invalidità totale permanente" (pari allo 0,26% sino al 30.06.2016 e allo 0,24% dal 1.07.2016) e per Euro 18.505,70 alla commissione dello 0,1002567% sui flussi conferiti al comparto finanziario destinata a copertura degli oneri amministrativi del Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Euro – 152.401,60

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service ed hosting Sito Internet rispettivamente per Euro 140.030,54 ed Euro 12.371,06 sostenute nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative

Euro – 550.504,40

La voce è composta dalle spese generali di natura amministrativa sostenute nel corso dell'esercizio, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	59.424,54
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - AFFITTO	59.364,48
ASSICURAZIONI	55.745,32
ACCANTONAMENTO FONDI RISCHI	50.000,00
SPESE CONSULENZA - ADVISOR	30.500,00
COMPENSI SINDACI	30.270,20
SPESE CONSULENZA GIURIDICO - LEGALE	29.816,80
RIMBORSI SPESE CONSIGLIERI	28.617,01
SPESE CONSULENZA TECNICO - FISCALE	26.592,00
COMPENSI SINDACI PER REVISIONE LEGALE	21.828,95
SPESE STAMPA E INVIO LETTERE AD ADERENTI	20.132,06
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	17.982,48
SPESE ASSEMBLEARI	15.859,00
RIMBORSI SPESE SINDACI	14.625,40
SPESE NOTARILI	12.256,55
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - COPIATRICE	11.702,24
COMPENSO PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	8.078,03

DESCRIZIONE	IMPORTO
VIAGGI E TRASFERTE	7.819,79
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - SPESE CONDOMINIALI	6.100,00
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	5.408,46
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	4.558,60
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	4.245,60
SPESE PER ORGANI SOCIALI	3.706,24
SPESE PER ILLUMINAZIONE	3.615,00
SPESE TELEFONICHE	3.431,97
CONTRIBUTO INPS SINDACI	3.244,16
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	3.243,00
BOLLI E POSTALI	2.923,55
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	2.466,74
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	2.040,00
SERVIZI VARI	1.560,00
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	1.524,42
SPESE VARIE	922,57
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	444,18
ABBONAMENTI, LIBRI E PUBBLICAZIONI	276,14
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	178,92
TOTALE	550.504,40

d) Spese per il personale

Euro – 381.111,50

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale del Fondo, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO
RETRIBUZIONI LORDE	239.913,23
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	71.803,04
PERSONALE IN COMANDO	30.073,22
T.F.R.	17.977,07
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	8.351,89
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	7.194,10
SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	5.000,00
INAIL	799,90
ARROTONDAMENTO ATTUALE	44,45
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	-45,40
TOTALE	381.111,50

e) Ammortamenti

Euro – 33.076,79

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali di competenza 2016, come da dettaglio riportato nelle attività.

g) Oneri e proventi diversi
Euro 447.639,78

L'importo di tale voce risulta dalla somma algebrica degli altri oneri e proventi maturati nel corso dell'esercizio:

ONERI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	- 1.378,96
ONERI BANCARI	- 1.041,50
ARROTONDAMENTI PASSIVI	- 2,97
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	- 1,92
TOTALE	-2.425,35

PROVENTI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO
INTERESSI ATTIVI INVESTIMENTO "CONTO APERTO CORPORATE"	449.773,88
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE	285,80
ARROTONDAMENTI ATTIVI	4,03
ARROTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	1,42
TOTALE	450.065,13

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
Euro – 88.151,52

La voce rappresenta il disavanzo della gestione amministrativa dell'esercizio in corso.

80) Imposta sostitutiva
Euro – 9.240.068,18

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

100) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
Euro 151.112.841,50

4.2 RENDICONTO COMPARTO ASSICURATIVO “MULTIGARANZIA”

4.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.865.733.924,00	1.745.895.164,00
	20-a) Depositi bancari	-	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	1.865.733.924,00	1.745.895.164,00
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	40.597.748,93	35.945.371,32
	40-a) Cassa e depositi bancari	20.780.540,51	32.961.278,11
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	22.086,64	33.149,23
	40-c) Immobilizzazioni materiali	11.249,68	13.230,66
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	19.783.872,10	2.937.713,32
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.906.331.672,93	1.781.840.535,32

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.475.495,71	1.229.338,81
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.475.495,71	1.229.338,81
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	30.750.583,05	26.641.514,37
	40-a) TFR	36.996,15	36.187,38
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	29.932.666,14	25.747.268,91
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	780.920,76	858.058,08
50	Debiti di imposta	8.371.670,17	8.074.518,14
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		40.597.748,93	35.945.371,32
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.865.733.924,00	1.745.895.164,00
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Valute da regolare	-	-

4.2.2 Conto Economico

		31/12/2016	31/12/2015
10	Saldo della gestione previdenziale	71.195.643,46	51.211.201,18
	10-a) Contributi per le prestazioni	148.048.918,92	122.390.771,96
	10-b) Anticipazioni	-27.348.312,73	-25.166.972,43
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-19.086.958,22	-18.620.885,95
	10-d) Trasformazioni in rendita	-2.483.452,88	-1.297.310,46
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-25.464.083,78	-23.724.167,54
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.470.467,85	-2.370.234,40
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	57.042.149,70	56.944.300,27
	30-a) Dividendi e interessi	-	-
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	57.042.149,70	56.944.300,27
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	-	-
	40-a) Società di gestione	-	-
	40-b) Banca depositaria	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	57.042.149,70	56.944.300,27
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	558.131,01	558.231,01
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-149.794,80	-148.059,89
	60-c) Spese generali ed amministrative	-511.109,84	-444.824,25
	60-d) Spese per il personale	-374.592,67	-307.888,36
	60-e) Ammortamenti	-32.511,02	-25.944,91
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	447.676,28	482.648,73
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	62.201,04	-114.162,33
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	128.237.793,16	108.155.501,45
80	Imposta sostitutiva	-8.399.033,16	-10.163.932,45
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	119.838.760,00	97.991.569,00

4.2.3 Nota Integrativa – Comparto Assicurativo “Multigaranzia”

4.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Assicurativo “Multigaranzia”

Attività

20 - Investimenti in gestione **Euro 1.865.733.924,00**

Il saldo degli investimenti in gestione è di seguito dettagliato:

o) Investimenti in gestione assicurativa **Euro 1.865.733.924,00**

Le risorse del comparto sono affidate in gestione ad un pool di primarie Compagnie di Assicurazione.

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 51140.46	1.524.926.829,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50030.58	182.403.896,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 52500.37	78.075.854,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50048.39	70.977.331,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50400.51	8.820.183,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 54141.29	529.831,00
TOTALE	1.865.733.924,00

La convenzione che recepisce i flussi contributivi è la n. 51140.46 ed è gestita dal seguente pool assicurativo:

SOCIETA'	QUOTA DAL 01.01.2014
- UNIPOL SAI ASSICURAZIONI S.p.A.	35%
- GENERALI ITALIA S.p.A.	25%
- CREDITRAS VITA S.p.A.	10%
- ALLIANZ S.p.A.	30%
TOTALE	100%

40) Attività della gestione amministrativa **Euro 40.597.748,93**

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari **Euro 20.780.540,51**

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto corrente “raccolta” ICBPI n. 0016771500 (Euro 19.162.731,85), del conto corrente “liquidazioni” ICBPI n. 0016771700 (Euro 1.531.771,76), del conto corrente “spese” ICBPI n. 0016771600 (Euro 85.268,41), dal denaro e altri valori in cassa (Euro 213,44) e dal saldo della “Cash Card” (Euro 555,05).

b) Immobilizzazioni immateriali
Euro 22.086,64

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

c) Immobilizzazioni materiali
Euro 11.249,68

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

d) Altre attività della gestione amministrativa
Euro 19.783.872,10

La voce rappresenta la quota parte delle attività amministrative di competenza del comparto.

Si fornisce di seguito il dettaglio:

DESCRIZIONE	IMPORTO
CONTO "APERTO CORPORATE"	14.833.753,98
CREDITI PER INTERESSI ATTIVI SU CONTO "APERTO CORPORATE"	3.347.600,50
CREDITI VERSO AZIENDE PER CONTRIBUTI	1.480.029,81
ALTRI CREDITI	61.088,31
RISCONTI ATTIVI	49.136,59
CREDITI VERSO ENTI GESTORI	6.893,01
ANTICIPO A FORNITORI	2.870,05
CREDITI VERSO AZIENDA PER ADERENTI	2.499,85
TOTALE	19.783.872,10

Passività
10 – Passività della gestione previdenziale
Euro 1.475.495,71

Il saldo delle passività della gestione previdenziale è di seguito dettagliato:

a) Debiti della gestione previdenziale
Euro 1.475.495,71

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI DA CAPITALE	1.421.666,98
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO TOTALE	49.298,58
CONTRIBUTI DA RICONCILIARE	2.536,83
CONTRIBUTI DA RIMBORSARE	1.993,32
TOTALE	1.475.495,71

40 – Passività della gestione amministrativa
Euro 30.750.583,05

Il saldo delle passività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) TFR
Euro 36.996,15

La voce TFR è rappresentata dalla quota parte imputata al comparto del debito maturato al 31.12.2016 a favore dei dipendenti del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa
Euro 29.932.666,14

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO
DEBITI VERSO GESTORI	29.692.074,74
DEBITI VERSO FORNITORI	79.901,08
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	55.125,71
FONDO RISCHI	49.144,76
ALTRI DEBITI	16.537,83
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	9.170,38
DEBITI VERSO PERSONALE PER FERIE	8.046,80
DEBITI VERSO FONDI PENSIONE	4.393,36
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE CD 1001	4.158,50
FONDO SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	3.661,38
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	2.818,75
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	2.480,30
CONTRIBUTI E TRASFERIMENTI DA GIROCONTARE	2.000,00
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	1.952,03
DEBITI VERSO SINDACI	917,39
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	95,58
DEBITI VERSO INAIL	85,85
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	65,71
DEBITO PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	28,62
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	7,37
TOTALE	29.932.666,14

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
Euro 780.920,76

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi al 31.12.2016, rinviata all'esercizio successivo.

50 – Debiti di imposta
Euro 8.371.670,17

Tale voce rappresenta il debito complessivo per imposta sostitutiva al termine dell'esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni
Euro 1.865.733.924,00

4.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **Euro 71.195.643,46**

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni **Euro 148.048.918,92**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, versati al Fondo e confluiti nel comparto nel corso dell'esercizio.

In particolare, i contributi versati al Fondo ammontano ad Euro 116.580.510,71, i contributi versati per le coperture accessorie ammontano a Euro 1.945.199,44, i contributi assistenziali per acquisto prodotti assicurativi accessori ammontano ad Euro 525.268,41, i trasferimenti in ingresso da altri Fondi ammontano ad Euro 10.756.171,58, i trasferimenti in ingresso per conversione comparto ammontano ad Euro 18.206.786,28 ed il TFR pregresso ammonta ad Euro 34.982,50.

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2016, suddivisi per fonte di provenienza, è rappresentato dalla seguente tabella:

CONTRIBUTI DA DATORE LAVORO	CONTRIBUTI DA LAVORATORE	T.F.R.
40.829.194,11	24.263.925,72	51.487.390,88

b) Anticipazioni **Euro – 27.348.312,73**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo, avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali **Euro – 19.086.958,22**

Tale voce è rappresentata dalla seguente tabella:

TRASFERIMENTI E RISCATTI	IMPORTO
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO IMMEDIATO	8.398.854,44
TRASFERIMENTO POSIZIONE INDIVIDUALE IN USCITA V/ ALTRI FONDI	5.033.399,90
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO TOTALE	2.855.640,99
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO PARZIALE	2.799.062,89
TOTALE	19.086.958,22

d) Trasformazioni in rendita **Euro – 2.483.452,88**

La voce contiene quanto erogato per liquidazioni in rendita di capitale.

e) Erogazioni in forma di capitale **Euro – 25.464.083,78**

La voce contiene quanto erogato per liquidazioni in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie **Euro – 2.470.467,85**

La voce contiene i premi per prestazioni accessorie "premorienza e invalidità totale permanente" convenzione n. 5257.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **Euro 57.042.149,70**

Il Saldo della gestione finanziaria è così dettagliato:

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie **Euro 57.042.149,70**

La voce riguarda i profitti realizzati dagli investimenti in gestione assicurativa.

60 - Saldo della gestione amministrativa **Euro 0,00**

Il saldo della gestione amministrativa si compone delle voci sotto riportate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **Euro 558.131,01**

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti, al contributo versato dalla Delegataria del Pool Assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (pari allo 0,26% sino al 30.06.2016 e allo 0,24% dal 1.07.2016) ed infine alla commissione dello 0,1002567% sui flussi conferiti al comparto finanziario.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **Euro – 149.794,80**

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service ed hosting Sito Internet rispettivamente per Euro 137.635,34 ed Euro 12.159,46 sostenute nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative **Euro – 511.109,84**

La voce è composta dalle spese generali di natura amministrativa sostenute nel corso dell'esercizio, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	58.408,09
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - AFFITTO	58.349,06
ASSICURAZIONI	54.791,81
ACCANTONAMENTO FONDO RISCHI	49.144,76
COMPENSI SINDACI	29.752,43
RIMBORSI SPESE CONSIGLIERI	28.127,52
SPESE CONSULENZA GIURIDICO - LEGALE	29.306,79
SPESE CONSULENZA TECNICO - FISCALE	26.137,15
COMPENSI SINDACI PER REVISIONE LEGALE	21.455,57
SPESE STAMPA E INVIO LETTERE AD ADERENTI	19.787,70
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	17.674,89
SPESE ASSEMBLEARI	15.587,73
RIMBORSI SPESE SINDACI	14.375,24
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - COPIATRICE	11.502,08
SPESE NOTARILI	12.046,90
COMPENSO PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	7.939,86
VIAGGI E TRASFERTE	7.686,03
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - SPESE CONDOMINIALI	5.995,66
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	5.315,95

DESCRIZIONE	IMPORTO
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	4.480,63
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	4.172,98
SPESE PER ORGANI SOCIALI	3.642,85
SPESE PER ILLUMINAZIONE	3.553,17
SPESE TELEFONICHE	3.373,27
CONTRIBUTO INPS SINDACI	3.188,67
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	3.187,53
BOLLI E POSTALI	2.873,54
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	2.424,55
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	2.005,11
SERVIZI VARI	1.533,32
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	1.498,35
SPESE VARIE	906,79
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	436,58
ABBONAMENTI, LIBRI E PUBBLICAZIONI	271,42
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	175,86
TOTALE	511.109,84

d) Spese per il personale
Euro – 374.592,67

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale del Fondo, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO
RETRIBUZIONI LORDE	235.809,56
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	70.574,86
PERSONALE IN COMANDO	29.558,82
T.F.R.	17.669,58
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	8.209,03
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	7.071,05
SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	4.914,48
INAIL	786,22
ARROTONDAMENTO ATTUALE	43,69
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	-44,62
TOTALE	374.592,67

e) Ammortamenti
Euro 32.511,02

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per Euro 19.991,03 e materiali per Euro 12.519,99 di competenza 2016.

g) Oneri e proventi diversi
Euro 447.676,28

L'importo di tale voce risulta dalla somma algebrica degli altri oneri e proventi maturati nel corso dell'esercizio:

ONERI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-1.355,37
ONERI BANCARI	-1.023,69
ARROTONDAMENTI PASSIVI	-2,92
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	-1,89
TOTALE	-2.383,87

PROVENTI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO
INTERESSI ATTIVI INVESTIMENTO "CONTO APERTO CORPORATE"	449.773,88
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	280,91
ARROTONDAMENTI ATTIVI	3,96
ARROTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	1,40
TOTALE	450.060,15

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **Euro - 62.201,04**

La voce rappresenta il disavanzo della gestione amministrativa dell'esercizio in corso.

80) Imposta sostitutiva **Euro – 8.399.033,16**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

100) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **Euro 119.838.760,00**

4.3 RENDICONTO COMPARTO ASSICURATIVO “MULTICOMPARTO”

4.3.1 Stato

Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	-	29.412.512,42
	20-a) Depositi bancari	-	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	29.412.512,42
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	-	370.585,05
	40-a) Cassa e depositi bancari	-	37.222,95
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	558,45
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	222,89
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	332.580,76
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		-	29.783.097,47

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	Passivita' della gestione previdenziale	-	14.025,71
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	14.025,71
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	19.812,74
	40-a) TFR	-	609,63
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	1.855,54
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	17.347,57
50	Debiti di imposta	-	336.746,60
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-	370.585,05
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	29.412.512,42
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Valute da regolare	-	-

4.3.2 Conto Economico

	31/12/2016	31/12/2015
10 Saldo della gestione previdenziale	-27.378.054,80	-695.184,48
10-a) Contributi per le prestazioni	-	1.868.849,18
10-b) Anticipazioni	-6.008,66	-445.126,46
10-c) Trasferimenti e riscatti	-27.242.166,53	-1.849.849,89
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-129.879,61	-233.371,10
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-35.686,21
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-2.034.419,18	1.328.481,79
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-2.034.419,18	1.328.481,79
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Società di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-2.034.419,18	1.328.481,79
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	4.445,10
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-2.494,32
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-7.493,82
60-d) Spese per il personale	-	-5.186,90
60-e) Ammortamenti	-	-437,08
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-16,93
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	11.183,95
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-29.412.473,98	633.297,31
80 Imposta sostitutiva	-38,44	-336.776,43
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-29.412.512,42	296.520,88

4.3.3 Nota Integrativa – Comparto Assicurativo “MULTICOMPARTO”

4.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Assicurativo “Multicomparto”

Nulla da rilevare in quanto la convenzione è stata chiusa nel mese di febbraio 2016. Attivo netto destinato alle prestazioni pari a zero.

4.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **Euro -27.378.054,80**

Il saldo della gestione previdenziale è di seguito dettagliato:

b) Anticipazioni **Euro – 6.008,66**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo, avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali **Euro – 27.242.166,53**

Tale voce è rappresentata dalla seguente tabella:

TRASFERIMENTI E RISCATTI	IMPORTO
RISCATTO PER CAMBIO COMPARTO	27.169.888,59
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO IMMEDIATO	72.277,94
TOTALE	27.242.166,53

e) Erogazioni in forma capitale **Euro – 129.879,61**

La voce contiene quanto erogato per liquidazioni in forma di capitale.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **Euro -2.034.419,18**

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie **Euro -2.034.419,18**

La voce contiene le Minusvalenze da gestione assicurativa a seguito della chiusura della convenzione nel mese di febbraio 2016.

80) Imposta sostitutiva **Euro – 38,44**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

100) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **Euro -29.412.512,42**

4.4 RENDICONTO COMPARTO “FINANZIARIO”

4.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	32.195.382,17	20.395.439,96
	20-a) Depositi bancari	640.368,79	121.660,44
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	31.419.789,59	12.757.598,35
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	28.554,32	7.515.466,68
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	106.669,47	714,49
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.304.330,79	912.934,28
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.286.437,91	911.656,18
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	384,36	265,94
	40-c) Immobilizzazioni materiali	195,77	106,14
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	17.312,75	906,02
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		33.499.712,96	21.308.374,24

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	Passivita' della gestione previdenziale	138.509,94	32.263,34
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	138.509,94	32.263,34
20	Passivita' della gestione finanziaria	168.666,77	7.106.092,68
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	168.666,77	7.106.092,68
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	89.981,96	10.484,76
	40-a) TFR	643,82	290,31
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	74.743,90	1.933,58
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	14.594,24	8.260,87
50	Debiti di imposta	634.166,38	153.327,08
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.031.325,05	7.302.167,86
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	32.468.387,91	14.006.206,38
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Valute da regolare	-5.811.703,69	-5.753.650,00

4.4.2 Conto Economico

		31/12/2016	31/12/2015
10	Saldo della gestione previdenziale	15.886.248,05	4.973.037,96
	10-a) Contributi per le prestazioni	17.560.137,43	5.491.279,58
	10-b) Anticipazioni	-675.641,65	-144.383,58
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-989.106,76	-370.123,14
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-9.140,97	-3.734,90
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.392.453,16	801.637,92
	30-a) Dividendi e interessi	137,46	35,06
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.392.315,70	801.602,86
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	-182.353,30	-92.704,99
	40-a) Società di gestione	-84.460,96	-44.057,46
	40-b) Banca depositaria	-10.093,46	-5.596,13
	40-c) Altri oneri di gestione	-87.798,88	-43.051,40
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.210.099,86	708.932,93
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	23.171,98	13.175,97
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-2.606,80	-1.187,78
	60-c) Spese generali ed amministrative	-39.394,56	-27.968,55
	60-d) Spese per il personale	-6.518,83	-2.470,00
	60-e) Ammortamenti	-565,77	-208,15
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	-36,50	-49,74
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	25.950,48	18.708,25
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	19.096.347,91	5.681.970,89
80	Imposta sostitutiva	-634.166,38	-153.327,08
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	18.462.181,53	5.528.643,81

4.4.3 Nota Integrativa – Comparto “Finanziario”

Numero e controvalore delle quote

	NUMERO	CONTROVALORE Euro	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	1.053.446,172		14.006.206,38
A) QUOTE EMESSE	1.331.331,840	17.560.137,43	
B) QUOTE ANNULLATE	-123.926,539	-1.673.889,38	
C) INCREMENTO VALORE QUOTE		2.575.933,48	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO (A-B+C)			18.462.181,53
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	2.260.851,473		32.468.387,91

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2015 è pari a Euro 13,296.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2016 è pari a Euro 14,361.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad Euro 15.886.248,05 è dato dal saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

4.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Finanziario”

Attività

20 – Investimenti in gestione

Euro 32.195.382,17

Le risorse del Fondo sono affidate a Groupama Asset Management SpA S.G.R. che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SPA S.G.R.	32.052.073,63

L'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale di Euro 32.195.382,17 e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale di Euro 168.666,77. A questa differenza pari ad Euro 32.026.715,40 vanno aggiunti i debiti per commissioni banca depositaria di Euro 4.602,31, i debiti per commissioni di compagnia di Euro 1.555,73 ed i debiti per altre commissioni per Euro 19.200,19.

a) Depositi bancari

Euro 640.368,79

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

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

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota percentuale:

DENOMINAZIONE	CODICE ISIN	CATEGORIA BILANCIO	VALORE EURO	%
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	I.G - OICVM UE	11.826.132,28	37,64
GROUPAMA US EQUITIES-M	FR0010722355	I.G - OICVM UE	9.255.970,98	29,46
G FUND-TR ACT ALL CAP EU-ICE	LU0857959455	I.G - OICVM UE	3.200.301,17	10,19
GROUPAMA IND INFLATION E-M	FR0010758763	I.G - OICVM UE	2.803.312,72	8,92
GROUPAMA ETAT MONDE-M	FR0010589374	I.G - OICVM UE	2.433.981,46	7,75
GROUPAMA JAPON STOCK-M	FR0010722413	I.G - OICVM UE	1.228.589,93	3,91
GROUPAMA ASIE-M	FR0010589309	I.G - OICVM UE	671.501,05	2,13
TOTALE			31.419.789,59	100,00

n) Altre attività della gestione finanziaria

Euro 28.554,32

La voce è composta da crediti per commissioni di retrocessione.

Operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate al 31 dicembre 2016

Nulla da segnalare.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	350.000,00	1,07	-325.914,89
GBP	CORTA	318.000,00	0,86	-371.417,23
JPY	CORTA	80.900.000,00	123,40	-655.591,57
USD	CORTA	4.700.000,00	1,05	-4.458.780,00
Totale				-5.811.703,69

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI UE	TOTALE
QUOTE DI OICR	-	31.419.789,59	31.419.789,59
DEPOSITI BANCARI	640.368,79	-	640.368,79
TOTALE	640.368,79	31.419.789,59	32.060.158,38

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

VOCI/PAESI	TITOLI DI CAPITALE / OICVM	DEPOSITI BANCARI	TOTALE
EUR	22.163.818,61	608.506,40	22.772.325,01
USD	9.255.970,98	16.687,11	9.272.658,09
JPY	-	2.391,69	2.391,69
GBP	-	7.609,33	7.609,33
CHF	-	5.174,26	5.174,26
+TOTALE	31.419.789,59	640.368,79	32.060.158,38

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori.

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

DESCRIZIONE DEL TITOLO	CODICE ISIN	NOMINALE	DIVISA	CONTROVALORE Euro
GROUPAMA IND INFLATION E-M	FR0010758763	20.555,16	EUR	2.803.312,72
GROUPAMA ETAT MONDE-M	FR0010589374	18.005,49	EUR	2.433.981,46
G FUND-TR ACT ALL CAP EU-ICE	LU0857959455	2.057,00	EUR	3.200.301,17
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	1.049,00	EUR	11.826.132,28
GROUPAMA US EQUITIES-M	FR0010722355	32.159,00	EUR	9.255.970,98
GROUPAMA JAPON STOCK-M	FR0010722413	5.440,09	EUR	1.228.589,93
GROUPAMA ASIE-M	FR0010589309	4.685,00	EUR	671.501,05
TOTALE				31.419.789,59

Tale posizione è peraltro consentita dalla convenzione in essere con il relativo gestore finanziario e non ha determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	ACQUISTI	VENDITE	SALDO	CONTROVALORE
QUOTE DI OICR	-32.980.064,96	17.924.867,53	-15.055.197,43	50.904.932,49
TOTALE	-32.980.064,96	17.924.867,53	-15.055.197,43	50.904.932,49

Commissioni di negoziazione

Nulla da segnalare.

p) Margini e crediti su operazioni forward / future **Euro 106.669,47**

La voce è composta dall'importo di € 7.131,89 maturato per operazioni su valute a termine, in essere al 31.12.2016 e dall'importo di € 99.537,58 relativo ai margini relativi ad operazioni in future su indici aperte al 31/12/2016.

40) Attività della gestione amministrativa **Euro 1.304.330,79**

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari **Euro 1.286.437,91**

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto corrente "raccolta" ICBPI n. 0016771500 (Euro 1.260.200,14), del conto corrente "liquidazioni" ICBPI n. 0016771700 (Euro 24.740,52), del conto corrente "spese" ICBPI n. 0016771600 (Euro 1.483,88), dal denaro e altri valori in cassa (Euro 3,71) e dal saldo della Cash Card (Euro 9,66).

b) Immobilizzazioni immateriali **Euro 384,36**

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

c) Immobilizzazioni materiali **Euro 195,77**

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

d) Altre attività della gestione amministrativa **Euro 17.312,75**

La voce rappresenta la quota parte delle passività amministrative di competenza del comparto.

Si fornisce di seguito il dettaglio:

DESCRIZIONE	IMPORTO
CONTO "APERTO CORPORATE"	13.092,72
ALTRI CREDITI	3.271,48
RISCONTI ATTIVI	855,10
ANTICIPO A FORNITORI	49,95
CREDITI VERSO AZIENDA PER ADERENTI	43,50
TOTALE	17.312,75

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **Euro 138.509,94**

Il saldo delle passività della gestione previdenziale è di seguito dettagliato:

a) Debiti della gestione previdenziale **Euro 138.509,94**

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO PARZIALE	74.204,15
DEBITI VERSO ADERENTI PER ANTICIPAZIONI	35.007,99
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI DA CAPITALE	24.740,52
DEBITI VERSO ADERENTI PER TRASFERIMENTI IN USCITA	2.981,50
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO IMMEDIATO	1.575,78
TOTALE	138.509,94

20 – Passività della gestione finanziaria amministrativa

Euro 168.666,77

d) Altre passività della gestione finanziaria

Euro 168.666,77

La voce è composta dalle commissioni dovute alla Banca depositaria (Euro 4.602,31) per il servizio da questa prestato, da debiti per commissioni di gestione (Euro 11.520,11), da debiti per commissioni trattenute dal Fondo a copertura oneri amministrativi (Euro 19.200,19), da debiti per commissioni di consulenza (Euro 1.555,73), da debiti per commissioni di overperformance (Euro 45.232,82) e dai debiti su forward pending (Euro 86.555,61).

40 – Passività della gestione amministrativa

Euro 89.981,96

Il saldo delle passività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) TFR

Euro 643,82

La voce TFR è rappresentata dalla quota parte imputata al comparto del debito maturato al 31.12.2016 a favore dei dipendenti del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Euro 74.743,90

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO
DEBITI VERSO GESTORI	70.591,83
DEBITI VERSO FORNITORI	1.390,48
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	959,32
FONDO RISCHI	855,24
ALTRI DEBITI	287,80
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	159,59
DEBITI VERSO DIPENDENTI PER FERIE ACCANTONATE AL 31.12.2015	140,03
DEBITI VERSO FONDI PENSIONE	76,46
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE	72,37
FONDO SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	63,72
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	49,05
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	43,16
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	33,97

DEBITI VERSO SINDACI	15,96
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	1,66
DEBITO VERSO INAIL	1,49
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	1,14
DEBITO PER IMPOSTA SOSTITUTIVA SU RIVALUTAZIONE TFR	0,50
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	0,13
TOTALE	74.743,90

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **Euro - 14.594,24**

La voce rappresenta il disavanzo della gestione amministrativa dell'esercizio in corso, coperto dall'avanzo amministrativo accantonato negli anni precedenti.

50 – Debiti di imposta **Euro 634.166,38**

Tale voce rappresenta il debito complessivo per imposta sostitutiva al termine dell'esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **Euro 32.468.387,91**

4.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto “Finanziario”

10 – Saldo della gestione previdenziale

Euro 15.886.248,05

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni

Euro 17.560.137,43

La voce rappresenta l'importo dei contributi versati al comparto nel corso dell'esercizio per Euro 6.543.042,17, dei contributi assistenziali per acquisto prodotti assicurativi accessori per Euro 9.140,97, dai trasferimenti delle posizioni individuali in ingresso per Euro 1.724.696,02 e da trasferimenti in ingresso per conversione comparto per Euro 9.283.258,27.

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2016 per un totale di Euro 6.543.042,17.

CONTRIBUTI DA DATORE LAVORO	CONTRIBUTI DA LAVORATORE	T.F.R.
2.004.673,04	1.272.281,69	3.266.087,44

b) Anticipazioni

Euro – 675.641,65

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo, avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

Euro – 989.106,76

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2016, come di seguito dettagliati:

DESCRIZIONE	IMPORTO
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO IMMEDIATO	352.836,11
RISCATTO PER CONVERSIONE COMPARTO	320.155,96
TRASFERIMENTO POSIZIONE INDIVIDUALE IN USCITA VERSO ALTRI FONDI	241.910,54
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO PARZIALE	74.204,15
TOTALE	989.106,76

f) Premi per prestazioni accessorie

Euro – 9.140,97

La voce è costituita da premi per coperture assistenziali accessorie.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

Euro 3.392.453,16

La seguente tabella rappresenta la fonte dei risultati della gestione finanziaria indiretta:

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
QUOTE DI OICR	-	3.606.993,81
DEPOSITI BANCARI	137,46	-
BANCHE C/C - CAMBI	-	-3.209,61
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	-	119.078,43
RISULTATO GESTIONE CAMBI	-	-330.354,91
ALTRI RICAVI	-	0,09
ALTRI COSTI	-	-192,11
TOTALE	137,46	3.392.315,70

40 – Oneri di gestione

Euro – 182.353,30

La voce comprende le commissioni di gestione per Euro 39.228,14, il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per Euro 10.093,46, gli oneri per il servizio di consulenza per Euro 87.798,88 e le commissioni di overperformance per Euro 45.232,82.

60 - Saldo della gestione amministrativa

Euro 0,00

Il saldo della gestione amministrativa si compone delle voci sotto riportate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

Euro 23.171,98

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti, al contributo versato dalla Delegataria del Pool Assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (pari allo 0,26% sino al 30.06.2016 e allo 0,24% dal 1.07.2016) ed infine alla commissione dello 0,1002567% sui flussi conferiti al comparto finanziario.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Euro – 2.606,80

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service ed hosting Sito Internet rispettivamente per Euro 2.395,20 ed Euro 211,60 sostenute nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative

Euro – 39.394,56

La voce è composta dalle spese generali di natura amministrativa sostenute nel corso dell'esercizio, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO
SPESE CONSULENZA - ADVISOR	30.500,00
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	1.016,45
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - AFFITTO	1.015,42
ASSICURAZIONI	953,51
ACCANTONAMENTO FONDI RISCHI	855,24
COMPENSI SINDACI	517,77
SPESE CONSULENZA GIURIDICO - LEGALE	510,01
RIMBORSI SPESE CONSIGLIERI	489,49
SPESE CONSULENZA TECNICO - FISCALE	454,85
COMPENSI SINDACI PER REVISIONE LEGALE	373,38
SPESE STAMPA ED INVIO LETTERE AD ADERENTI	344,36

DESCRIZIONE	IMPORTO
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	307,59
SPESE ASSEMBLEARI	271,27
RIMBORSO SPESE SINDACI	250,16
SPESE NOTARILI	209,65
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - COPIATRICE	200,16
COMPENSO PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	138,17
VIAGGI E TRASFERTE	133,76
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - SPESE CONDOMINIALI	104,34
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	92,51
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	77,97
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	72,62
SPESE ORGANI SOCIALI	63,39
SPESE PER ILLUMINAZIONE	61,83
SPESE TELEFONICHE	58,70
CONTRIBUTO INPS SINDACI	55,49
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	55,47
BOLLI E POSTALI	50,01
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	42,19
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	34,89
SERVIZI VARI	26,68
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	26,07
SPESE VARIE	15,78
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	7,60
ABBONAMENTI, LIBRI E PUBBLICAZIONI	4,72
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	3,06
TOTALE	39.394,56

d) Spese per il personale

Euro – 6.518,83

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale del Fondo, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO
RETRIBUZIONI LORDE	4.103,67
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	1.228,18
PERSONALE IN COMANDO	514,40
T.F.R.	307,49
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	142,86
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	123,05
SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	85,52
INAIL	13,68
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	-0,78

DESCRIZIONE	IMPORTO
ARROTONDAMENTO ATTUALE	0,76
TOTALE	6.518,83

e) Ammortamenti
Euro – 565,77

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per Euro 347,89 e materiali per Euro 217,88 di competenza 2016.

g) Oneri e proventi diversi
Euro – 36,50

L'importo di tale voce risulta dalla somma algebrica degli altri oneri e proventi maturati nel corso dell'esercizio:

ONERI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	-23,59
ONERI BANCARI	-17,81
ARROTONDAMENTI PASSIVI	-0,05
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	-0,03
TOTALE	-41,48

PROVENTI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE	4,89
ARROTONDAMENTI ATTIVI	0,07
ATTOTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	0,02
TOTALE	4,98

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
Euro 25.950,48

La voce rappresenta il disavanzo della gestione amministrativa dell'esercizio in corso, coperto dall'avanzo amministrativo accantonato negli anni precedenti.

80 - Imposta sostitutiva
Euro – 634.166,38

La voce evidenzia l'ammontare del costo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

100) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
Euro 18.462.181,53

4.5 RENDICONTO COMPARTO ASSICURATIVO CONVENZIONE N. 78487 GENERALI ITALIA S.p.A.

4.5.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	42.224.412,39	39.551.695,37
	20-a) Depositi bancari	-	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	42.224.412,39	39.551.695,37
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	236.942,21	418.167,24
	40-a) Cassa e depositi bancari	-	219.573,66
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	236.942,21	198.593,58
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		42.461.354,60	39.969.862,61

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	Passivita' della gestione previdenziale	-	170.716,43
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	170.716,43
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	30.112,01	44.228,47
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	30.112,01	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	44.228,47
50	Debiti di imposta	206.830,20	203.222,34
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		236.942,21	418.167,24
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	42.224.412,39	39.551.695,37
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	411.578,38
	Valute da regolare	-	-411.578,38

4.5.2 Conto Economico

		31/12/2016	31/12/2015
10	Saldo della gestione previdenziale	40.974.047,77	75.826,03
	10-a) Contributi per le prestazioni	40.974.047,77	3.210.247,19
	10-b) Anticipazioni	-	-630.069,27
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-	-1.438.336,03
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-1.066.015,86
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.457.194,82	1.264.142,11
	30-a) Dividendi e interessi	-	-
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.457.194,82	1.264.142,11
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	-	-
	40-a) Società di gestione	-	-
	40-b) Banca depositaria	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.457.194,82	1.264.142,11
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	71.790,15
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-24.005,94
	60-c) Spese generali ed amministrative	-	-3.745,26
	60-d) Spese per il personale	-	-
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	-	189,52
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-44.228,47
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	42.431.242,59	1.339.968,14
80	Imposta sostitutiva	-206.830,20	-203.222,34
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	42.224.412,39	1.136.745,80

Si precisa che, relativamente al comparto proveniente dalla fusione della ex “Cassa di Previdenza Banca di Piacenza – Fondo Pensione”, per il principio della comparabilità con gli esercizi precedenti, sono stati comunque riportati anche i dati relativi all’esercizio 2015, che tuttavia non sono ricompresi nel rendiconto complessivo in quanto la fusione ha effetto dal 01.01.2016.

4.5.3 Nota Integrativa – Comparto Assicurativo 78487

4.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Assicurativo Convenzione n. 78487 Generali Italia S.p.A.

Comparto proveniente dalla fusione della ex “Cassa di Previdenza Banca di Piacenza – Fondo Pensione” relativo alla convenzione con Generali Italia S.p.A. scaduta in data 31.12.2016 e passata al Fondo Pensione PreviBank con le riserve matematiche rivalutate delle singole posizioni previdenziali attive alla data della fusione (23.12.2016).

Attività

20 - Investimenti in gestione **Euro 42.224.412,39**

Il saldo degli investimenti in gestione è di seguito dettagliato:

o) Investimenti in gestione assicurativa **Euro 42.224.412,39**

Il valore complessivo delle risorse maturate alla data di chiusura dell'esercizio (valore di riscatto delle prestazioni pensionistiche), coincidente con l'impegno complessivo del Fondo verso gli Associati, è stato quantificato in € 42.224.412,39, come appare anche nello Stato Patrimoniale allegato alla presente Relazione.

Le risorse del comparto sono affidate in gestione a Generali Italia S.p.A.

40) Attività della gestione amministrativa **Euro 236.942,21**

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

d) Altre attività della gestione amministrativa **Euro 236.942,21**

La voce è composta:

- dal Credito verso la Compagnia di Assicurazione per l'imposta sostitutiva di gestione dell'esercizio 2016 di Euro 206.830,20. L'importo è stato incassato nel mese di febbraio 2017 per il relativo versamento entro i termini di legge;
- dal Credito verso Banca di Piacenza di Euro 30.112,01 per il saldo della gestione amministrativa 2016 del Fondo Pensione Cassa di Piacenza ovvero dalla residua disponibilità liquida del Fondo incorporando non ancora trasferita a PreviBank al 31.12.2016 (Atto di fusione Rep. 78477, Raccolta 14428 del 23 dicembre 2016 – Articolo 3 “Condizioni di fusione e garanzie”).

Passività

Euro 30.112,01

40 - Passività' della gestione amministrativa

Il Saldo della gestione finanziaria è così dettagliato:

b) Altre passività della gestione amministrativa **Euro 30.112,01**

La voce contiene il debito verso enti gestori per il saldo della gestione amministrativa della “Cassa di Previdenza Banca di Piacenza - Fondo Pensione”, da attribuire alle posizioni previdenziali dei

dipendenti già iscritti alla suddetta Cassa, al netto di eventuali residui debiti correnti del Fondo stesso (Atto di fusione Rep. 78477, Raccolta 14428 del 23 dicembre 2016 – Articolo 3 “Condizioni di fusione e garanzie”).

50 – Debiti di imposta **Euro 206.830,20**

Tale voce è costituita dal debito complessivo per imposta sostitutiva al termine dell'esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **Euro 42.224.412,39**

4.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **Euro 40.974.047,77**

Il Saldo della gestione previdenziale pari ad € 40.974.047,77 è dato dalla confluenza delle posizioni degli aderenti della ex “Cassa di Previdenza Banca di Piacenza – Fondo Pensione” a seguito della fusione in PreviBank nel corso del 2016.

a) Contributi per le prestazioni **Euro 40.974.047,77**

La voce rappresenta l’ammontare delle posizioni degli aderenti della ex “Cassa di Previdenza Banca di Piacenza – Fondo Pensione” a seguito della fusione in PreviBank nel corso del 2016.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **Euro 1.457.194,82**

Il Saldo della gestione finanziaria è così dettagliato:

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie **Euro 1.457.194,82**

La voce riguarda i profitti realizzati dagli investimenti in gestione assicurativa.

60 - Saldo della gestione amministrativa **Euro 0,00**

Il saldo della gestione amministrativa si compone delle voci sotto riportate:

80) Imposta sostitutiva **Euro – 206.830,20**

La voce evidenzia l’imposta sostitutiva di competenza dell’esercizio calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

100) Variazione dell’attivo netto destinato alle prestazioni **Euro 42.224.412,39**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AI SENSI DEGLI ARTT. 2409-bis, c. 1 e 2429, c. 2, cc.
ESERCIZIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2016**

All'Assemblea dei Delegati del Fondo

Signori Delegati,

in ossequio al dovere di vigilanza previsto dall'art. 2403 e seguenti c.c. e di revisione legale, previsto dall'art. 2509-bis e seguenti c.c., con la presente relazione Vi riferiamo in merito alle attività da noi svolte.

Il bilancio al 31/12/2016 attinente la gestione amministrativa, si compendia nelle seguenti voci di riepilogo:

Attivo	€ 42.139.021,93
Passivo	€ 30.870.677,02
Risultato d'esercizio	€ 88.151,52
Ricavi	€ 1.565.777,50
Costi	€ 1.653.929,02

I valori contabili sopra indicati includono i saldi trasferiti dalla "Cassa di Previdenza Banca di Piacenza – Fondo Pensione" a seguito dell'atto di fusione avente effetto contabile e fiscale dal 01.01.2016, formalizzato in data 23 dicembre 2016.

RELAZIONE SULLA REVISIONE LEGALE

DECRETO LEGISLATIVO 27 GENNAIO 2010, N. 39 – ART. 14

- 1) Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 del Fondo di Previdenza Complementare PREVIBANK. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme di legge compete agli Amministratori del Fondo PREVIBANK. E' nostra responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio è basato sul controllo contabile.
- 2) Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione legale è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio di esercizio che ci è stato sottoposto fosse viziato da errori significativi e se risultasse, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione legale è stato svolto in modo coerente con la dimensione del Fondo e con l'assetto organizzativo. Il procedimento di revisione legale comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
- 3) Il bilancio è stato predisposto nella prospettiva di continuità del Fondo; in particolare, Vi confermiamo che riteniamo appropriato il presupposto di continuità aziendale che sottende la

preparazione del bilancio, prendendo a riferimento un periodo futuro di almeno 12 mesi dalla data di bilancio.

- 4) Anche la responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e di Statuto compete agli amministratori del Fondo Previbank. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio. A tal fine abbiamo svolto le procedure indicate dal Principio di revisione n. PR 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.
- 5) Il Fondo Previbank, come richiesto dalle varie norme, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio d'esercizio.
- 6) Per quanto concerne la comparabilità dei dati di bilancio con quello presentato nell'esercizio precedente, abbiamo concordato con il C.d.A. i criteri di esposizione dei costi e dei ricavi in ossequio a quanto richiesto dalla COVIP – Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione – con nota protocollo n. 1087 del 26.02.2013.
- 7) A nostro giudizio, il sopramenzionato bilancio è conforme alle norme che disciplinano i criteri di redazione secondo le disposizioni del Codice Civile e le disposizioni impartite dalla COVIP per i fondi negoziali: esso pertanto è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il conto economico del Fondo PREVIBANK per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

RELAZIONE SUL CONTROLLO SULL'ATTIVITA' DI VIGILANZA

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 abbiamo svolto le funzioni previste dagli artt. 2403 e seguenti del Codice Civile.

In particolare:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo sempre assicurato la partecipazione del Collegio e avuto una adeguata informativa alle assemblee dei delegati, alle adunanze del Consiglio di Amministrazione ed a quelle del Comitato Esecutivo, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo;
- abbiamo periodicamente ottenuto dagli amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dal fondo e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alle legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei delegati o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo del Fondo, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle singole funzioni;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione sia previdenziali che amministrativi, anche tramite la raccolta di documentazioni e di esame di essi;

- abbiamo preso conoscenza dei reclami mossi al Fondo dagli associati e verificato che fossero puntualmente ed esaustivamente risolti;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti significativi tali da richiedere la segnalazione nella presente relazione.

Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 in merito al quale Vi riferiamo quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'impostazione generale data al bilancio, sulla generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura;
- abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'assolvimento dei nostri doveri e a tale riguardo non abbiamo osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Milano, 8 maggio 2017

Il Collegio Sindacale

**PROSPETTI ANALITICI
ALLEGATI**

Composizione del portafoglio delle Gestioni Separate e relativi indicatori al 31.12.2016

Dati elaborati da Europa Benefits S.r.L.

CONVENZIONE n. 51140.46	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI	GENERALI ITALIA GESAV	ALLIANZ DIV.RAS VITARIV	CREDIT RAS R+R
QUOTA DI COASSICURAZIONE (*)	30,37%	20,94%	16,58%	32,11%
	%	%	%	%
TITOLI DI STATO				
di cui:				
- CCT	6,80			
- BTP	62,81	41,76	35,45	47,51
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN EURO	9,74	7,20	5,72	3,63
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN VALUTA			0,07	0,07
	79,35	48,96	41,24	51,21
TITOLI OBBLIGAZIONARI				
di cui:				
- ORDINARI QUOTATI IN EURO	17,05	29,68	26,15	29,44
- ORDINARI NON QUOTATI IN EURO		1,54		
- ORDINARI QUOTATI IN ALTRE VALUTE		0,82	0,15	
- ORD. NON QUOTATI IN ALTRE VALUTE		0,01		
- EMESSI DA ORGANISMI INTERNAZIONALI QUOTATI			1,40	0,10
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN EURO			21,65	19,24
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN VALUTA			1,32	
	17,05	32,05	50,66	48,78
TITOLI AZIONARI				
di cui:				
- AZIONI QUOTATE IN EURO	0,01	2,97	1,03	
- AZIONI NON QUOTATE IN EURO		1,76	1,43	
- AZIONI QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,10		
- AZIONI NON QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,10		
	0,01	4,93	2,47	0,00
QUOTE FONDI COMUNI	1,34	12,61	5,47	0,00
ALTRE ATTIVITA' / PASSIVITA' PATRIMONIALI	2,25	1,46	0,16	0,01
TOTALE GENERALE	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) Quote di coassicurazione al 01/01/2017

CONVENZIONE n. 50030.58	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI	GENERALI ITALIA GESAV	ALLIANZ DIV.RAS VITARIV	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. UNIPOL VITATTIVA	REALE MUTUA VALUTA REALE	AXA RICALL 1 (ex FONDO UAP)	CREDIT RAS R+R
QUOTA DI COASSICURAZIONE (*)	19,35%	15,55%	15,55%	15,55%	15,55%	3,16%	15,29%
	%	%	%	%	%	%	%
TITOLI DI STATO							
di cui:							
- CCT	6,80						
- BTP	62,81	41,76	35,45	48,84	56,92	34,07	47,51
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN EURO	9,74	7,20	5,72	11,05	16,42	14,32	3,63
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN VALUTA			0,07				0,07
	79,35	48,96	41,24	59,89	73,34	48,39	51,21
TITOLI OBBLIGAZIONARI							
di cui:							
- ORDINARI QUOTATI IN EURO	17,05	29,68	26,15	40,15	24,54	30,92	29,44
- ORDINARI NON QUOTATI IN EURO		1,54				2,19	
- ORDINARI QUOTATI IN ALTRE VALUTE		0,82	0,15	0,67			
- ORD. NON QUOTATI IN ALTRE VALUTE		0,01					
- EMESSI DA ORGANISMI INTERNAZIONALI QUOTATI			1,40				0,10
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN EURO			21,65				19,24
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN VALUTA			1,32				
	17,05	32,05	50,66	40,82	24,54	33,11	48,78
TITOLI AZIONARI							
di cui:							
- AZIONI QUOTATE IN EURO	0,01	2,97	1,03	0,43		0,81	
- AZIONI NON QUOTATE IN EURO		1,76	1,43			2,44	
- AZIONI QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,10					
- AZIONI NON QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,10					
	0,01	4,93	2,47	0,43	0,00	3,25	0,00
QUOTE FONDI COMUNI	1,34	12,61	5,47	0,12	2,12	10,17	0,00
ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA' PATRIMONIALI	2,25	1,46	0,16	-1,26	0,00	5,08	0,01
TOTALE GENERALE	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) Quote di coassicurazione al 01/01/2017

CONVENZIONE n. 50048.39	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI	GENERALI ITALIA GESAV	ALLIANZ DIV. LLOYD VITARIV div. RAS	APULIA (già Swiss Life) APULIA INVEST	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. UNIPOL LV & PREVD	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. UNIPOL VITATTIVA	AXA RICALL 1 (ex FONDO UAP)
QUOTA DI COASSICURAZIONE (*)	22,00%	18,00%	15,00%	15,00%	11,00%	10,00%	9,00%
	%	%	%	%	%	%	%
TITOLI DI STATO							
di cui:							
- CCT	6,80				5,03		
- BTP	62,81	41,76	35,45	91,90	58,54	48,84	34,07
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN EURO	9,74	7,20	5,72	1,94	18,57	11,05	14,32
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN VALUTA			0,07				
	79,35	48,96	41,24	93,84	82,14	59,89	48,39
TITOLI OBBLIGAZIONARI							
di cui:							
- ORDINARI QUOTATI IN EURO	17,05	29,68	26,15	6,16	17,42	40,15	30,92
- ORDINARI NON QUOTATI IN EURO		1,54					2,19
- ORDINARI QUOTATI IN ALTRE VALUTE		0,82	0,15			0,67	
- ORD. NON QUOTATI IN ALTRE VALUTE		0,01					
- EMESSI DA ORGANISMI INTERNAZIONALI QUOTATI			1,40				
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN EURO			21,65				
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN VALUTA			1,32				
	17,05	32,05	50,66	6,16	17,42	40,82	33,11
TITOLI AZIONARI							
di cui:							
- AZIONI QUOTATE IN EURO	0,01	2,97	1,03			0,43	0,81
- AZIONI NON QUOTATE IN EURO		1,76	1,43				2,44
- AZIONI QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,10					
- AZIONI NON QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,10					
	0,01	4,93	2,47	0,00	0,00	0,43	3,25
QUOTE FONDI COMUNI	1,34	12,61	5,47	0,00	0,00	0,12	10,17
ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA' PATRIMONIALI	2,25	1,46	0,16	0,00	0,43	-1,26	5,08
TOTALE GENERALE	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) Quote di coassicurazione al 01/01/2017

CONVENZIONI nn. 52500.37 - 50400.51	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI	GENERALI ITALIA GESAV	ALLIANZ DIV.RAS VITARIV	CATTOLICA RI.SPE.VI.	UNIPOLSAI ASS.NI (già AURORA - già WINTERTHUR) BENEFICI GARANTITI
QUOTA DI COASSICURAZIONE ^(*)	30,00%	25,00%	25,00%	10,00%	10,00%
	%	%	%	%	%
TITOLI DI STATO					
di cui:					
- CCT	6,80			3,46	
- BTP	62,81	41,76	35,45	51,80	53,58
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN EURO	9,74	7,20	5,72	1,92	14,11
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN VALUTA			0,07	0,10	0,76
	79,35	48,96	41,24	57,29	68,45
TITOLI OBBLIGAZIONARI					
di cui:					
- ORDINARI QUOTATI IN EURO	17,05	29,68	26,15	29,68	31,72
- ORDINARI NON QUOTATI IN EURO		1,54			0,18
- ORDINARI QUOTATI IN ALTRE VALUTE		0,82	0,15	0,49	0,65
- ORD. NON QUOTATI IN ALTRE VALUTE		0,01		0,00	
- EMESSI DA ORGANISMI INTERNAZIONALI QUOTATI			1,40		
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN EURO			21,65		
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN VALUTA			1,32		
	17,05	32,05	50,66	30,18	32,55
TITOLI AZIONARI					
di cui:					
- AZIONI QUOTATE IN EURO	0,01	2,97	1,03	1,39	0,11
- AZIONI NON QUOTATE IN EURO		1,76	1,43	0,69	
- AZIONI QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,10			
- AZIONI NON QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,10			
	0,01	4,93	2,47	2,08	0,11
QUOTE FONDI COMUNI	1,34	12,61	5,47	9,00	0,00
ALTRE ATTIVITA'/ PASSIVITA' PATRIMONIALI	2,25	1,46	0,16	1,45	-1,12
TOTALE GENERALE	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) Quote di coassicurazione al 01/01/2017

CONVENZIONE n. 54141.29 Familiari fiscalmente a carico	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI	GENERALI ITALIA GESAV	ALLIANZ DIV.RAS VITARIV	CREDIT RAS R+R
QUOTA DI COASSICURAZIONE ^(*)	33,48%	23,47%	25,42%	17,63%
	%	%	%	%
TITOLI DI STATO				
di cui:				
- CCT	6,80			
- BTP	62,81	41,76	35,45	47,51
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN EURO	9,74	7,20	5,72	3,63
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN VALUTA			0,07	0,07
	79,35	48,96	41,24	51,21
TITOLI OBBLIGAZIONARI				
di cui:				
- ORDINARI QUOTATI IN EURO	17,05	29,68	26,15	29,44
- ORDINARI NON QUOTATI IN EURO		1,54		
- ORDINARI QUOTATI IN ALTRE VALUTE		0,82	0,15	
- ORD. NON QUOTATI IN ALTRE VALUTE		0,01		
- EMESSI DA ORGANISMI INTERNAZIONALI QUOTATI			1,40	0,10
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN EURO			21,65	19,24
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN VALUTA			1,32	
	17,05	32,05	50,66	48,78
TITOLI AZIONARI				
di cui:				
- AZIONI QUOTATE IN EURO	0,01	2,97	1,03	
- AZIONI NON QUOTATE IN EURO		1,76	1,43	
- AZIONI QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,10		
- AZIONI NON QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,10		
	0,01	4,93	2,47	0,00
QUOTE FONDI COMUNI	1,34	12,61	5,47	0,00
ALTRE ATTIVITA'/ PASSIVITA' PATRIMONIALI	2,25	1,46	0,16	0,01
TOTALE GENERALE	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) Quote di coassicurazione al 01/01/2017

CONVENZIONE n. 78487 ex Cassa di Previdenza Banca di Piacenza Fondo Pensione		GENERALI ITALIA GESAV
		%
TITOLI DI STATO		
di cui:		
- CCT		
- BTP		41,76
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN EURO		7,20
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN VALUTA		
		48,96
TITOLI OBBLIGAZIONARI		
di cui:		
- ORDINARI QUOTATI IN EURO		29,68
- ORDINARI NON QUOTATI IN EURO		1,54
- ORDINARI QUOTATI IN ALTRE VALUTE		0,82
- ORD. NON QUOTATI IN ALTRE VALUTE		0,01
- EMESSI DA ORGANISMI INTERNAZIONALI QUOTATI		
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN EURO		
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN VALUTA		
		32,05
TITOLI AZIONARI		
di cui:		
- AZIONI QUOTATE IN EURO		2,97
- AZIONI NON QUOTATE IN EURO		1,76
- AZIONI QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,10
- AZIONI NON QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,10
		4,93
QUOTE FONDI COMUNI		12,61
ALTRE ATTIVITA' / PASSIVITA' PATRIMONIALI		1,46
TOTALE GENERALE		100,00

SPECIFICA IN MERITO ALLA VOCE "ALTRE ATTIVITA' / PASSIVITA' PATRIMONIALI" DELLE GESTIONI SPECIALI DEI POOLS E DELLA CONVENZIONE N. 78487 al 31/12/2016 valori in percentuale			
GENERALI ITALIA - GESAV		CREDIT RAS - R+R	
Prestiti	0,17	Liquidità	0,01
Strumenti derivati	0,01	Crediti per spese bancarie	0,00
Liquidità	0,29	Debiti per spese di revisione contabile	0,00
Crediti di imposta	0,99		
TOTALE ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA'	1,46	TOTALE ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA'	0,01
ALLIANZ DIV.RAS - VITARIV		AXA - RICALL 1 (ex FONDO UAP)	
Prestiti	0,06	Immobili	5,06
Liquidità	0,10	Liquidità	0,02
Retrocessione di commissioni	0,00	Debiti per spese di revisione contabile	0,00
Crediti per spese bancarie	0,00		
Debiti per spese di revisione contabile	0,00		
TOTALE ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA'	0,16	TOTALE ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA'	5,08
CATTOLICA - RI.SPE.VI.		UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A. (già UNIPOL) VITATTIVA	
Liquidità	0,43	Strumenti derivati	-1,60
Ratei attivi su titoli	1,02	Liquidità	0,34
Debiti per spese di revisione contabile	0,00		
TOTALE ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA'	1,45	TOTALE ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA'	-1,26
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A. (già UNIPOL) LAVORO & PREVIDENZA		UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A. (già AURORA - già WINTERTHUR) BENEFICI GARANTITI	
Strumenti derivati	-0,17	Strumenti derivati	-1,20
Liquidità	0,60	Liquidità	0,08
TOTALE ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA'	0,43	TOTALE ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA'	-1,12
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A. (già FONDIARIA - SAI) FONDICOLL UNIPOLSAI		REALE MUTUA VALUTA REALE	
Liquidità	2,25	Debiti per spese di revisione contabile	0,00
TOTALE ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA'	2,25	TOTALE ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA'	0,00

CONVENZIONE n. 51140.46 confronto su base annua	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI		GENERALI ITALIA GESAV		ALLIANZ DIV.RAS VITARIV		CREDIT RAS R+R	
QUOTA DI COASSICURAZIONE (*)	30,37%		20,94%		16,58%		32,11%	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	%	%	%	%	%	%	%	%
TITOLI DI STATO								
di cui:								
· CCT	6,80	7,85						
· BTP	62,81	67,02	41,76	41,45	35,45	38,48	47,51	51,45
· ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN EURO	9,74	4,13	7,20	7,50	5,72	5,88	3,63	3,63
· ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN VALUTA					0,07	0,05	0,07	0,07
	79,35	79,00	48,96	48,95	41,24	44,41	51,21	55,15
TITOLI OBBLIGAZIONARI								
di cui:								
· ORDINARI QUOTATI IN EURO	17,05	19,60	29,68	29,20	26,15	25,79	29,44	31,47
· ORDINARI NON QUOTATI IN EURO			1,54	1,85				
· ORDINARI QUOTATI IN ALTRE VALUTE			0,82	0,97	0,15			
· ORD. NON QUOTATI IN ALTRE VALUTE			0,01	0,05				
· EMESSI DA ORGANISMI INTERNAZIONALI QUOTATI					1,40	2,29	0,10	0,10
· OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN EURO					21,65	19,44	19,24	13,21
· OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN VALUTA					1,32	0,16		
	17,05	19,60	32,05	32,07	50,66	47,68	48,78	44,78
TITOLI AZIONARI								
di cui:								
· AZIONI QUOTATE IN EURO	0,01	0,03	2,97	3,14	1,03	1,07		
· AZIONI NON QUOTATE IN EURO			1,76	1,68	1,43	1,19		
· AZIONI QUOTATE IN ALTRE VALUTE			0,10	0,34				
· AZIONI NON QUOTATE IN ALTRE VALUTE			0,10	0,11				
	0,01	0,03	4,93	5,27	2,47	2,26	0,00	0,00
QUOTE FONDI COMUNI	1,34	1,45	12,61	12,07	5,47	5,38	0,00	0,00
ALTRE ATTIVITA'/ PASSIVITA' PATRIMONIALI	2,25	-0,07	1,46	1,64	0,16	0,28	0,01	0,07
TOTALE GENERALE	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) Quote di coassicurazione al 01/01/2017

CONVENZIONE n. 50030.58 confronto su base annua	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI		GENERALI ITALIA GESAV		ALLIANZ DIV.RAS VITARIV		UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A. VITATTIVA		REALE MUTUA VALUTA REALE		AXA RICALL 1 (ex FONDO UAP)		CREDIT RAS R+R	
QUOTA DI COASSICURAZIONE (*)	19,35%		15,55%		15,55%		15,55%		15,55%		3,16%		15,29%	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
TITOLI DI STATO														
di cui:														
· CCT	6,80	7,85												
· BTP	62,81	67,02	41,76	41,45	35,45	38,48	48,84	49,53	56,92	65,24	34,07	42,84	47,51	51,45
· ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN EURO	9,74	4,13	7,20	7,50	5,72	5,88	11,05	10,43	16,42	9,67	14,32	15,47	3,63	3,63
· ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN VALUTA					0,07	0,05							0,07	0,07
	79,35	79,00	48,96	48,95	41,24	44,41	59,89	59,96	73,34	74,91	48,39	58,31	51,21	55,15
TITOLI OBBLIGAZIONARI														
di cui:														
· ORDINARI QUOTATI IN EURO	17,05	19,60	29,68	29,20	26,15	25,79	40,15	37,88	24,54	23,52	30,92	26,28	29,44	31,47
· ORDINARI NON QUOTATI IN EURO			1,54	1,85							2,19	2,42		
· ORDINARI QUOTATI IN ALTRE VALUTE			0,82	0,97	0,15		0,67	0,66						
· ORD. NON QUOTATI IN ALTRE VALUTE			0,01	0,05										
· EMESSI DA ORGANISMI INTERNAZIONALI QUOTATI					1,40	2,29							0,10	0,10
· OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN EURO					21,65	19,44							19,24	13,21
· OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN VALUTA					1,32	0,16								
	17,05	19,60	32,05	32,07	50,66	47,68	40,82	38,54	24,54	23,52	33,11	28,70	48,78	44,78
TITOLI AZIONARI														
di cui:														
· AZIONI QUOTATE IN EURO	0,01	0,03	2,97	3,14	1,03	1,07	0,43	2,60			0,81	0,83		
· AZIONI NON QUOTATE IN EURO			1,76	1,68	1,43	1,19					2,44	2,31		
· AZIONI QUOTATE IN ALTRE VALUTE			0,10	0,34				0,36						
· AZIONI NON QUOTATE IN ALTRE VALUTE			0,10	0,11										
	0,01	0,03	4,93	5,27	2,47	2,26	0,43	2,96	0,00	0,00	3,25	3,14	0,00	0,00
QUOTE FONDI COMUNI	1,34	1,45	12,61	12,07	5,47	5,38	0,12	0,07	2,12	1,57	10,17	5,10	0,00	0,00
ALTRE ATTIVITA'/ PASSIVITA' PATRIMONIALI	2,25	-0,07	1,46	1,64	0,16	0,28	-1,26	-1,53	0,00	0,00	5,08	4,75	0,01	0,07
TOTALE GENERALE	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) Quote di coassicurazione al 01/01/2017

CONVENZIONE n. 50048.39 confronto su base annua	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI		GENERALI ITALIA GESAV		ALLIANZ DIV. LLOYD VITARIV div. RAS		APULIA (già Swiss Life) APULIA LIFE INVEST		UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A. LV & PREVD		UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A. VITATTIVA		AXA RICALL1 (ex FONDO UAP)	
	22,00%		18,00%		15,00%		15,00%		11,00%		10,00%		9,00%	
QUOTA DI COASSICURAZIONE (*)	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
TITOLI DI STATO														
di cui:														
- CCT	6,80	7,85							5,03	5,41				
- BTP	62,81	67,02	41,76	41,45	35,45	38,48	91,90	83,65	58,54	60,81	48,84	49,53	34,07	42,84
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN EURO	9,74	4,13	7,20	7,50	5,72	5,88	1,94	2,31	18,57	15,02	11,05	10,43	14,32	15,47
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN VALUTA					0,07	0,05								
	79,35	79,00	48,96	48,95	41,24	44,41	93,84	85,95	82,14	81,24	59,89	59,96	48,39	58,31
TITOLI OBBLIGAZIONARI														
di cui:														
- ORDINARI QUOTATI IN EURO	17,05	19,60	29,68	29,20	26,15	25,79	6,16	14,05	17,42	16,49	40,15	37,88	30,92	26,28
- ORDINARI NON QUOTATI IN EURO			1,54	1,85									2,19	2,42
- ORDINARI QUOTATI IN ALTRE VALUTE			0,82	0,97	0,15						0,67	0,66		
- ORD. NON QUOTATI IN ALTRE VALUTE			0,01	0,05										
- EMESSI DA ORGANISMI INTERNAZIONALI QUOTATI					1,40	2,29								
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN EURO					21,65	19,44								
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN VALUTA					1,32	0,16								
	17,05	19,60	32,05	32,07	50,66	47,68	6,16	14,05	17,42	16,49	40,82	38,54	33,11	28,70
TITOLI AZIONARI														
di cui:														
- AZIONI QUOTATE IN EURO	0,01	0,03	2,97	3,14	1,03	1,07				1,76	0,43	2,60	0,81	0,83
- AZIONI NON QUOTATE IN EURO			1,76	1,68	1,43	1,19							2,44	2,31
- AZIONI QUOTATE IN ALTRE VALUTE			0,10	0,34								0,36		
- AZIONI NON QUOTATE IN ALTRE VALUTE			0,10	0,11										
	0,01	0,03	4,93	5,27	2,47	2,26	0,00	0,00	0,00	1,76	0,43	2,96	3,25	3,14
QUOTE FONDI COMUNI	1,34	1,45	12,61	12,07	5,47	5,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,12	0,07	10,17	5,10
ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA' PATRIMONIALI	2,25	-0,07	1,46	1,64	0,16	0,28	0,00	0,00	0,43	0,52	-1,26	-1,53	5,08	4,75
TOTALE GENERALE	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) Quote di coassicurazione al 01/01/2017

CONVENZIONI nn. 52500.37 - 50400.51 confronto su base annua	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI		GENERALI ITALIA GESAV		ALLIANZ DIV. RAS VITARIV		CATTOLICA RI.SPE.VI.		UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A. (già AURORA - già WINTERTHUR) BENEFICI GARANTITI	
	30,00%		25,00%		25,00%		10,00%		10,00%	
QUOTA DI COASSICURAZIONE (*)	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
TITOLI DI STATO										
di cui:										
- CCT	6,80	7,85					3,46	6,29		0,21
- BTP	62,81	67,02	41,76	41,45	35,45	38,48	51,80	42,68	53,58	53,76
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN EURO	9,74	4,13	7,20	7,50	5,72	5,88	1,92	3,62	14,11	12,06
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN VALUTA					0,07	0,05	0,10	0,31	0,76	0,76
	79,35	79,00	48,96	48,95	41,24	44,41	57,29	52,91	68,45	66,79
TITOLI OBBLIGAZIONARI										
di cui:										
- ORDINARI QUOTATI IN EURO	17,05	19,60	29,68	29,20	26,15	25,79	29,68	32,69	31,72	28,87
- ORDINARI NON QUOTATI IN EURO			1,54	1,85					0,18	0,17
- ORDINARI QUOTATI IN ALTRE VALUTE			0,82	0,97	0,15		0,49	0,57	0,65	0,65
- ORD. NON QUOTATI IN ALTRE VALUTE			0,01	0,05			0,00	0,00		
- EMESSI DA ORGANISMI INTERNAZIONALI QUOTATI					1,40	2,29				
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN EURO					21,65	19,44				
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN VALUTA					1,32	0,16				
	17,05	19,60	32,05	32,07	50,66	47,68	30,18	33,26	32,55	29,69
TITOLI AZIONARI										
di cui:										
- AZIONI QUOTATE IN EURO	0,01	0,03	2,97	3,14	1,03	1,07	1,39	0,96	0,11	2,64
- AZIONI NON QUOTATE IN EURO			1,76	1,68	1,43	1,19	0,69	1,51		
- AZIONI QUOTATE IN ALTRE VALUTE			0,10	0,34						1,26
- AZIONI NON QUOTATE IN ALTRE VALUTE			0,10	0,11						
	0,01	0,03	4,93	5,27	2,47	2,26	2,08	2,47	0,11	3,90
QUOTE FONDI COMUNI	1,34	1,45	12,61	12,07	5,47	5,38	9,00	9,91	0,00	0,00
ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA' PATRIMONIALI	2,25	-0,07	1,46	1,64	0,16	0,28	1,45	1,44	-1,12	-0,39
TOTALE GENERALE	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) Quote di coassicurazione al 01/01/2017

CONVENZIONE n. 54141.29 Familiari fiscalmente a carico confronto su base annua	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI		GENERALI ITALIA GESAV		ALLIANZ DIV.RAS VITARIV		CREDIT RAS R+R	
	33,48%		23,47%		25,42%		17,63%	
QUOTA DI COASSICURAZIONE (*)	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	%	%	%	%	%	%	%	%
TITOLI DI STATO								
di cui:								
· CCT	6,80	7,85						
· BTP	62,81	67,02	41,76	41,45	35,45	38,48	47,51	51,45
· ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN EURO	9,74	4,13	7,20	7,50	5,72	5,88	3,63	3,63
· ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN VALUTA					0,07	0,05	0,07	0,07
	79,35	79,00	48,96	48,95	41,24	44,41	51,21	55,15
TITOLI OBBLIGAZIONARI								
di cui:								
· ORDINARI QUOTATI IN EURO	17,05	19,60	29,68	29,20	26,15	25,79	29,44	31,47
· ORDINARI NON QUOTATI IN EURO			1,54	1,85				
· ORDINARI QUOTATI IN ALTRE VALUTE			0,82	0,97	0,15			
· ORD. NON QUOTATI IN ALTRE VALUTE			0,01	0,05				
· EMESSI DA ORGANISMI INTERNAZIONALI QUOTATI					1,40	2,29	0,10	0,10
· OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN EURO					21,65	19,44	19,24	13,21
· OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN VALUTA					1,32	0,16		
	17,05	19,60	32,05	32,07	50,66	47,68	48,78	44,78
TITOLI AZIONARI								
di cui:								
· AZIONI QUOTATE IN EURO	0,01	0,03	2,97	3,14	1,03	1,07		
· AZIONI NON QUOTATE IN EURO			1,76	1,68	1,43	1,19		
· AZIONI QUOTATE IN ALTRE VALUTE			0,10	0,34				
· AZIONI NON QUOTATE IN ALTRE VALUTE			0,10	0,11				
	0,01	0,03	4,93	5,27	2,47	2,26	0,00	0,00
QUOTE FONDI COMUNI	1,34	1,45	12,61	12,07	5,47	5,38	0,00	0,00
ALTRE ATTIVITA'/ PASSIVITA' PATRIMONIALI	2,25	-0,07	1,46	1,64	0,16	0,28	0,01	0,07
TOTALE GENERALE	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) Quote di coassicurazione al 01/01/2017

CONVENZIONE n. 78487 ex Cassa di Previdenza Banca di Piacenza Fondo Pensione	GENERALI ITALIA GESAV	
	2016	2015
	%	%
TITOLI DI STATO		
di cui:		
· CCT		
· BTP	41,76	41,45
· ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN EURO	7,20	7,50
· ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN VALUTA		
	48,96	48,95
TITOLI OBBLIGAZIONARI		
di cui:		
· ORDINARI QUOTATI IN EURO	29,68	29,20
· ORDINARI NON QUOTATI IN EURO	1,54	1,85
· ORDINARI QUOTATI IN ALTRE VALUTE	0,82	0,97
· ORD. NON QUOTATI IN ALTRE VALUTE	0,01	0,05
· EMESSI DA ORGANISMI INTERNAZIONALI QUOTATI		
· OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN EURO		
· OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN VALUTA		
	32,05	32,07
TITOLI AZIONARI		
di cui:		
· AZIONI QUOTATE IN EURO	2,97	3,14
· AZIONI NON QUOTATE IN EURO	1,76	1,68
· AZIONI QUOTATE IN ALTRE VALUTE	0,10	0,34
· AZIONI NON QUOTATE IN ALTRE VALUTE	0,10	0,11
	4,93	5,27
QUOTE FONDI COMUNI	12,61	12,07
ALTRE ATTIVITA'/ PASSIVITA' PATRIMONIALI	1,46	1,64
TOTALE GENERALE	100,00	100,00

CONVENZIONE n. 51140.46 peso percentuale di Previbank	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI (*)	GENERALI ITALIA GESAV	ALLIANZ DIV.RAS VITARIV	CREDIT RAS R+R
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2012	€ 1.107.619.989,00			
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	12,63%	1,24%	1,01%	47,03%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE QUATTRO GESTIONI SEPARATE	3,22%			
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2013	€ 1.190.485.796,00			
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	13,25%	1,06%	1,10%	48,26%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE QUATTRO GESTIONI SEPARATE	3,02%			
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2014	€ 1.291.288.297,00			
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	11,46%	0,74%	1,27%	49,40%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE QUATTRO GESTIONI SEPARATE	2,42%			
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2015	€ 1.397.293.470,00			
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA AL 31/12/2015	11,86%	0,79%	1,49%	49,84%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE QUATTRO GESTIONI SEPARATE	2,53%			
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2016	€ 1.524.926.829,00			
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA AL 31/12/2016	12,01%	0,82%	1,75%	50,34%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE QUATTRO GESTIONI SEPARATE	2,62%			

(*) fino al 30/09/2014 i dati si riferiscono a FONDICOLL di UNIPOLSAI ASSICURAZIONI.

Il peso di Previbank al 31/12/2014, al 31/12/2015 e al 31/12/2016 sulla Gestione Separata Fondicoll UnipolSai tiene conto della fusione tra Fondicoll e Geprecol con decorrenza 01/10/2014, sulla Gestione Separata Gesav della fusione per incorporazione di Euro Forte, Euro Forte Mercati, Nuova Moneta Forte e Ina Duemila con decorrenza 01/11/2014.

CONVENZIONE n. 50030.58 peso percentuale di Previbank	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI (*)	GENERALI ITALIA GESAV	ALLIANZ DIV.RAS VITARIV	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. UNIPOL VITATTIVA	REALE MUTUA VALUTA REALE	AXA RICALL 1 (ex FONDO UAP)	CREDIT RAS R+R
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2012	€ 198.446.661,00						
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	1,50%	0,17%	0,23%	1,02%	8,60%	5,70%	3,57%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE SETTE GESTIONI SEPARATE	0,52%						
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2013	€ 190.728.449,00						
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	1,40%	0,13%	0,22%	0,98%	7,48%	4,74%	3,25%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE SETTE GESTIONI SEPARATE	0,44%						
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2014	€ 187.022.454,00						
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	1,08%	0,08%	0,20%	0,90%	5,58%	4,96%	3,13%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE SETTE GESTIONI SEPARATE	0,33%						
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2015	€ 184.393.340,00						
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA AL 31/12/2015	1,01%	0,08%	0,20%	0,88%	4,92%	5,29%	2,99%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE SETTE GESTIONI SEPARATE	0,31%						
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2016	€ 182.403.896,00						
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA AL 31/12/2016	0,91%	0,07%	0,20%	0,88%	4,87%	5,53%	2,87%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE SETTE GESTIONI SEPARATE	0,29%						

(*) fino al 30/09/2014 i dati si riferiscono a FONDICOLL di UNIPOLSAI ASSICURAZIONI.

Il peso di Previbank al 31/12/2014, al 31/12/2015 e al 31/12/2016 sulla Gestione Separata Fondicoll UnipolSai tiene conto della fusione tra Fondicoll e Geprecol con decorrenza 01/10/2014, sulla Gestione Separata Gesav della fusione per incorporazione di Euro Forte, Euro Forte Mercati, Nuova Moneta Forte e Ina Duemila con decorrenza 01/11/2014.

CONVENZIONE n. 50048.39 peso percentuale di Previbank		UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI (*)	GENERALI ITALIA GESAV	ALLIANZ DIV. LLOYD VITARIV div. RAS	APULIA (già Swiss Life) APULIA LIFE INVEST	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. UNIPOL LV & PREVD	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. UNIPOL VITATTIVA	AXA RICALL 1 (ex FONDO UAP)
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2012		€ 85.350.643,00						
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA		0,74%	0,09%	0,10%	6,29%	2,66%	0,29%	7,17%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE SETTE GESTIONI SEPARATE		0,23%						
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2013		€ 79.460.166,00						
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA		0,67%	0,06%	0,09%	6,39%	2,36%	0,26%	5,68%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE SETTE GESTIONI SEPARATE		0,19%						
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2014		€ 76.374.387,00						
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA		0,51%	0,04%	0,08%	6,20%	2,08%	0,24%	5,79%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE SETTE GESTIONI SEPARATE		0,14%						
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2015		€ 73.561.216,00						
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA AL 31/12/2015		0,46%	0,04%	0,08%	6,23%	1,64%	0,23%	6,01%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE SETTE GESTIONI SEPARATE		0,13%						
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2016		€ 70.977.331,00						
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA AL 31/12/2016		0,40%	0,03%	0,07%	6,70%	1,47%	0,22%	6,13%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE SETTE GESTIONI SEPARATE		0,12%						

(*) fino al 30/09/2014 i dati si riferiscono a FONDICOLL di UNIPOLSAI ASSICURAZIONI.

Il peso di Previbank al 31/12/2014, al 31/12/2015 e al 31/12/2016 sulla Gestione Separata Fondicoll UnipolSai tiene conto della fusione tra Fondicoll e Geprecoli con decorrenza 01/10/2014, sulla Gestione Separata Gesav della fusione per incorporazione di Euro Forte, Euro Forte Mercati, Nuova Moneta Forte e Ina Duemila con decorrenza 01/11/2014.

CONVENZIONE n. 52500.37 peso percentuale di Previbank		UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI (*)	GENERALI ITALIA GESAV	ALLIANZ DIV. RAS VITARIV	CATTOLICA RI.SPE. VI.	UNIPOLSAI ASS.NI (già AURORA - già WINTERTHUR) BENEFICI GARANTITI
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2012		€ 91.245.844,00				
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA		1,08%	0,13%	0,17%	0,57%	0,43%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE CINQUE GESTIONI SEPARATE		0,25%				
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2013		€ 86.770.055,00				
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA		1,00%	0,10%	0,16%	0,48%	0,36%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE CINQUE GESTIONI SEPARATE		0,20%				
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2014		€ 83.789.404,00				
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA		0,76%	0,06%	0,15%	0,42%	0,35%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE CINQUE GESTIONI SEPARATE		0,15%				
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2015		€ 81.222.354,00				
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA AL 31/12/2015		0,69%	0,06%	0,14%	0,35%	0,34%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE CINQUE GESTIONI SEPARATE		0,14%				
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2016		€ 78.075.854,00				
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA AL 31/12/2016		0,61%	0,05%	0,14%	0,25%	0,33%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE CINQUE GESTIONI SEPARATE		0,12%				

(*) fino al 30/09/2014 i dati si riferiscono a FONDICOLL di UNIPOLSAI ASSICURAZIONI.

Il peso di Previbank al 31/12/2014, al 31/12/2015 e al 31/12/2016 sulla Gestione Separata Fondicoll UnipolSai tiene conto della fusione tra Fondicoll e Geprecoli con decorrenza 01/10/2014, sulla Gestione Separata Gesav della fusione per incorporazione di Euro Forte, Euro Forte Mercati, Nuova Moneta Forte e Ina Duemila con decorrenza 01/11/2014.

CONVENZIONE n. 50400.51 peso percentuale di Previbank	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI (*)	GENERALI ITALIA GESAV	ALLIANZ DIV.RAS VITARIV	CATTOLICA RI.SPE.VI.	UNIPOLSAI ASS.NI (già AURORA - già WINTERTHUR) BENEFICI GARANTITI
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2012	€ 9.805.113,00				
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	0,12%	0,01%	0,02%	0,06%	0,05%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE CINQUE GESTIONI SEPARATE	0,03%				
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2013	€ 9.275.905,00				
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	0,11%	0,01%	0,02%	0,05%	0,04%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE CINQUE GESTIONI SEPARATE	0,02%				
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2014	€ 9.168.960,00				
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	0,08%	0,01%	0,02%	0,05%	0,04%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE CINQUE GESTIONI SEPARATE	0,02%				
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2015	€ 9.039.685,00				
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA AL 31/12/2015	0,08%	0,01%	0,02%	0,04%	0,04%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE CINQUE GESTIONI SEPARATE	0,02%				
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2016	€ 8.820.183,00				
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA AL 31/12/2016	0,07%	0,01%	0,02%	0,03%	0,04%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE CINQUE GESTIONI SEPARATE	0,01%				

(*) fino al 30/09/2014 i dati si riferiscono a FONDICOLL di UNIPOLSAI ASSICURAZIONI.

Il peso di Previbank al 31/12/2014, al 31/12/2015 e al 31/12/2016 sulla Gestione Separata Fondicoll UnipolSai tiene conto della fusione tra Fondicoll e Geprecoli con decorrenza 01/10/2014, sulla Gestione Separata Gesav della fusione per incorporazione di Euro Forte, Euro Forte Mercati, Nuova Moneta Forte e Ina Duemila con decorrenza 01/11/2014.

CONVENZIONE n. 54141.29 Familiari fiscalmente a carico peso percentuale di Previbank	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI (*)	GENERALI ITALIA GESAV	ALLIANZ DIV.RAS VITARIV	CREDIT RAS R+R
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2012	€ 74.744,00			
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE QUATTRO GESTIONI SEPARATE	0,00%			
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2013	€ 153.288,00			
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE QUATTRO GESTIONI SEPARATE	0,00%			
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2014	€ 260.093,00			
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE QUATTRO GESTIONI SEPARATE	0,00%			
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2015	€ 385.099,00			
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA AL 31/12/2015	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE QUATTRO GESTIONI SEPARATE	0,00%			
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2016	€ 529.831,00			
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA AL 31/12/2016	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE QUATTRO GESTIONI SEPARATE	0,00%			

(*) fino al 30/09/2014 i dati si riferiscono a FONDICOLL di UNIPOLSAI ASSICURAZIONI.

Il peso di Previbank al 31/12/2014, al 31/12/2015 e al 31/12/2016 sulla Gestione Separata Fondicoll UnipolSai tiene conto della fusione tra Fondicoll e Geprecoli con decorrenza 01/10/2014, sulla Gestione Separata Gesav della fusione per incorporazione di Euro Forte, Euro Forte Mercati, Nuova Moneta Forte e Ina Duemila con decorrenza 01/11/2014.

CONVENZIONE n. 78487 ex Cassa di Previdenza Banca di Piacenza Fondo Pensione	GENERALI ITALIA GESAV
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2015	€ 38.565.309,97
PESO DI ex CASSA DI PREVIDENZA BANCA DI PIACENZA FONDO PENSIONE NELLA GESTIONE SEPARATA AL 31/12/2015	0,11%
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2016	€ 42.224.412,39
PESO DI PREVIBANK NELLA GESTIONE SEPARATA AL 31/12/2016	0,11%

Il peso di Previbank è stato calcolato sulla base delle informazioni disponibili, quindi al 31/12/2015 e al 31/12/2016 .