



Fondo pensione ex BDR

Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma

www.fondopensionebr.it

BILANCIO 2017

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SEDUTA DEL 27 Febbraio 2018

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELL'EX BANCA DI ROMA
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017

Organi Sociali.....	pag.	1
Struttura del bilancio	pag.	2
Relazione del Consiglio di Amministrazione	pag.	3
Relazione del Collegio Sindacale.....	pag.	22
Bilancio aggregato delle due gestioni	pag.	27
Bilancio della gestione a Prestazione Definita	pag.	33
Bilancio della gestione a Contribuzione Definita Nota integrativa	pag.	60
Bilancio della gestione a Contribuzione Definita Comparto moderato.....	pag.	64
Bilancio della gestione a Contribuzione Definita Comparto garantito.....	pag.	92
Bilancio della gestione a Contribuzione Definita Conto afflussi e deflussi.....	pag.	107
Relazione della Società di Revisione.....	pag.	114

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente Fabrizio DI LAZZARO

Vice Presidente Enrico MARONGIU

Consiglieri

Marco BALCONI
Massimo GIOVANNELLI
Annarita GRANO
Silvio LOPS
Lavinia LORI
Fulvio MATERA
Franco OTTOBRE
Massimo PAGLIARANI
Angelo PANGALLO
Claudia PICCIONI
Marco PIERRI
Costantino SCIFONI
Miriam TRAVAGLIA
Roberto VITANTONIO

COLLEGIO SINDACALE

Presidente Stefano GARZELLA

Sindaci Tommaso CERVONE
Michele MOGAVERO *
Marco OGGIONI

**DIRETTORE GENERALE
RESPONSABILE DEL FONDO**

Roberto VERGNANO **

(*) in carica dal 9 marzo 2018 in sostituzione di Giovanni Gentile

(**) in carica dal 1° marzo 2018 in sostituzione di Stefano Centi Colella

STRUTTURA DEL BILANCIO

Il fascicolo di bilancio comprende i seguenti documenti:

- Relazione del Consiglio di Amministrazione;
- Relazione del Collegio Sindacale;
- Bilancio aggregato delle due gestioni, composto dallo Stato patrimoniale e dal Conto economico;
- Bilancio della *Gestione a Prestazione Definita* comprensivo di:
 1. Stato patrimoniale;
 2. Conto economico;
I prospetti sono raffrontati con l'esercizio precedente;
 3. Nota integrativa;
 4. Patrimonio immobiliare con ubicazione dei cespiti e valore di bilancio;
- Bilancio della *Gestione a Contribuzione Definita* per i due comparti ("Comparto Moderato" e "Comparto Garantito") comprensivo di:
 1. Stato patrimoniale;
 2. Conto economico;
I prospetti sono raffrontati con l'esercizio precedente;
 3. Nota integrativa;
- Relazione della Società di Revisione.

* * *

L'informativa del presente bilancio ivi inclusi gli schemi di Stato patrimoniale e di Conto economico sono stati predisposti in base alle disposizioni Covip includendo la gestione immobiliare.

I principi contabili applicati sono i medesimi dello scorso esercizio. Gli importi riportati di seguito sono in euro.

* * *

A norma dell'articolo 18, punto 4, dello Statuto il progetto di Bilancio è stato inviato per conoscenza ai competenti organi della Banca e verrà sottoposto per l'approvazione all'Assemblea dei Partecipanti convocata in prima e seconda convocazione rispettivamente il 30 aprile 2018 e il 24/29 maggio 2018.

Ad avvenuta approvazione, il progetto di Bilancio 2017 è stato messo a disposizione dei Partecipanti a partire dal quindicesimo giorno antecedente alla data di prima convocazione dell'Assemblea e reso consultabile sul sito internet www.fondopensionebr.it

Secondo quanto previsto dall'articolo 59, comma 4, dello Statuto e conformemente alla Circolare del 16 marzo 2005, sarà inoltrato alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Sommario

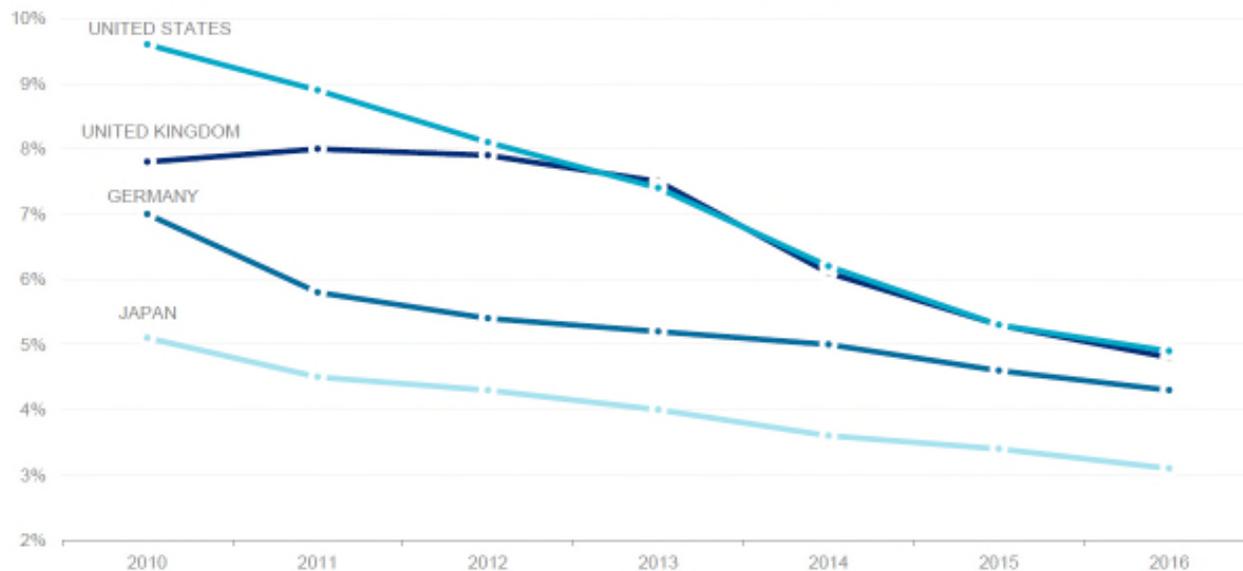
- 1. Analisi di scenario**
- 2. Eventi rilevanti del 2017**
- 3. Eventi rilevanti dopo la chiusura dell'esercizio**
- 4. Controllo contabile e revisione del bilancio**
- 5. Internal Audit**
- 6. Iscritti**
- 7. Sezione a Prestazione Definita**
- 8. Sezione a Contribuzione Definita**
- 9. Analisi sociale ed ambientale di portafoglio**
- 10. Giudizi in corso sulla c.d. "perequazione"**

1. Analisi di scenario

Quadro marco

Il 2017 è stato caratterizzato da una fase di accelerazione sincronizzata della crescita globale, accompagnata da un calo costante dei tassi di disoccupazione (Grafico 1) e da tassi di inflazione generalmente bassi, con lievi cenni di ripresa nelle economie dei paesi sviluppati.

Grafico 1: Andamento dei tassi di disoccupazione
TASSO DI DISOCCUPAZIONE



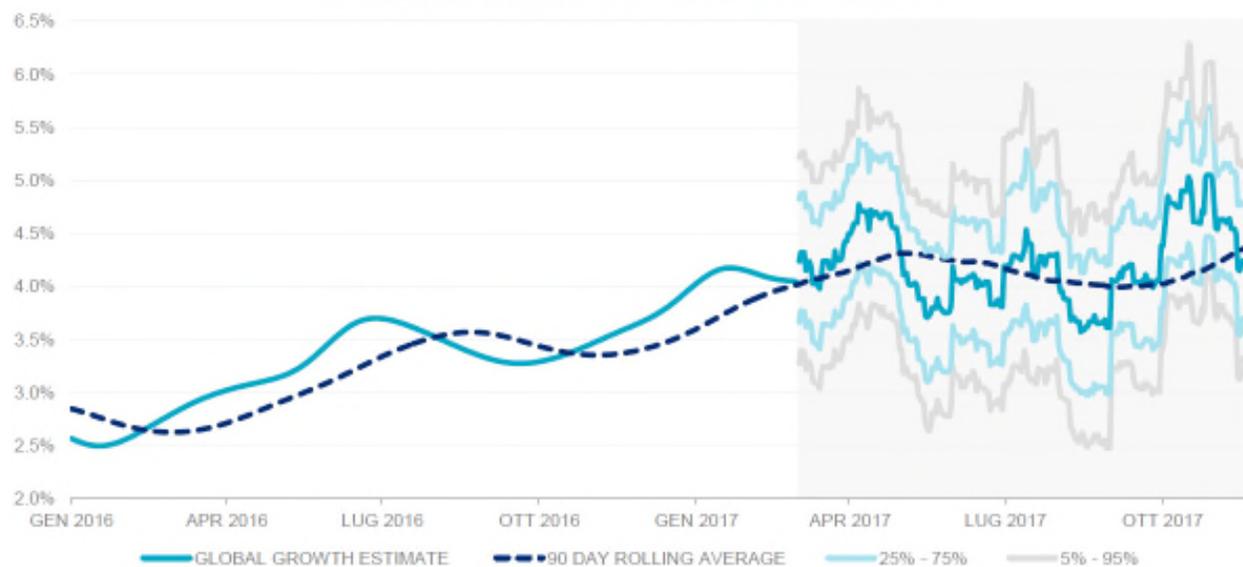
Fonte: International Labour Organization

Il graduale miglioramento del ciclo economico ha indotto varie Banche Centrali ad una moderata contrazione delle politiche monetarie accomodanti, sebbene quelle di alcuni paesi emergenti siano state in grado di tagliare i tassi in risposta a un calo dell'inflazione.

Frenata per due anni, dalla fine del 2016 la crescita globale ha preso l'abbrivio e sta ora marciando a passo sostenuto, con tassi globali e regionali del PIL che sono stati in varie occasioni rivisti al rialzo, arrivando ad una stima di crescita globale per il 2017 del 3% - 3,5%. (Grafico 2)

Grafico 2: La crescita globale

CRESCITA DELL'ECONOMIA GLOBALE



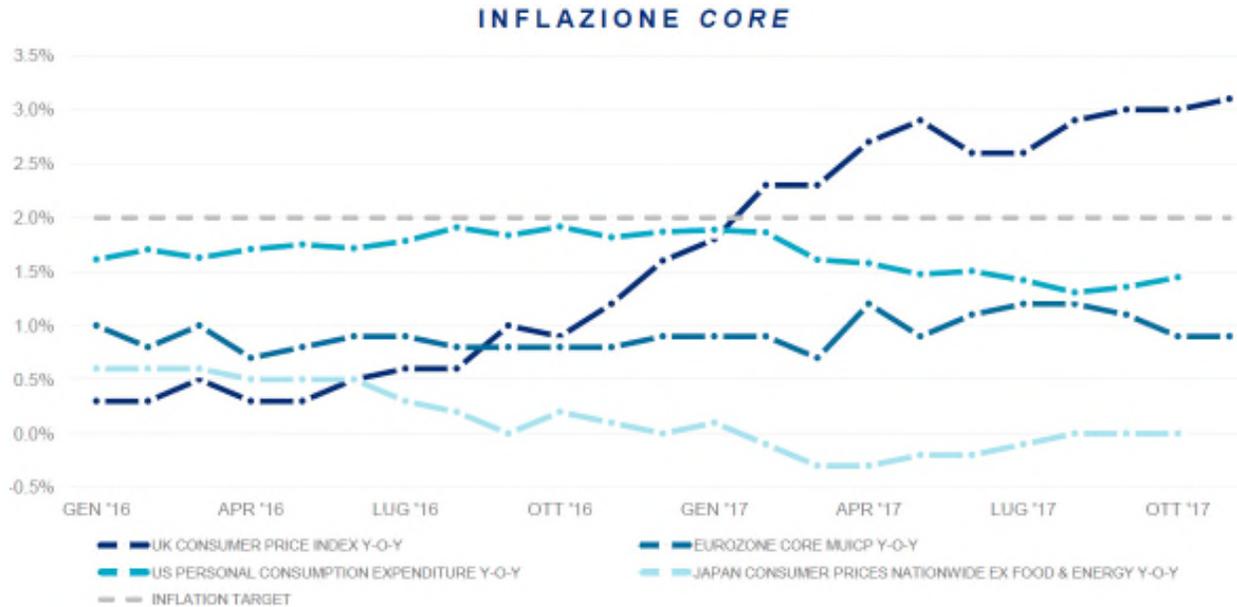
Fonte: Mercer

La crescita economica del 2017 è stata la più forte dal 2010, il trend positivo potrebbe continuare anche nel 2018 in quanto i consumi saranno ancora sostenuti da tassi di disoccupazione bassi e dalla crescita salariale leggermente più forte, inoltre anche la fiducia delle aziende è in crescita supportando gli investimenti.

La combinazione di accelerazione della crescita degli utili aziendali, fiducia delle imprese in ripresa ed aumento della spesa in conto capitale ha spinto la crescita globale all'apice del range degli ultimi anni.

Mentre l'economia reale procede a passo sostenuto, rimane qualche perplessità circa il tasso di crescita nominale, salari e inflazione dei prezzi continuano ad indugiare (Grafico 3) e la crescita della produttività è rimasta debole.

Grafico 3: Andamento dei tassi di inflazione core



Fonte: Mercer

Durante l'anno, inoltre, i rischi politici non si sono materializzati, mentre si è manifestato il catalizzatore politico della riforma fiscale americana, driver positivo per il segmento azionario domestico e con risvolti più complessi per le emissioni high yield.

Il contesto politico-economico favorevole, unito all'atteggiamento delle banche centrali, ha determinato la crescita delle asset class più rischiose, a discapito dei titoli di stato e delle emissioni societarie che, da livelli di rendimento molto bassi, sono esposti a fasi di correzione in seguito a politiche monetarie meno accomodanti.

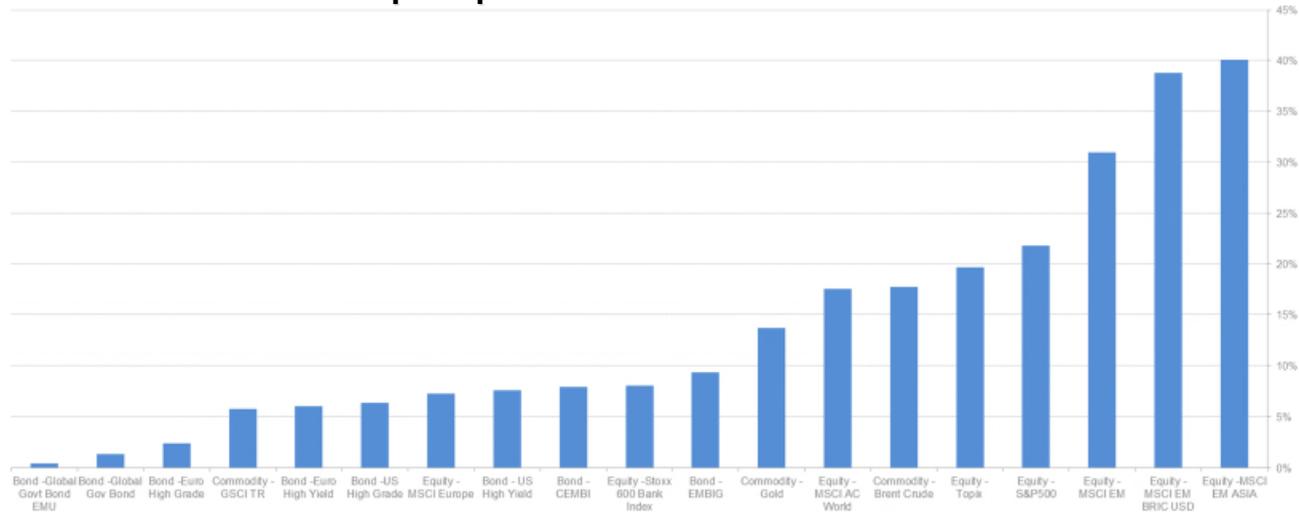
I mercati finanziari

Il 2017 è stato caratterizzato dalla fine dei tagli dei tassi da parte delle banche centrali.

Questo inizio di un lento ma progressivo ritorno alla normalità dei tassi ha determinato un movimento laterale dei rendimenti dei titoli governativi negli Stati Uniti e in Germania, consentendo, all'assottigliarsi degli spread creditizi, di generare rendimenti accettabili nel reddito fisso, sebbene in decisa contrazione rispetto al 2016.

È stato un anno in cui le condizioni macro-economiche e l'assenza di volatilità politica e di mercato hanno premiato gli investimenti azionari, penalizzando i ritorni delle asset class meno rischiose. (Grafico 4)

Grafico 4: Andamento dei principali indici di mercato



I mercati obbligazionari

Per molti anni le politiche sui tassi di interesse sono state portate avanti a ritmo lento da parte delle istituzioni monetarie, e anche le iniziative straordinarie, come il “quantitative easing”, sono state largamente preannunciate e implementate con gradualità.

Nei prossimi anni la politica monetaria potrebbe diventare meno prevedibile e quindi avere un impatto sui mercati finanziari molto più forte e repentino.

I rendimenti dei titoli governativi non si sono mossi in maniera rilevante nel 2017, rimanendo a livelli estremamente bassi ovunque.

La curva dei tassi europea si è irripidita, con un differenziale di circa 110 punti base tra i rendimenti a 10 anni e quelli a 2 anni, a fronte di un appiattimento negli USA dove attualmente la curva dei rendimenti è piatta, riflettendo le posizioni delle due regioni nel ciclo economico e gli atteggiamenti delle banche centrali, che vedono la FED aver già aumentato i tassi di interesse.

I timori che la presidenza Trump avrebbe prodotto considerevoli disavanzi fiscali sembrano essere evaporati nel corso dell’anno.

Il mercato del credito

Nel 2017 la fase di transizione delle politiche monetarie ha consentito agli spread creditizi, già a livelli storicamente bassi, di trainare la performance del reddito fisso, sebbene a livelli contenuti.

Lo stato attuale del credito si posiziona nelle fasi finali del ciclo con un contesto economico generale positivo per i mercati a spread, sebbene a questi livelli sia difficile prevedere un altro anno di significativo restringimento dei differenziali.

Il contesto di crescita positivo si è tradotto in basse aspettative di default, il che giustifica la limitata necessità di compensare gli spread, che hanno raggiunto in tutti i settori valutazioni al limite.

I mercati emergenti

I mercati emergenti hanno anch'essi partecipato al miglioramento sincronizzato dell'economia, la domanda interna ha iniziato a contribuire alla crescita determinando un restringimento degli spread delle emissioni governative in valuta forte, sostenute sia dall'atteggiamento ancora accomodante di alcune banche centrali che da ingenti flussi in entrata.

Gli spread delle obbligazioni governative dei principali indici di mercato si sono ridotti da quasi 500 punti base del gennaio 2016 a circa 280, tuttavia, a differenza di altri settori del credito, gli spread dei paesi emergenti sono rimasti superiori ai minimi dei cicli precedenti, offrendo agli investitori un'opportunità di investimento interessante in un universo del debito societario sempre più costoso.

I mercati azionari

La combinazione di un'accelerazione sincronizzata della crescita globale, rendimenti dei titoli obbligazionari stabili e tassi di inflazione bassi, unitamente alle politiche monetarie delle banche centrali, hanno creato un contesto assolutamente favorevole per il mercato azionario.

L'azionario americano ha registrato una performance eccezionale, con alcuni settori trainanti come il tecnologico e finanziario, ma mediamente tutti hanno avuto buoni risultati.

La forte crescita del tecnologico, che ha segnato +36%, ha determinato l'andamento e sostenuto la crescita anche delle azioni dei mercati emergenti, dove molte aziende sono legate da scambi commerciali ai colossi tecnologici americani.

I flussi commerciali internazionali hanno subito un'accelerazione sia tra mercati sviluppati e mercati emergenti e tra gli stessi mercati emergenti.

Al contempo, nei mercati emergenti, le condizioni finanziarie sono diventate più favorevoli, sostenute dal miglioramento degli afflussi di capitali collegato a una politica monetaria accomodante dei mercati sviluppati, all'indebolimento del dollaro e alla diminuzione del rischio connesso alla Cina.

Il mercato azionario europeo ha anch'esso beneficiato della crescita sostenuta, anche se la forte salita della valuta euro ha penalizzato le aziende esportatrici, ponendo quindi un freno ai ritorni dei principali indici della zona.

La stessa dinamica ha coinvolto le azioni del listino inglese, che hanno dovuto confrontarsi con un apprezzamento della sterlina, a seguito delle prime fasi dei negoziati avviati per la Brexit ritenuti soddisfacenti.

Gli utili societari sono stati il motore dei mercati azionari globali, visto che hanno prodotto dati in crescita netta rispetto all'anno precedente, come ad esempio il Giappone che nel terzo trimestre vede un +16% su base annua.

La forte crescita dei mercati azionari, che ha visto il suo apice negli indici dei mercati emergenti, è avvenuta in un contesto di volatilità molto bassa, sia di mercato che politica.

Le materie prime

Il ritmo del ciclo globale ha creato e supporta una domanda sostenuta delle materie prime. La flessione della crescita del credito in Cina, di cui risente particolarmente la crescita degli investimenti in beni strumentali e in edilizia abitativa, può influire sul complesso delle materie prime e sui metalli industriali, visto che circa un terzo della domanda di rame deriva dal settore edilizio.

Il greggio ha registrato una rapida evoluzione al rialzo dei prezzi dall'estate. L'elevato tasso di adesione all'accordo coordinato sulla produzione tra paesi membri dell'OPEC e paesi terzi, unitamente allo slancio ciclico costruttivo, hanno alleggerito le scorte di petrolio, rafforzandone il prezzo.

Per i metalli preziosi, tradizionalmente considerati come copertura naturale verso un aumento inflattivo, l'oro ha avuto un buon rendimento nel corso del 2017 ma l'attesa di un progressivo rialzo dei tassi non solo negli Stati Uniti ma anche, più a lungo termine, in Europa, può rappresentare il principale ostacolo ad una vivace avanzata dei corsi del metallo prezioso.

Il mercato immobiliare

Nel primo semestre 2017, la situazione macroeconomica generale ha confermato i segnali di ripresa, già evidenziati nel 2016, che si sono riflessi nell'aumento complessivo delle transazioni residenziali. Nel primo semestre 2017, secondo i dati Agenzia delle Entrate, si sono realizzate 267.506 transazioni residenziali, +6% rispetto allo stesso periodo del 2016. In particolare, si sono registrate 121.976 transazioni nel I trimestre e 145.529 nel II trimestre, rispettivamente +8,6% e +3,8% a confronto con gli omologhi trimestri del 2016. Nel primo semestre 2017 sia i capoluoghi (+5,3%), sia i non capoluoghi (+6,3%) hanno evidenziato una variazione positiva. Positive anche tutte le macro aree territoriali: +6,4% il Nord, +5,5% il Centro e +5,3% il Sud. Secondo le rilevazioni operate presso le agenzie dei network Gabetti, Professionecasa e Grimaldi, nel primo semestre 2017 si è registrata una variazione dei prezzi intorno al -0,7%, rispetto al secondo semestre 2016. Questo dato, che segue quello del 2016 (-1,5%), del 2015 (-4%) e del 2014 (-6,5%) rispetto al 2013, mostra una progressiva attenuazione della diminuzione delle quotazioni. I capoluoghi secondari hanno mostrato maggiore volatilità, presentando casi in cui le quotazioni sono state sostanzialmente stabili e casi in cui invece si sono verificate lievi flessioni.

Sotto il profilo dell'offerta, si conferma una crescente polarizzazione tra soluzioni di buon livello qualitativo (in termini di caratteristiche costruttive, efficienza energetica, location e contesto) e quelle situate in contesti periferici di scarso appeal le cui peculiarità intrinseche non incontrano le esigenze della domanda.

La ripresa delle transazioni, che, come abbiamo visto, non è uniforme per tutte le aree, è stata caratterizzata da una divaricazione dei tempi di vendita a seconda delle specificità dell'offerta: la media delle grandi città prese in esame è lievemente diminuita, attestandosi nel primo semestre 2017 a 4,8 mesi, rispetto ai 5 mesi del 2016. Da segnalare che gli immobili con buon rapporto qualità/prezzo vengono assorbiti anche in tempi più brevi rispetto a questa media; al contrario, l'offerta posta in vendita a prezzi troppo elevati o che per caratteristiche non incontra le esigenze della domanda, presenta tempi di assorbimento molto più lunghi. Per quanto riguarda gli sconti medi tra prezzo inizialmente richiesto e prezzo di chiusura delle trattative, nel primo semestre 2017 la media

e' stata intorno al 13% per le grandi città, ma anche in questo caso abbiamo forti differenze a seconda dello specifico immobile. Nei casi in cui i prezzi sono già stati riallineati in fase di richiesta la percentuale si riduce sotto il 10%, mentre saliamo oltre il 20% quando le richieste non sono adeguate ai parametri attuali.

Per il secondo semestre 2017 ed il 2018 si prevede una progressiva stabilizzazione dei prezzi, in un contesto di aumento delle compravendite. Si segnala l'impatto positivo degli incentivi introdotti dalla Legge di Bilancio 2017, relativi all'estensione delle detrazioni per interventi di ristrutturazione ed efficientamento energetico, che si auspica siano prorogati anche per il 2018. In particolare ci riferiamo all'incentivo all'acquisto di immobili da ristrutturare, con la proroga fino al 31 dicembre 2017 delle detrazioni fiscali relative alle spese sostenute per interventi volti al recupero del patrimonio edilizio e la conferma della detrazione delle spese per interventi di riqualificazione energetica degli edifici, nella misura maggiorata del 65%. Si segnala, inoltre, la particolare attenzione rivolta alle misure antisismiche, per cui la detrazione e' elevata al 70% fino al 2021, qualora riducano il pericolo sismico in modo tale da comportare il passaggio a una classe di rischio inferiore.

2. Eventi rilevanti del 2017

Processo di Confluenza

In data 4 febbraio 2017 è stato sottoscritto l'Accordo sulla confluenza nella Sezione II del Fondo Pensione del Gruppo UniCredit delle posizioni a capitalizzazione individuale in essere presso le forme pensionistiche aziendali complementari dotate di personalità giuridica. La confluenza ha decorrenza 1° aprile 2018 ed è attuata mediante il trasferimento delle posizioni previdenziali di ciascun iscritto al Fondo ex BDR, valorizzate sulla base del valore di quota del mese di marzo.

Il Fondo di Gruppo - per quanto di competenza in vista della realizzazione delle previsioni del citato Accordo - in data 12 ottobre 2017 ha inviato ai Fondi Pensione trasferenti apposita comunicazione contenente indicazioni sulle attività da porre in essere.

Nella seduta del 22 dicembre 2017 il Consiglio ha deliberato la confluenza dando mandato disgiunto al Presidente ed al Direttore generale di effettuare i necessari adempimenti e le comunicazioni di rito.

Il trasferimento non comporterà alcuna spesa a carico degli iscritti.

Atti di contestazione COVIP

Nei primi mesi del 2017 la Covip ha dato seguito agli atti di contestazione con due provvedimenti sanzionatori di cui sono stati destinatari i membri del Consiglio di Amministrazione, i componenti del Collegio Sindacale, il Responsabile e il Fondo stesso.

I provvedimenti si fondano sulla qualificazione dei certificati sottoscritti dal Fondo nel novembre e dicembre 2015 in termini di "strumenti finanziari derivati" il cui acquisto sarebbe avvenuto in violazione della normativa sugli investimenti dei fondi pensione.

Assistito da primari studi legali, a settembre 2017 il Fondo ha presentato ricorso al TAR contestando la qualificazione dei titoli come derivati e sostenendone, piuttosto, la natura di "prodotti strutturati".

La difesa del Fondo ha sostenuto la differente natura di detti titoli – caratterizzati da una componente obbligazionaria e da una componente derivativa – rispetto ai derivati quanto a forma giuridica e struttura tecnico-finanziaria rilevando altresì che gli stessi non realizzano l'intento speculativo o di copertura tipico dei derivati.

L'operazione di sottoscrizione dei predetti strumenti finanziari ha peraltro interessato altri operatori (in primis, l'emittente e la banca depositaria) ugualmente sottoposti ai poteri di vigilanza e controllo di Autorità amministrative indipendenti che, sulla scorta del rispettivo consolidato orientamento, non hanno rivolto contestazioni di sorta ai predetti operatori, riconoscendo la legittimità dell'operazione e l'estraneità della stessa al *genus* dei prodotti finanziari derivati.

Il Fondo, obbligato in solido, ha provveduto entro i termini previsti al pagamento delle sanzioni pecuniarie irrogate dalla Covip, fermo restando il diritto di rivalsa nei confronti dei soggetti responsabili delle violazioni contestate che verrà esercitato avviando una procedura di recupero delle somme anticipate del Fondo.

Piano di Riequilibrio

Nel 2017 il Fondo ha proseguito nell'adeguamento delle prestazioni pensionistiche al fine di assicurare il mantenimento dell'equilibrio tecnico attuariale come previsto dalla vigente normativa.

Il rendimento della Sezione del 2017, calcolato secondo la formula di Hardy, è pari a -0,17%, inferiore all'obiettivo del piano di riequilibrio approvato da Covip in data 20/3/2015.

Il Fondo ha conferito mandato per la redazione del Bilancio tecnico dell'esercizio 2017 allo Studio Orrù e Associati. Le valutazioni attuariali verranno riportate in un apposito documento attualmente in corso di redazione, che terrà conto anche degli effetti del piano di incentivazione all'esodo che interessa i dipendenti iscritti al Fondo.

Si segnala, infine, che questo Fondo ha richiesto un piano finanziario aggiornato agli advisor Prometeia e Studio Orrù, al fine di tener conto delle recenti variazioni intervenute sulla struttura e sull'evoluzione attesa delle attività-passività.

La definizione del tasso tecnico per la redazione del bilancio attuariale al 31.12.2017 terrà prudenzialmente conto delle risultanze di tale aggiornamento.

Esito gara per Gestore Comparto garantito

Nel corso del 2017 il Consiglio di Amministrazione ha dichiarato l'estinzione della gara per la selezione del Gestore del Comparto Garantito a cui aveva partecipato un unico proponente che ha presentato un'offerta tecnica non pienamente conforme al bando di gara e alla normativa speciale di riferimento. Tale aspetto ha generato la richiesta di un quesito alla Covip da parte di Assofondipensione la

cui risposta è arrivata nello scorso mese di novembre. Tenuto anche conto del progetto di confluenza in atto, il Consiglio ha optato per il mantenimento in liquidità dell'intero patrimonio del Comparto Garantito.

Normativa interna

Nel corso del 2017 sono stati effettuati diversi interventi di adeguamento sugli atti di normativa interna al fine di adeguare l'assetto ordinamentale del Fondo alle norme intervenute.

Gli aggiornamenti hanno avuto ad oggetto lo Statuto – per ripristinare in pieno il regime di reversibilità in capo al coniuge superstite a seguito della sentenza della Corte Costituzionale 174/2016 – la Nota Informativa del Fondo e lo schema di Comunicazione periodica agli Iscritti - in coerenza con la disciplina Covip di riferimento – il Regolamento delle operazioni in conflitto di interessi per recepire l'adozione del relativo registro.

Il Fondo si è altresì dotato del Documento sulle Rendite, del Documento sul Regime Fiscale nonché del Regolamento per l'attivazione di posizioni in favore di familiari a carico.

Sono in corso interventi di adeguamento aventi ad oggetto il documento sulla politica di investimento (DPI).

Gestione reclami

Nell'anno 2017 è pervenuto un solo reclamo. In esito alla trattazione lo stesso è stato respinto.

3. Fatti rilevanti dopo la chiusura dell'esercizio

Direttore Generale e Responsabile del Fondo

In data 26 febbraio UniCredit S.p.A., ai sensi dell'art. 12 dello Statuto, ha indicato per la carica di Direttore Generale del Fondo Roberto Vergnano, decorrenza 1 marzo 2017, in sostituzione di Stefano Centi Colella destinato ad altri incarichi nel Gruppo, Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 27 febbraio 2018, al termine della verifica dei requisiti di onorabilità e professionalità ai sensi del Decreto 79/2007, ha espresso all'unanimità il gradimento alla nomina del Direttore Generale e conferito al medesimo l'incarico di Responsabile del Fondo ai sensi dell'art. 13 dello Statuto.

Sostituzione Sindaco elettivo

In data 1° marzo 2018 Giovanni Gentile, sindaco elettivo, ha cessato il rapporto di lavoro con l'Azienda.

Ai sensi dell'art. 22 dello Statuto ne è derivata la decadenza dalla carica.

E' subentrato nella carica Michele Mogavero eletto in qualità di Sindaco supplente nell'Assemblea di rinnovo delle cariche di marzo 2015.

Corrispondenza Covip

Lettera del 30 gennaio 2018

In data 30 gennaio 2018, è stata notificata al Fondo una lettera della COVIP avente ad oggetto la situazione del portafoglio di investimenti del Fondo. Con particolare riferimento all'incidenza delle attività illiquide nella composizione del portafoglio del Fondo, la COVIP ha ritenuto di limitare l'operatività del Fondo, ai sensi dell'art. 5, comma 8, del DM 166/2014, vietando l'acquisizione/sottoscrizione di strumenti finanziari non negoziati su mercati regolamentati e la sottoscrizione di FIA, fintanto che non vengano adottati presidi organizzativi adeguati alla complessità di detti strumenti, indicazioni a cui il Fondo si è prontamente allineato.

Lettera del 14 febbraio 2018

In data 14 febbraio 2018 è pervenuta la lettera della COVIP contenente la richiesta di informazioni in merito alla relazione sul bilancio tecnico al 31.12.2015 e sulle misure adottate.

Nella nota la Commissione, visto il meccanismo di adeguamento delle prestazioni ai sensi dell'art. 33 dello Statuto e considerato il Piano di riequilibrio predisposto ai sensi del DM 259/2012, e dalla Stessa approvato il 19 marzo 2015, chiede chiarimenti sulle determinazioni in concreto assunte avuto riguardo all'adeguamento delle prestazioni a copertura del disavanzo accertato.

Nel dare riscontro il Fondo ha fornito i chiarimenti del caso in ordine alla applicazione della norma citata la cui interpretazione è stata corroborata anche dalle Parti Istitutive all'uopo interpellate nonché dall'Advisor attuariale.

Ad oggi si è ancora in attesa del riscontro dell'Autorità di vigilanza.

Modifiche Statutarie

In connessione con il riferito processo di confluenza (cfr. § Eventi rilevanti del 2017) che ha reso necessario un consistente intervento di adeguamento, nel corso del mese di marzo sono state deliberate modifiche allo Statuto del Fondo per adeguarne l'impianto al nuovo assetto del Fondo risultante al termine della citata confluenza.

Per l'effetto sono stati espunti o modificati dal testo statutario le disposizioni relative alla Sezione a Contribuzione Definita oggetto di confluenza nel Fondi di Gruppo UniCredit. Sono stati coerentemente effettuati ulteriori interventi sugli atti di normativa interna consistenti in aggiornamenti o revoche degli stessi in quanto afferenti alla Sezione oggetto di confluenza.

4. Controllo contabile e revisione del bilancio

L'incarico di revisione legale è stato svolto dalla Società Deloitte & Touche anche per il 2017. Ad essa compete la revisione legale dei conti secondo quanto previsto dall'art. 14 D.Lgs. 39/2010.

5. Internal Audit

A decorrere dal 1° febbraio 2014, l'incarico per le attività di controllo interno è assegnato a ElleGi Consulenza. Gli esiti delle verifiche sono stati periodicamente illustrati al Comitato Istruttorio per i Controlli Interni e al Consiglio d'Amministrazione per la valutazione delle eventuali misure correttive.

6. Iscritti

gestione a "Prestazione Definita"

	<i>al 31.12.17</i>	<i>al 31.12.16</i>	<i>Variazioni</i>
Iscritti versanti	4.270	4.368	-98
Iscritti che hanno maturato il diritto a trattamenti pensionistici, percipienti regolare pensione	15.218	15.405	-187
Così distribuiti:			
Vecchiaia	2.813	2.890	-77
Anzianità	8.532	8.584	-52
Invalidità	231	238	-7
Superstiti e indiretti	3.642	3.693	-51
Differiti e in accompagnamento (iscritti che hanno maturato il diritto al trattamento pensionistico, con godimento differito a data futura)	1.307	1.175	132
TOTALE	20.795	20.948	-153

gestione a "Contribuzione Definita"

	<i>al 31.12.17</i>	<i>al 31.12.16</i>	<i>Variazioni</i>
Iscritti in attività di servizio	6.568	7.291	-723
Iscritti cessati dal servizio	995	564	431
Totale	7.563	7.855	-292

7. Sezione a Prestazione Definita

Il patrimonio netto della Sezione a Prestazione Definita ammonta al 31 dicembre 2017 a 774 mln (erano 843 a fine 2016) e tiene conto della valutazione al mercato delle proprietà immobiliari e di un saldo previdenziale (contributi-prestazioni) negativo pari a 67 mln, tipico dei fondi preesistenti, chiusi ai nuovi iscritti.

Il risultato di esercizio registra una perdita pari a 51 mln, inferiore al menzionato saldo previdenziale, al netto del quale ne consegue una performance positiva di 16 mln.

Nel corso dell'esercizio l'attività è stata condotta secondo le linee guida del piano elaborato con Prometeia.

Le scelte operative, con il vincolo rappresentato dall'evoluzione delle risorse a disposizione, non hanno comportato un aumento del profilo di rischio patrimoniale.

A fine esercizio, la suddivisione del patrimonio tra le due categorie di investimento risulta: Liability Driven Portfolio 68% e Return Portfolio 32%.

7.1 Investimenti Immobiliari

Consistenze e rendimento per l'esercizio 2017

Gli investimenti diretti in immobili del Fondo, a fine 2017, hanno un valore stimato di circa Euro 233,4 mln. Essi rappresentano circa il 31,80% del patrimonio complessivo del comparto a prestazione definita.

Il patrimonio immobiliare è composto per circa il 75% dal valore dell'immobile ad uso uffici sito in Roma, Viale Tupini 180, locato al Gruppo UniCredit per il quale nell'aprile 2014 il Fondo ha ricevuto comunicazione di disdetta a far data dal 30/6/2019. A tale proposito si rappresenta che il Consiglio ha avviato il processo di dismissione dell'immobile conferendo, dopo selezione competitiva, mandato a Cushmann&Wakefiled, primario operatore specializzato nel settore. Le prime valutazioni del compendio immobiliare evidenziano una forbice di valori di mercato all'interno della quale ricade il valore di iscrizione in bilancio dell'immobile.

La restante parte di patrimonio è costituita da unità immobiliari, ad uso prevalentemente commerciale, in vendita frazionata.

Il rendimento della gestione immobiliare si attesta al 5,44% lordo mentre, al netto degli oneri di gestione e delle imposte, è pari al 3,35%.

La tabella che segue riporta la serie storica dei dati concernenti il portafoglio immobiliare ponderato degli ultimi esercizi.

(importi in migliaia di euro)

	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Costo storico	161.356	162.733	179.501	231.094	246.607	256.922
Valore di mercato ponderato(*)	225.528	261.689	306.249	380.234	404.624	443.312
Ricavi lordi della gestione	12.273	13.254	14.896	17.220	17.984	19.364
Oneri di gestione	2.816	7.695	6.195	5.751	3.620	4.504
ICI, IMU, TOSAP, COSAP	1.892	2.237	2.576	3.150	3.037	3.128
Ricavi netti della gestione	7.565	3.322	6.125	8.319	11.327	11.732
% netta di rendimento su Valore di mercato	3,35%	1,27%	2,00%	2,19%	2,80%	2,65%

(*) Il valore di mercato ponderato non coincide con il valore complessivo al 31/12/2017 di € 233.403.000,00 in quanto è stato ricalcolato prendendo in considerazione le cessioni degli immobili realizzate nell'anno 2017.

Complessivamente i crediti per affitti da incassare, al netto delle svalutazioni apportate, ammontano a circa 0,93 mln al 31 dicembre 2017 determinati, in coerenza con i criteri adottati nel bilancio relativo al precedente esercizio, sulla base di una valutazione analitica dei crediti in contenzioso effettuata dai legali a cui è affidato il recupero, nonché sulla base di una rettifica effettuata in maniera forfettaria nella misura del 50% per i crediti non ancora in contenzioso legale. Tale valore risulta sostanzialmente in linea al precedente esercizio.

Piano di dismissione e riqualificazione del portafoglio immobiliare

Nel corso del 2017 è stato condotto, in coerenza con il piano di riequilibrio approvato da Covip, il processo di dismissione dell'immobile sito in Roma Viale Tupini 180 con l'assistenza della società Cushmann&Wakefiled (d'ora in avanti C&W), primario operatore

specializzato nel settore. Nella prima fase del processo, che ha visto la pubblicazione di annunci stampa sia sul Sole24Ore che sul WallStreetJournal ed il contatto con i venti principali investitori attivi sul mercato italiano, il Fondo ha ricevuto offerte da quattro primarie società di gestione del risparmio.

In considerazione del fatto che le offerte di acquisto sono pervenute a valori ritenuti non congrui, il Fondo ha chiesto alle controparti di sviluppare un'ipotesi alternativa che preveda l'apporto ad un fondo immobiliare, la ristrutturazione e locazione dell'immobile e la successiva cessione. Tale ipotesi avrebbe un orizzonte temporale di 7-10 anni e consentirebbe al Fondo di non disperdere il valore dell'immobile. Poiché l'attuazione di detta operazione deve tener conto della necessità del Fondo di ricondurre gli strumenti finanziari non negoziati in mercati regolamentati e i FIA nei limiti di cui all'art. 5, comma 1, del DM 166/2014, così come richiesto da Covip, prima di procedere con la decisione finale il Consiglio di Amministrazione ha avviato una ulteriore ampia sollecitazione del mercato finalizzata alla raccolta di offerte per l'acquisto dell'immobile, che ha comportato da parte di C&W l'invio di una lettera di presentazione a 102 investitori, sia italiani che esteri, i cui esiti sono attesi per aprile 2018.

Il Fondo per supportare la propria decisione finale ha affidato all'advisor finanziario Prometeia e all'attuario studio Orrù e associati l'incarico di predisporre un piano finanziario, al fine di tener conto: i) delle ipotesi percorribili per l'immobile di Viale Tupini (apporto/vendita); ii) della necessità di ricondurre gli strumenti finanziari non negoziati in mercati regolamentati e i FIA nei limiti di cui all'art. 5, comma 1, del DM 166/2014; iii) delle attuali prospettive macroeconomiche e finanziarie. La definizione del tasso tecnico per la redazione del bilancio attuariale al 31.12.2017 terrà prudenzialmente conto delle risultanze di tale aggiornamento.

7.2 Investimenti mobiliari

I dati del portafoglio mobiliare non tengono conto del Fondo Aurora, il fondo immobiliare costituito con il conferimento di immobili diretti del Fondo Pensione, i cui risultati sono stati compresi nel portafoglio immobiliare.

La componente mobiliare, ai valori contabili di fine anno ammonta a 480 mln, (530 mln nel 2016) e rappresenta il 62% dell'attivo patrimoniale (63% nel 2016), computando la componente immobiliare ai valori di mercato.

Ai valori contabili di fine anno, la suddivisione del portafoglio mobiliare tra le due categorie di investimento risulta: Liability Driven Portfolio 49% e Return Portfolio 51%.

Il portafoglio mobiliare della Sezione a Prestazione Definita (al netto della minusvalenza del Fondo Aurora) registra un risultato economico positivo di 2,3 mln, a cui hanno contribuito utili netti realizzati per 10,3 mln, flussi per interessi/proventi per 6,7 mln (comprensivo del risultato della gestione della liquidità) e plusvalenze nette da valutazione per 2 mln, ma risulta fortemente penalizzato dal deprezzamento del dollaro USA (-14% nel corso dell'anno) che ha comportato un effetto negativo a c\economico pari a -16,7 mln.

A fine anno la componente di investimenti diretti in dollaro USA è pari ad un Nom di 155 mln corrispondente ad un ctv di bilancio 126 mln di euro.

Nel corso dell'anno sono stati effettuati investimenti complessivi per 58,6 mln (di cui 3,6 mln per richiami su impegni assunti nei precedenti esercizi) e dismissioni e rimborsi per complessivi 121,9 mln.

7.3 Analisi del portafoglio mobiliare per finalità e classi di investimento

Liability Driven Portfolio

Il valore contabile è pari a 233 mln e risulta suddiviso in termini di rischiosità delle classi di investimento in: liquidità e ratei (40% pari a 92 mln), titoli e fondi di natura obbligazionaria (31% , 73 mln), 1 fondo a ritorno assoluto decorrelato dalle singole asset class (4% , 10 mln), fondi immobiliari e polizze su fondi immobiliari (25%, 58 mln); la gestione ha fornito un contributo positivo a c\economico di 4,2 mln.

Gli investimenti (37 mln) hanno riguardato prevalentemente strumenti idonei a fronteggiare un'eventuale ripresa dell'inflazione o tensioni dei mercati quali fondi obbligazionari su titoli indicizzati all'inflazione globale (15 mln) e fondi a ritorno assoluto (20 mln); vi sono stati infine richiami a fronte di impegni assunti nei precedenti esercizi per 2 mln.

Il Fondo partecipa a n. 11 iniziative di natura immobiliare, con un impegno residuo di ca 4mln. Il settore registra una leggera ripresa e tali fondi hanno generato un impatto positivo a c\economico pari a 1 mln.

Return Portfolio

Il valore contabile è pari a 247 mln e risulta suddiviso in termini di rischiosità tra rischio societario (25% pari a 63mln), azionario (43%, 107mln) e investimenti in strategie alternative (31%, 77mln). Il risultato economico negativo (-2,2 mln) è stato fortemente influenzato dalla debolezza del dollaro USA (-14,7 mln), al netto del quale la gestione avrebbe generato un risultato positivo di 12,5 mln.

Il Fondo ha investito in una società immobiliare italiana (SIIQ) quotata alla Borsa di Milano con 10 mln

Il Fondo, per un impegno originario complessivo di 50 mln (di cui 9 mln tuttora in essere), partecipa a n. 3 iniziative nel settore private equity, , n. 1 su energie rinnovabili, 1 fondo su crediti garantiti nel settore petrolifero, 1 fondo di NPL; inoltre nel corso dell'anno si è provveduto al rimborso anticipato di 1 fondo infrastrutture. L'asset class ha contribuito a conto economico per 2,8 mln.

7. Sezione a Contribuzione Definita

7.1 Investimenti mobiliari ("comparto moderato")

Il patrimonio netto del comparto ammonta a 398 mln, in crescita rispetto allo scorso esercizio (387 mln ; +02,68%). Il valore della singola quota al 31 dicembre risulta pari a 14,99994, con un apprezzamento nell'esercizio del 2,43%.

Il modello gestionale è impostato su criteri prudenziali, basati su un'asset allocation strategica che prevede una ripartizione tra titoli di debito - compresa la liquidità - e di capitale/fondi chiusi nella proporzione 64%/36%.

La proporzione tra gestione diretta e indiretta (tramite mandati) risulta 78/22, per la presenza del mandato azionario globale.

Nell'anno, la gestione azionaria ha realizzato una performance del 12,26% e, dall'avvio del mandato nel novembre 2012, ha quasi raddoppiato il capitale conferito (+94%).

La gestione diretta ha archiviato un rendimento marginalmente positivo (+0,99%) considerata la prevalenza dell'asset class obbligazionaria, che nell'anno è stata tra le meno performanti; al netto della liquidità, essa è investita in fondi e titoli obbligazionari (61%), Fondi di Private Equity e assimilati (15%), Fondi flessibili (15%), Fondi Immobiliari (7%), Prodotti assicurativi di Ramo V (2%).

7.2 Investimenti mobiliari ("comparto garantito")

Il patrimonio del Comparto ammonta a 42,7 mln, in crescita rispetto allo scorso esercizio (40,7 mln ; +5,03%). Il valore della singola quota al 31 dicembre risulta pari a 12,38630, con un decremento dello 0,04%, che si confronta con un rendimento netto del TFR pari a 1,79%. Dalla sua istituzione (giugno 2007) il comparto ha registrato una rivalutazione del 23,87% che si confronta con un rendimento netto del TFR 25,33%.

Il rendimento conseguito del 2017 risulta coerente con la scelta strategica operata dal CdA del Fondo che, come riferito, ha optato per il mantenimento in liquidità dell'intero patrimonio del comparto Garantito, alla luce degli esiti della gara per la selezione del gestore e del citato percorso di confluenza del comparto nel Fondo di Gruppo.

8. Analisi sociale ed ambientale di portafoglio VigeoEiris

Per il settimo anno consecutivo, il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma ha deciso di far effettuare da un soggetto terzo specializzato (l'Agenzia di rating extra-finanziario VigeoEiris) un'analisi sociale ed ambientale di portafoglio per valutare il livello di responsabilità sociale delle risorse finanziarie investite al 31/12/2017.

La metodologia utilizzata da VigeoEiris, che ha ottenuto la certificazione europea CSRR-QS 2.1, si ispira a norme e convenzioni universalmente riconosciute, emanate da organismi internazionali in materia di diritti umani, diritti dei lavoratori e tutela ambientale. La valutazione ha riguardato sia i titoli imprese, sia i titoli Paesi, sia le quote di OICR inclusi nelle due linee di investimento del fondo (linea prestazione, linea contribuzione).

Al 31 dicembre 2017, il punteggio medio complessivo degli investimenti del Fondo Pensione è risultato pari a 48/100 per gli emittenti imprese e a 74/100 per gli emittenti Paesi. Entrambe i risultati sono superiori ai benchmark utilizzati da VigeoEiris per il confronto, rispettivamente pari a 37/100 (imprese) ed a 59/100 (paesi).

9. Contenzioso

9.1 Giudizi in corso sulla c.d. "perequazione"

Il contenzioso riguarda l'art. 58 del previgente Statuto che disponeva la sospensione della perequazione dei trattamenti pensionistici per il quinquennio 1999 – 2003. Diversi gruppi di ex dipendenti della Banca di Roma hanno incardinato nel corso degli anni numerosi giudizi su vari Tribunali in Italia. Le sentenze di primo grado emesse dai Tribunali di Torino, Milano, Genova e Roma - tutte favorevoli al Fondo - sono state successivamente impugnate dai pensionati presso le rispettive Corti d'Appello approdando, in alcuni casi, anche innanzi la Corte di Cassazione che ha finora però sempre rigettato le tesi e le ragioni dei pensionati.

Nello specifico, in seguito alle pronunce del Corte di Cassazione sulle sentenze della Corte d'Appello di Torino, nel corso del 2017 il Fondo ha concluso le attività di recupero degli importi indebitamente percepiti dai pensionati e loro aventi causa, nonché delle spese legali versate al legale di controparte in esecuzione delle medesime pronunce. Il recupero complessiva ammonta ad € 279.000.

Si attende a brevissimo anche la definizione del giudizio presso la Corte d'Appello di Milano.

9.2 Impugnazione dei provvedimenti COVIP presso il TAR del Lazio

Si rimanda alla trattazione del punto 2.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Signori partecipanti, signori pensionati

nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2017 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge ed alle norme di comportamento del Collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In esito al nostro operato, Vi riferiamo quanto segue.

Attività di vigilanza

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- nel corso dell'esercizio ci siamo formalmente riuniti n. 5 volte ed abbiamo partecipato a n.15 riunioni del Consiglio di amministrazione, n.8 riunioni del Comitato di controllo interno nonché vigilato all'Assemblea dei soci, tutte svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari, che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente attestare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo;
- nel corso dell'esercizio 2017, nella concreta attuazione dell' accordo raggiunto tra le Fonti istitutive e completata la complessiva revisione statutaria in accordo con le stesse Fonti Istitutive e debitamente comunicata alla Commissione di Vigilanza (COVIP), sono stati compiuti passi avanti in merito alla confluenza nella Sezione II del Fondo Pensione del Gruppo Unicredit delle posizioni a capitalizzazione individuale in essere presso le forme pensionistiche aziendali complementari dotate di personalità giuridica. Il Collegio ricorda che, successivamente alla chiusura dell'esercizio e con decorrenza 1° aprile 2018, tale processo di confluenza è stato attuato mediante il trasferimento delle posizioni previdenziali di ciascun iscritto al Fondo ex BDR, valorizzate sulla base del valore di quota del mese di marzo.
- in merito all'assetto organizzativo e alle attività di controllo, ricordiamo che lo svolgimento della funzione di Controllo Interno, in accordo con gli altri Fondi preesistenti del Gruppo UniCredit, è svolto dalla società ElleGi Consulenza con la quale abbiamo avuto incontri e scambi informativi. Con riferimento alle osservazioni degli auditor, spesso riguardanti attività in outsourcing e unità esterne, si segnala che i vertici e le strutture del Fondo si sono mostrati attivi, per quanto loro possibile, negli interventi correttivi;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa del Fondo, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, sull'adeguatezza e sull'affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione del sistema amministrativo contabile, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili delle rispettive finzioni, esame di documenti aziendali ed analisi dei risultati del lavoro effettuato dalla società di revisione, con la quale ci siamo incontrati e ci siamo scambiati reciprocamente informazioni sull'attività svolta;
- nel corso dell'esercizio 2017 è pervenuto n.1 reclamo, ad esito della trattazione respinto;
- abbiamo accertato che la prestazione dei servizi amministrativi continua ad essere svolta da un soggetto specializzato esterno, individuato nella società Parametrica, il cui onere relativo, ai sensi dell'art. 24 punto 3 dello Statuto, è a carico dell'"Azienda" e che l'attività di Banca Depositaria è stata svolta anche nell'esercizio 2017 dalla SGSS (*Société Generale Securities Services S.p.A.*);

- abbiamo ottenuto dagli Amministratori le informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione e sulle operazioni di maggiore rilievo caratterizzanti il Fondo, nonché sullo stato dei contenziosi in corso. Possiamo ragionevolmente attestare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge, allo statuto e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo;
- rileviamo che, in coerenza con le previsioni statutarie, nel 2017 il Fondo ha proseguito nell'adeguamento delle prestazioni pensionistiche al fine di assicurare il mantenimento dell'equilibrio tecnico attuariale come previsto dalla vigente normativa;
- in merito agli andamenti gestionali e ai risultati ottenuti, ricordando le previsioni di cui all'art.33 dello *Statuto*, rileviamo che l'esercizio concluso conferma le difficoltà di traguardare, stanti le attuali situazioni dei mercati, gli obiettivi posti a piano e rimanda a quanto più analiticamente descritto dagli stessi Amministratori;
- abbiamo rilevato che, nel corso dell'esercizio, è proseguita l'attività di riqualificazione e dismissione del patrimonio immobiliare, in conformità alle disposizioni del Ministro dell'Economia e delle Finanze n. 62 del 10.05.2007. In questo contesto, è da ricordare la situazione relativa all'immobile di viale Tupini, attualmente locato al Gruppo Unicredit e per il quale in data 7 aprile 2014 è pervenuta disdetta a far data dal 30/6/2019. Gli Amministratori si sono attivati per individuare ed esaminare varie possibilità alternative per la migliore collocazione futura dell'immobile. Ad oggi, il processo di alienazione risulta in avanzata definizione.
- sulla base dei controlli effettuati e delle informazioni ottenute, non sono emerse violazioni di legge, dello statuto o dei principi di corretta amministrazione o irregolarità o fatti censurabili. Con riferimento a quanto già riportato nella precedente relazione, il Collegio segnala, peraltro, che nel corso del 2017 la Covip ha emanato due provvedimenti sanzionatori di cui sono stati destinatari i membri del Consiglio di Amministrazione, i componenti del Collegio Sindacale, il Responsabile e il Fondo stesso. I provvedimenti si fondano sulla qualificazione - da parte dell'Autorità di controllo - dei certificati sottoscritti dal Fondo nel novembre e dicembre 2015 in termini di "strumenti finanziari derivati", il cui acquisto sarebbe avvenuto in violazione della normativa sugli investimenti dei fondi pensione. Assistito da primari studi legali, a settembre 2017 il Fondo ha presentato ricorso al TAR contestando l'asserita qualificazione dei titoli come derivati e sostenendone, piuttosto, la natura di "prodotti strutturati". La difesa del Fondo ha sostenuto la differente natura di detti titoli - caratterizzati da una componente obbligazionaria e da una componente derivativa - rispetto ai prodotti finanziari derivati quanto a forma giuridica e quanto a struttura tecnico-finanziaria, rilevando altresì che gli stessi non realizzano l'intento speculativo o di copertura tipico dei derivati. Il Collegio peraltro segnala che l'operazione di sottoscrizione dei predetti strumenti finanziari ha interessato anche altri operatori (in primis, l'emittente e la banca depositaria) ugualmente sottoposti ai poteri di vigilanza e controllo di Autorità amministrative indipendenti che, sulla scorta del rispettivo consolidato orientamento, non hanno rivolto contestazioni di sorta ai predetti operatori, riconoscendo la legittimità dell'operazione e l'estraneità della stessa al *genus* dei prodotti finanziari derivati. In pendenza dell'esito del suddetto ricorso al TAR, il Fondo, co-obbligato in solido, ha provveduto entro i termini previsti al pagamento delle sanzioni pecuniarie irrogate dalla Covip ed ha avviato l'iter per esercitare il diritto di rivalsa nei confronti dei soggetti responsabili e recuperare le somme anticipate;
- nel corso dell'esercizio sono stati effettuati interventi di adeguamento sugli atti di normativa interna al fine di adeguare l'assetto ordinamentale del Fondo alle norme intervenute.
- non risultano pervenute denunce ex art. 2408 c.c.;
- nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri previsti dalla legge fatta eccezione per la proposta motivata in merito al conferimento dell'incarico di revisore legale dei conti;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione o la segnalazione alla Commissione di Vigilanza (Covip). Si segnala, tuttavia, che, considerate le significative operazioni in corso — tra le quali si evidenziano la "confluenza" e la procedura di alienazione dell'immobile di Viale Tupini - il Fondo ha dedicato particolare attenzione ai rapporti con la Covip, con la quale sono stati effettuati periodici scambi informativi, comunicazioni e incontri. Si segnala altresì che, successivamente alla chiusura dell'esercizio e come descritto dagli Amministratori nella loro

Relazione cui si rinvia, in data 30 gennaio e 14 febbraio sono pervenute due comunicazioni dalla Covip recanti disposizioni e richieste di informativa cui il Fondo ha dato prontamente corso;

- occorre infine segnalare che, successivamente alla chiusura dell'esercizio e precisamente in data 26 febbraio, UniCredit S.p.A., ai sensi dell'art. 12 dello Statuto, ha indicato per la carica di Responsabile e Direttore Generale del Fondo Roberto Vergnano, decorrenza 1 marzo 2018 in sostituzione di Stefano Centi Colella destinato ad altri incarichi nel Gruppo. In data 1° marzo 2018, inoltre, il Sindaco elettivo Giovanni Gentile, avendo cessato il rapporto di lavoro con l'Azienda, è decaduto dalla carica ai sensi dell'art. 22 dello Statuto. È subentrato nella carica Michele Mogavero eletto in qualità di Sindaco supplente nell'Assemblea di rinnovo delle cariche di marzo 2015.

Bilancio d'esercizio

Relativamente al bilancio dell'esercizio 2017, messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art. 2429 c.c., che chiude con un risultato del "Bilancio aggregato delle due gestioni" riportante una "Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni" di meno euro (38.690.276,25), Vi riferiamo quanto segue.

La Revisione legale dei conti è stata svolta dalla società Deloitte & Touche S.p.A..

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso e sulla sua generale conformità alla legge per quel che concerne la sua formazione e struttura, tramite verifiche dirette ed informazioni assunte dalla società di revisione.

A tale proposito evidenziamo che:

- il bilancio del Fondo è stato redatto in conformità agli schemi indicati dalla Covip per i fondi non preesistenti, adattati, per quanto possibile, agli schemi utilizzati dagli altri fondi pensione dei dipendenti del Gruppo Unicredit;
- nel corso dell'esercizio è stata correttamente effettuata, come previsto dallo statuto, la contabilizzazione separata delle gestioni "a prestazione definita" e "a contribuzione definita", quest'ultima, a sua volta, suddivisa in "comparto moderato" e "comparto garantito". Conseguentemente i relativi dati economico-patrimoniali vengono esposti in distinti prospetti e riepilogati nel documento sintetico "Bilancio aggregato delle due gestioni — Bilancio al 31/12/2017";
- il saldo della gestione "a prestazione definita" è negativo per E (51.131.373,48);
- il saldo della gestione "a contribuzione definita comparto moderato" è positivo per E 10.394.003,53;
- il saldo della gestione "a contribuzione definita comparto garantito" è positivo per € 2.047.093,70;
- nella Nota Integrativa riguardante la "prestazione definita" è indicato il valore di mercato complessivo degli immobili;
- nella Relazione sulla gestione gli Amministratori descrivono i fatti e gli andamenti gestionali rilevanti che hanno caratterizzato l'attività del Fondo nel corso del 2017, nonché i riferimenti sul livello di responsabilità sociale delle risorse finanziarie investite sviluppati, anche per l'esercizio 2017, dal soggetto terzo VigeoEiris, appositamente incaricato e specializzato in analisi socio-ambientali e nel rating extra finanziario;

relativamente al bilancio attuariale al 31 dicembre 2017, gli Amministratori nella relazione sulla gestione informano che il "Fondo ha conferito mandato per la redazione del Bilancio tecnico dell'esercizio 2017 allo Studio Orrù e Associati. Le valutazioni attuariali verranno illustrate in un apposito documento attualmente in corso di redazione. Si segnala, inoltre, che il Fondo ha richiesto un piano finanziari aggiornato agli advisor Prometeia e Studio Orrù, al fine di tener conto delle recenti variazioni

- intervenute sulla struttura e sull'evoluzione attesa delle attività-passività. La definizione del tasso tecnico per la redazione del bilancio attuariale al 31.12.2017 terrà prudenzialmente conto delle risultanze di tale aggiornamento.
- gli Amministratori nella relazione sulla gestione forniscono anche un aggiornamento in merito agli sviluppi dei giudizi in corso sulla "perequazione".

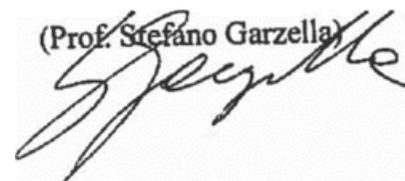
Conclusioni

Da ultimo Vi rappresentiamo che:

tutto quanto detto, tenuto conto della relazione al bilancio rilasciata dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., incaricata della revisione legale, il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2017 così come redatto dagli Amministratori.

Roma, 13 Aprile 2018

per il COLLEGIO SINDACALE

(Prof. Stefano Garzella)


BILANCIO AGGREGATO DELLE DUE GESTIONI

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017

Il Bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla gestione degli amministratori. Con uno schema di sintesi viene rappresentata in forma unitaria la situazione patrimoniale ed economica complessiva, mentre la rappresentazione distinta delle tre Sezioni in cui si articola il Fondo, viene affidata ai rispettivi rendiconti.

Gli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico che seguono non sono un bilancio consolidato. Le situazioni aggregate di seguito rappresentate hanno unicamente il fine di dare una visione complessiva del Fondo.

Lo schema di Conto Economico di ciascuna Sezione ha una configurazione formale che evidenzia maggiormente la formazione del "Risultato netto di gestione" da destinare alle prestazioni e da attribuire sulle posizioni individuali.

Il Bilancio è stato redatto in coerenza con la vigente disciplina in materia di bilanci dei Fondi pensione, con i principi generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale, con le altre disposizioni in materia di contabilità e bilancio.

Si fa presente che la peculiarità di alcuni investimenti (ad esempio gli immobili in gestione diretta), non previsti dagli schemi COVIP, ha reso necessari adattamenti ed interpretazioni della suddetta normativa per una corretta esposizione nell'ambito del bilancio stesso.

La comparabilità dei dati esposti in bilancio con quelli dell'esercizio precedente è stata assicurata dalla sostanziale continuità dei criteri di valutazione adottati e da riclassificazioni su basi omogenee.

BILANCIO AGGREGATO DELLE DUE GESTIONI
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017

STATO PATRIMONIALE	Totale	Prestazione definita	Contribuzione definita Comparto moderato	Contribuzione definita Comparto garantito
Attività della Gestione Previdenziale	11.402.854,31	3.627.703,03	7.073.317,77	701.833,51
Attività della Gestione Finanziaria Diretta	885.186.286,23	539.026.776,24	304.108.330,99	42.051.179,00
Attività della Gestione Finanziaria Indiretta	88.065.499,49	-	88.065.499,49	-
Attività della Gestione Immobiliare	164.065.278,84	164.065.278,84	-	-
Attività della Gestione Amministrativa	1.869.276,02	1.869.276,02	-	-
Crediti d'imposta	1.542.151,62	-	1.536.751,00	5.400,62
TOTALE ATTIVITA'	1.152.131.346,51	708.589.034,13	400.783.899,25	42.758.413,13
Passività della Gestione Previdenziale	3.080.189,85	3.062.647,62	17.542,23	-
Passività della Gestione Finanziaria	732.381,86	-	713.153,73	19.228,13
Passività della Gestione Immobiliare	3.125.705,35	3.125.705,35	-	-
Passività della Gestione Amministrativa	408.688,11	389.024,10	16.648,81	3.015,20
Debiti d'Imposta	2.316.773,89	-	2.316.773,89	-
TOTALE PASSIVITA'	9.663.739,06	6.577.377,07	3.064.118,66	22.243,33
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.142.467.607,45	702.011.657,06	397.719.780,59	42.736.169,80
CONTI D'ORDINE	568.500.075,37	568.500.075,37	-	-
CONTO ECONOMICO				
Saldo della Gestione Previdenziale	(64.218.828,95)	(67.404.780,16)	1.122.484,67	2.063.466,54
Risultato della Gestione Immobiliare	14.407.175,83	14.407.175,83	-	-
Risultato della Gestione Finanziaria Diretta	4.122.830,09	1.941.708,50	2.200.329,07	(19.207,48)
Risultato della Gestione Finanziaria Indiretta	9.480.910,07	-	9.480.910,07	-
Oneri di gestione	(125.744,64)	-	(125.744,64)	-
Saldo della Gestione Amministrativa	(44.652,63)	(75.477,65)	32.798,25	(1.973,23)
Imposta Sostitutiva	(2.311.966,02)	-	(2.316.773,89)	4.807,87
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	(38.690.276,25)	(51.131.373,48)	10.394.003,53	2.047.093,70

GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA

CRITERI DI VALUTAZIONE

Questi in dettaglio i criteri di valutazione applicati che sono rimasti immutati rispetto all'esercizio precedente:

◆ Cassa e disponibilità liquide
Sono iscritte al valore nominale.

◆ Investimenti
Il portafoglio del Fondo è costituito da titoli immobilizzati, posseduti fino alla scadenza quale investimento duraturo, e titoli facenti parte dell'attivo circolante, detenuti per negoziazione o per esigenze di tesoreria, in base alla destinazione economica che è stata loro attribuita.

◆ Titoli di debito immobilizzati
Fanno parte del "portafoglio immobilizzato" e sono iscritti al costo di acquisto rettificato in più o in meno per tener conto dell'eventuale quota di scarto di emissione o di negoziazione che viene attribuito agli interessi attivi. I titoli immobilizzati sono svalutati solo nel caso di perdite durevoli di valore. Il loro valore viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi che hanno dato luogo alla svalutazione.

◆ Immobilizzazioni materiali

- Beni immobili

Sono iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori sostenuti e maggiorato delle spese di ristrutturazione e di manutenzione straordinaria che hanno determinato un aumento del loro valore. Le spese di manutenzione ordinaria, cioè quelle che non comportano un aumento di valore dei beni, sono imputate al conto economico qualora non siano di spettanza dei locatari.

◆ Attivo circolante – Investimenti

Gli strumenti finanziari, facenti parte dell'attivo circolante sono valutati al valore di mercato di fine esercizio. In particolare:

- i titoli obbligazionari sono valutati sulla base dell'ultima quotazione rilevata sul mercato o fornita dai provider specializzati.

- le quote dei fondi di investimento e quelle dei fondi immobiliari sono valutate ai valori del NAV a fine esercizio.
- le polizze assicurative detenute dal Fondo appartenenti al ramo III (polizze linked, indicizzate a fondi comuni o a indici) sono valutate ai valori di fine esercizio.

◆ Debitori diversi

Tutti i crediti che compongono questa voce sono valutati al presumibile valore di realizzo. In particolare i crediti per morosità verso i locatari, oggetto di contenzioso legale sono valutati analiticamente sulla base delle previsioni di recupero formulate dai legali che assistono il Fondo. Gli altri crediti per morosità non ancora in contenzioso sono rettificati forfettariamente nella misura del 50% che si ritiene adeguata a rappresentare il valore di presumibile realizzo.

◆ Ratei e risconti attivi e passivi

Sono calcolati secondo il principio della competenza temporale.

◆ Patrimonio Netto

E' pari alla differenza tra il valore di tutte le attività e quello delle passività. Alla sua composizione concorre il Conto Pensioni, che si è formato nel tempo con i contributi aziendali, i contributi degli iscritti pensionati e i risultati economici conseguiti, e il Conto Speciale che rappresenta l'entità dei contributi versati dagli iscritti tuttora in servizio.

◆ Fondo trattamento di fine rapporto portieri

Si ragguaglia all'indennità di fine rapporto maturata al 31 dicembre 2017 dal dipendente in servizio calcolata secondo quanto previsto dalle norme vigenti in materia.

◆ Creditori diversi

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

◆ Poste del conto economico

Le entrate e le uscite previdenziali, nonché i costi e i ricavi vengono attribuiti al conto economico secondo il principio di competenza.

La svalutazione degli elementi dell'attivo è effettuata esclusivamente mediante rettifica diretta del loro valore.

◆ Proventi ed Oneri finanziari

Gli interessi attivi maturati, comprensivi per i titoli degli scarti di emissione e di negoziazione, vengono imputati al conto economico in base al principio di competenza. I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono incassati.

◆ Operazioni e saldi denominati in valuta estera

I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono determinati al cambio del giorno in cui è stata negoziata la relativa valuta. Le attività e le passività in valuta, sono iscritte al tasso a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico.

◆ Imposte del Fondo

La sezione a prestazione definita non è soggetta ad imposizione diretta.

Per i costi amministrativi si è tenuto conto della norma statutaria (art. 24) del Fondo.

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente in relazione agli stessi criteri di valutazione adottati.

Il Bilancio è stato redatto in unità di Euro.

GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA
STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

VOCI	2017		2016		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		3.627.703,03		3.490.820,52	136.882,51	3,92%
a) Cassa e depositi bancari	3.406.466,67		3.278.367,25			
b) Crediti della gestione previdenziale	221.236,36		212.453,27			
10 Attività della Gestione Finanziaria Diretta		539.026.776,24		590.297.576,74	(51.270.800,50)	-8,69%
a) Depositi bancari	69.314.689,79		59.798.454,52			
b) Titoli emessi da Stati o da organismi int.li	-		-			
c.1) Titoli di debito quotati immobilizzati	77.972.767,80		139.028.113,00			
c.2) Titoli di debito quotati non immobilizzati	35.106.724,05		39.452.404,68			
d) Titoli di capitale quotati	11.855.055,60		6.656.314,65			
e.1) Titoli di debito non quotati immobilizzati	48.497.989,34		85.679.585,33			
e.2) Titoli di debito non quotati non immobilizzati	28.047.850,00		26.892.450,00			
f) Quote di O.I.C.R.	241.217.354,22		221.180.191,96			
g) Partecipazioni	-		-			
h) Polizze assicurative	9.674.701,02		9.943.678,77			
i) Premi operazioni call	-		-			
l) Ratei Attivi	704.940,84		1.490.738,81			
m) Altre attività della Gestione Finanziaria Diretta	16.634.703,58		175.645,02			
11 Attività della Gestione Immobiliare		164.065.278,84		165.255.762,89	(1.190.484,05)	-0,72%
a) Depositi bancari	1.694.256,07		941.554,84			
b) Immobili di proprietà	161.356.174,50		162.733.323,75			
c) Altre attività della gestione immobiliare	1.014.848,27		1.580.884,30			
40 Attività della Gestione Amministrativa		1.869.276,02		1.115.291,33	753.984,69	67,60%
a) Cassa e Depositi bancari	808.430,91		534.193,69			
c) Immobilizzazioni materiali	-		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.060.845,11		581.097,64			
50 Crediti d'Imposta						
a) Crediti d'imposta						
TOTALE ATTIVITA'	(A)	708.589.034,13		760.159.451,48	(51.570.417,35)	-6,78%

GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA
STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

VOCI	2017		2016		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	3.062.647,62	3.062.647,62	3.162.942,17	3.162.942,17	(100.294,55)	-3,17%
20 Passività della Gestione Finanziaria Diretta						
a) Passività della gestione finanziaria		-		71,60		-100,00%
c) Ratei e risconti passivi	-		71,60			
e) Altre passività della gestione finanziaria						
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	3.125.705,35	3.125.705,35	3.410.188,20	3.410.188,20	(284.482,85)	-8,34%
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	389.024,10	389.024,10	443.218,97	443.218,97	(54.194,87)	-12,23%
50 Debiti d'Imposta						
a) Debiti d'imposta						
TOTALE PASSIVITA'	B)	6.577.377,07		7.016.420,94	(439.043,87)	-6,26%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI	(A) - (B)	702.011.657,06		753.143.030,54	(51.131.373,48)	-6,79%
TOTALE		708.589.034,13		760.159.451,48	(51.570.417,35)	-6,78%
Conti d'Ordine		568.500.075,37		599.989.616,99		
Titoli in custodia c/o terzi	543.133.194,63		559.046.514,40			
Garanzie fidejussorie ricevute da terzi	-		112.800,87			
Titoli a garanzia (cambiali)	9.874.710,08		9.926.710,08			
Impegni per acquisto titoli	15.492.170,66		19.353.591,64			
Premi per operazioni call	-		-			
Contratti Swap	-		-			
Garanzie Personali	-		11.550.000,00			
Tot.attività 2017		708.589.034,13	Tot.attività 2016	760.159.451,48		
Tot. passività 2017		(6.577.377,07)	Tot. passività 2016	(7.016.420,94)		
Attività destinate alle prestazioni		702.011.657,06		753.143.030,54		

GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA
CONTO ECONOMICO

VOCI	2017		2016		#	VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(67.404.780,16)		(68.790.930,78)		1.386.150,62	2,02%
a) Contributi per le prestazioni	18.438.147,41		19.625.110,47				
b) Trasferimenti e riscatti	(140.333,85)		(104.693,17)				
d) Pensioni	(85.702.593,72)		(88.311.348,08)				
15 Risultato della Gestione Immobiliare		14.407.175,83		16.701.450,48		(2.294.274,65)	-13,74%
a) Fitti attivi	12.831.979,21		13.669.399,92				
d) Oneri e spese immobiliari	(2.922.746,59)		(8.021.929,47)				
e) Plus/Minus da alienazione	6.187.939,24		13.309.270,54				
f) Proventi straordinari immobiliari	271.113,64		49.047,79				
g) Imposte e tasse	(1.961.109,67)		(2.304.338,30)				
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		1.941.708,50		14.973.772,59		(13.032.064,09)	-87,03%
a) Dividendi e interessi	6.826.856,18		9.389.868,76				
b) Utili e perdite da realizzo	10.243.807,73		5.121.670,40				
c) Plusvalenze/Minusvalenze	(15.128.955,41)		462.233,43				
50 Margine della Gestione Finanziaria (15+20)		16.348.884,33		31.675.223,07		(15.326.338,74)	-48,39%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(75.477,65)		82.813,53		(158.291,18)	-191,14%
a) Oneri e proventi diversi	(75.477,65)		82.813,53				
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni		(51.131.373,48)		(37.032.894,18)		(14.098.479,30)	-38,07%

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Prestazione Definita

Le Attività della Gestione Previdenziale sono composte da:

5	Attività della Gestione Previdenziale		3.627.703,03
a)	Cassa e depositi bancari	3.406.466,67	
b)	Crediti della gestione previdenziale	221.236,36	

In particolare è possibile analizzare:

a) Cassa e depositi bancari

Il saldo della "Cassa e depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Unicredit c/c 400805520	3.406.466,67	3.278.367,25
Totale	3.406.466,67	3.278.367,25

I crediti della gestione previdenziale si riferiscono al saldo dei contributi del mese di dicembre versati dal Gruppo UniCredit nel mese di gennaio 2018. I crediti della amministrazione Finanze dello Stato si riferiscono ad istanze di rimborso presentate alla Agenzia delle Entrate ancora in corso di definizione.

b) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei "Crediti della gestione previdenziale" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Crediti della gestione previdenziale	10.826,61	688,00
Crediti amministrazione Finanze dello Stato	207.339,09	208.694,61
Crediti vari gestione previdenziale	3.070,66	3.070,66
Totale	221.236,36	212.453,27

10. ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA - Prestazione Definita

Le Attività della Gestione Finanziaria Diretta sono composte da:

10	Attività della Gestione Finanziaria Diretta	539.026.776,24
a)	Depositi bancari	69.314.689,79
b)	Titoli emessi da Stati o da organismi int.li	-
c.1)	Titoli di debito quotati immobilizzati	77.972.767,80
c.2)	Titoli di debito quotati non immobilizzati	35.106.724,05
d)	Titoli di capitale quotati	11.855.055,60
e.1)	Titoli di debito non quotati immobilizzati	48.497.989,34
e.2)	Titoli di debito non quotati non immobilizzati	28.047.850,00
f)	Quote di O.I.C.R.	241.217.354,22
g)	Partecipazioni	-
h)	Polizze assicurative	9.674.701,02
i)	Premi operazioni call	-
l)	Ratei Attivi	704.940,84
m)	Altre attività della Gestione Finanziaria Diretta	16.634.703,58

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei "Depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Unicredit c/c 400966393	18.405.685,13	2.842.461,13
Unicredit c/c 103460115 - USD	16.413,68	1.008.765,99
Deutsche Bank	8.770,06	9.140,34
Intesa Sanpaolo	5.204.856,86	16.204.913,31
MPS	41.440,78	41.645,30
Banca Agricola Popolare di Ragusa	15.259.003,78	5.255.764,98
Banca Popolare di Spoleto	93.599,08	4.067.808,61
UBI Banca S.p.A. - Ex Carilo	17.245,61	997,32
UBI Banca S.p.A. - Ex Banca Etruria	30.257.877,58	30.128.800,65
Banca Finnat	9.797,23	238.156,89
Totale	69.314.689,79	59.798.454,52

c.1) Titoli di debito quotati immobilizzati

Il saldo dei "Titoli di debito quotati immobilizzati" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Kommunalkredit Austria (28FB17)	-	39.877.625,26
Breeze IV Sub (30GN28)	0,01	0,01
Intesa San Paolo 6,625% (13ST23) - 106,74	-	4.182.700,71
Intesa San Paolo 6,625% (13ST23) - 106,78	-	6.275.677,48
Exane Cert. 10Y Ellipsis Basket Conv. Funds USD	16.676.394,57	18.973.531,92
Finex Sicav Sif - MS3 Class B USD	41.690.986,41	47.433.829,81
BNP PAI B.V. 10Y Cert Call LKN Asia	9.182.640,21	10.426.290,37
Commerzbank AG - 10Y Basket AS51 SD3E SPX USD	3.335.278,92	3.794.706,38
Commerzbank AG - 10Y Basket SPTSX60 DDAXK USD	3.543.733,84	4.031.875,53
Commerzbank AG - 10Y Basket SMI IBEX UKX USD	3.543.733,84	4.031.875,53
Totale	77.972.767,80	139.028.113,00

c.2) Titoli di debito quotati non immobilizzati

Il saldo dei "Titoli di debito quotati non immobilizzati" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Raiffeisen Switz. B.V.4,35% CL Cert. Markit iTrax Eur S24	9.585.000,00	9.167.000,00
Raiffeisen Switz. B.V. 2,30% CL Cert Rep of Italy	4.543.000,00	4.413.000,00
Raiffeisen Switz. B.V. 4,40% CL Cert Ref Enties Basket	4.837.000,00	4.725.500,00
Raiffeisen Switz. B.V. 3Y Cert. Multibarrier 3Eq Idx Autocall	-	2.432.250,00
Morgan Stanley 10Y 1,90% CLN Rep Italy	4.100.500,00	4.535.000,00
Investec 10Y 20% Prot Bkt OICVM Cln Italy USD	12.041.224,05	14.179.654,68
Totale	35.106.724,05	39.452.404,68

d) Titoli di capitale quotati

Il saldo dei "Titoli di capitale quotati" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
IVS Group SA	-	5.936.142,45
LVenture Group AOR Raggr.	849.459,60	720.172,20
Nova Re SIIQ S.p.a.	11.005.596,00	-
Warrant Nova Re SIIQ S.p.a.	-	-
Totale	11.855.055,60	6.656.314,65

e.1) Titoli di debito non quotati immobilizzati

Il saldo dei "Titoli di debito non quotati immobilizzati" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Veneto Banca CMS 30Y (25MG23)	-	20.000.000,00
Commerzbank 10Y Individual Cup Oil Shares USD (10FB25)	14.174.935,38	16.127.502,13
BNP PAI B.V. - 7Y Cert. Call BNPIMNE3 Idx USD (01GU22)	-	15.384.928,87
BNP PAI B.V.-10Y Cert. DrivCpnTop 20STOXX50 (01AG25)	11.000.000,00	11.000.000,00
BNP PAI B.V. - 10Y Cert. Call BNPIMD4E Idx (01MG25)	15.000.000,00	15.000.000,00
SPV Project 1503 S.r.l. Class A - NPL (25GE21)	8.323.053,96	8.167.154,33
Totale	48.497.989,34	85.679.585,33

e.2) Titoli di debito non quotati non immobilizzati

Il saldo dei "Titoli di debito non quotati non immobilizzati" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
BNP PAI B.V.-7YCert. Ph. Snowball EUROSTOXX (27AP22)	14.596.500,00	13.575.000,00
Commerzbank - 10Y Equity & CLN on BTP (06OT25)	8.754.000,00	8.645.000,00
Exane SA 10Y Cert.SX5E & BTP Capital Prot 80% (13GU25)	4.697.350,00	4.672.450,00
Totale	28.047.850,00	26.892.450,00

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

Il saldo delle "Quote di O.I.C.R." è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Fondo F2I Infrastrutture	-	13.826.635,19
Perennius Asia Pacific	4.777.787,04	5.967.654,40
Idea Capital Funds - ICF II	7.942.639,86	8.806.225,84
Ishares Core S&P 500	-	8.324.415,70
Sinergia II Fund	2.561.719,40	2.566.500,30
Fondo Immobiliare Realest I	-	-
Fondo Immobiliare Geo Ponente	5.444.296,14	5.463.180,60
Fondo Immobiliare RealEmerging	6.092.073,48	5.947.914,16
Fondo Immobiliare Torre Re Fund	1,00	940.043,02
Fondo Immobiliare Optimum Evolution Real Estate	31.452,66	43.478,94
Fondo Immobiliare FIP	4.506.158,45	5.140.505,04
Fondo Immobiliare Donatello/Tulipano	8.970.525,68	9.372.789,59
Fondo Immobiliare Hines Italia Value Added Fund	11.899.153,60	9.897.677,16
Fondo Immobiliare Aurora	64.545.908,97	64.904.585,90
Fondo Immobiliare Idea Fimit Sviluppo - Comparto 1	11.099.294,44	9.951.842,90
Fondo Immobiliare HIREF	205.078,93	178.005,85
Fondo Immobiliare Roma Santa Palomba SH	414.608,29	401.618,50
Seb Asset Selection Fund GC	11.780.440,96	11.973.737,66
Quercus Renewable Energy II	7.956.364,77	8.563.890,82
JB - Eastern Europe Focus Fund	-	190.675,33
DB Credit Selection Fund	14.112.290,16	14.357.325,77
DeAWM Fixed Maturity High Y.B. 2020 EUR Fund	14.828.994,07	14.749.494,10
Oppenheimer Fund 1	7.339.495,96	8.351.503,95
Fondo Euro Global Bond	9.829.963,84	9.960.491,24
Sorgente Fondo Pinturicchio	1.634.995,76	1.300.000,00
DB x-trackers II Global Inflation Lkd ETF	5.089.217,76	-
AXA WF Global Inflation Bonds I Cap Fund	5.063.442,00	-
Schroders Global Inflation BC C Fund	5.009.775,99	-
Tiber Diversified Ucits Fund	10.051.279,65	-
AZ Fund 1 Hybrid Bond Eur	10.014.516,41	-
Mirabaud Global Strategic Bond Eur Fund	10.015.878,95	-
Totale	241.217.354,22	221.180.191,96

I titoli di "debito quotati non immobilizzati" e le quote di O.I.C.R. sono stati valutati all'ultimo prezzo di mercato noto.

h) Polizze assicurative

Il saldo delle "Polizze assicurative" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Utmost Wealth Solutions 5012744	3.219.524,89	3.309.034,70
Utmost Wealth Solutions 5012745	6.455.176,13	6.634.644,07
Totale	9.674.701,02	9.943.678,77

Trattasi delle polizze assicurative Ramo III (polizze Linked) iscritte ai valori di fine esercizio. Utmost Wealth Solutions già Harcourt Life.

l) Ratei attivi

Il saldo dei "Ratei attivi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Ratei su titoli	588.259,90	1.470.916,22
Ratei su interessi attivi	116.680,94	19.822,59
Totale	704.940,84	1.490.738,81

Si riferiscono a interessi maturati sui titoli di proprietà al 31/12/2017 e da riscuotere nel 2018.

m) Altre attività della gestione Finanziaria Diretta

Il saldo di "Altre attività della Gestione Finanziaria Diretta" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Titoli da ricevere	-	175.645,02
Time Deposit scad. 15/01/2018	16.634.703,58	-
Totale	16.634.703,58	175.645,02

Altre informazioni

Per quanto attiene al portafoglio titoli oggetto di immobilizzo si riporta che il valore corrente, oggetto di segnalazione all'Autorità di Vigilanza nell'ambito delle indicazioni del mtm degli investimenti finanziari del Fondo, è pari a euro 59.250.609,06 per quanto attiene i titoli di debito quotati immobilizzati ed euro 45.559.281,29 per quanto attiene i titoli di debito non quotati immobilizzati. La differenza rispetto ai valori di bilancio non è rappresentativa di perdite durevoli di valore.

Gli strumenti di cui alle tabelle c2) ed e2) sono stati trattati ai fini di bilancio coerentemente con i precedenti esercizi, provvedendo al contempo ad adeguare le modalità di rappresentazione nelle segnalazioni di vigilanza alle prescrizioni dell'Autorità.

11. ATTIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE - Prestazione Definita

Le Attività della Gestione Immobiliare sono composte da:

11	Attività della Gestione Immobiliare		164.065.278,84
a)	Depositi bancari	1.694.256,07	
b)	Immobili di proprietà	161.356.174,50	
c)	Altre attività della gestione immobiliare	1.014.848,27	

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei "Depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Unicredit c/c 400718587	126.186,75	247.144,75
Unicredit c/c 400992903	1.469.539,27	621.773,68
Unicredit c/c 400605581	98.530,05	72.636,41
Totale	1.694.256,07	941.554,84

b) Immobili di proprietà

Il saldo degli "Immobili di proprietà" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17
Costo Storico al 31.12.2016	162.733.323,75
Vendite al 31.12.2017	(1.198.026,97)
Svalutazioni Immobiliari al 31.12.2017	(179.122,28)
Totale costo storico	161.356.174,50

L'importo rappresenta il totale dei costi sostenuti per l'acquisto dei cespiti integrati delle spese di manutenzione straordinaria e degli oneri accessori patrimonializzati. Il valore di mercato degli immobili, supportato da perizie valutative aggiornate al 31/12/2017, si ragguaglia a € 233.403.000,00.

c) Altre attività della gestione immobiliare

Il saldo delle "Altre attività della gestione immobiliare" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Crediti verso Clienti - Inquilini	935.200,95	1.385.306,93
Depositi cauzionali	14.041,92	14.065,14
Crediti vari gestione immobiliare	65.605,40	181.512,23
Totale	1.014.848,27	1.580.884,30

I crediti verso Clienti – Inquilini rappresentano il complessivo credito derivante dai canoni mensili e si attesta su valori inferiori rispetto a quelli dell’anno precedente. Nei primi mesi dell’anno in corso gli incassi riferiti al 2017 erano pari a € 28.441,49.

I crediti per conguaglio oneri accessori comprendono le somme da ricevere per le spese sostenute relativamente ai fabbricati venduti il cui recupero non è stato ancora completato.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Prestazione Definita

Le Attività della Gestione Amministrativa sono composte da:

40	Attività della Gestione Amministrativa	1.869.276,02
a)	Cassa e depositi bancari	808.430,91
d)	Altre attività della gestione amministrativa	1.060.845,11

In particolare è possibile analizzare:

a) Cassa e depositi bancari

Il saldo della "Cassa e depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Unicredit c/c 400605576	808.430,91	534.193,69
Totale	808.430,91	534.193,69

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle "Altre attività della gestione amministrativa" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Crediti della gestione amministrativa	1.060.845,11	581.097,64
Totale	1.060.845,11	581.097,64

I crediti della gestione amministrativa si riferiscono a spese in attesa di rimborso da parte di "Unicredit S.p.A.".

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Prestazione Definita

La Passività della Gestione Previdenziale è composta da:

10	Passività della Gestione Previdenziale	3.062.647,62
a)	Debiti della gestione previdenziale	3.062.647,62

In particolare è possibile analizzare:

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei "Debiti della gestione previdenziale" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Pensioni da liquidare	327,90	-
Debiti amministrazione Finanze dello Stato	3.043.632,83	3.137.669,61
Debiti vari gestione previdenziale	18.686,89	25.272,56
Totale	3.062.647,62	3.162.942,17

I debiti verso l'amministrazione Finanze dello Stato si riferiscono alle ritenute fiscali trattenute nel mese di dicembre sul pagamento delle pensioni che sono state versate all'Erario nel mese di gennaio 2018.

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA - Prestazione Definita

La Passività della Gestione Finanziaria Diretta è composta da:

20	Passività della Gestione Finanziaria Diretta	-
a)	Passività della gestione finanziaria diretta	-
c)	Ratei e risconti passivi	-

In particolare è possibile analizzare:

c) Ratei e risconti passivi

Il saldo dei "Ratei e risconti passivi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Ratei su interessi bancari	-	71,60
Totale	-	71,60

21. PASSIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE - Prestazione Definita

La Passività della Gestione Immobiliare è composta da:

21	Passività della Gestione Immobiliare	3.125.705,35
a)	Altre passività della gestione immobiliare	3.125.705,35

In particolare è possibile analizzare:

a) Altre passività della gestione immobiliare

Il saldo delle "Altre passività della gestione immobiliare" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
TFR Portieri	-	11.140,13
Debiti per depositi cauzionali	549.172,91	605.605,75
Debiti INPS	-	1.282,52
Debiti amministrazione Finanze dello Stato	966.075,60	1.052.430,56
Debiti per depositi acquisti immobiliari	-	49.236,79
Debiti verso fornitori	5.244,84	310.456,06
Debiti vari gestione immobiliare	9.501,01	407.847,36
Debiti per depositi cauzionali infruttiferi	2.324,06	2.324,06
Debiti anticipi conto vendite	1.384.225,07	899.547,07
Ratei passivi	209.161,86	70.317,90
Totale	3.125.705,35	3.410.188,20

I debiti per depositi cauzionali comprendono i relativi interessi dell'anno da corrispondere nel 2018. I debiti nei confronti dell'INPS e dell'amministrazione delle Finanze dello Stato sono gli importi relativi al mese di dicembre versati a gennaio 2018. I debiti per conguaglio oneri accessori comprendono le somme anticipate dai nuovi condomini da riconoscere agli amministratori e le somme pagate dagli inquilini per le relative operazioni di conguaglio non ancora ultimate. I debiti per anticipi in conto vendite riguardano prevalentemente le somme percepite a fronte di rogiti notarili da perfezionare.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Prestazione Definita

La Passività della Gestione Amministrativa è composta da:

40	Passività della Gestione Amministrativa	389.024,10
b)	Altre passività della gestione amministrativa	389.024,10

In particolare è possibile analizzare:

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle "Altre passività della gestione immobiliare" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Debiti vari gestione amministrativa	389.024,10	443.218,97
Totale	389.024,10	443.218,97

I debiti della gestione amministrativa si riferiscono a spese che saranno liquidate nel 2018.

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI DELLA GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA

L'Attivo netto destinato alle prestazioni della gestione a "Prestazione Definita" è composto da:

Attivo netto destinato alle prestazioni	702.011.657,06
a) Conto Speciale	22.689.600,10
b) Conto Pensioni	679.322.056,96

In particolare è possibile analizzare:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
a) Conto Speciale	22.689.600,10	27.296.860,30
<p>Rappresenta l'entità dei contributi versati nel tempo dagli iscritti a questa Sezione tuttora in servizio. Si è ridotto nel 2017 di € 4.607.260,20 attribuiti al Conto Pensioni in relazione all'avvenuto termine del rapporto di lavoro nel corso dell'esercizio.</p>		
b) Conto pensioni	679.322.056,96	725.846.170,24
<p>Nel corso dell'esercizio 2017, oltre all'aumento di € 4.607.260,20 trasferiti dal Conto Speciale, si decrementa di € 51.131.373,48 per la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni.</p>		
Totale	702.011.657,06	753.143.030,54

GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA
CONTO ECONOMICO

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Prestazione Definita

Il Saldo della Gestione Previdenziale è composto da:

10	Saldo della gestione previdenziale		(67.404.780,16)
a)	Contributi per la prestazione	18.438.147,41	
b)	Trasferimenti e riscatti	(140.333,85)	
d)	Pensioni	(85.702.593,72)	

In particolare è possibile analizzare:

a) Contributi per la prestazione

Il saldo dei "Contributi per la prestazione" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Contribuzione c/Banca	18.438.147,41	19.625.110,47
Totale	18.438.147,41	19.625.110,47

Le contribuzioni versate dalle aziende si ragguagliano all'8,305% dell'imponibile INPS relative ai vecchi iscritti ancora in servizio. Si evidenziano mensilmente i versamenti ricevuti:

Mesi	a carico del datore di lavoro
Gennaio	1.423.528,78
Febbraio	1.450.592,04
Marzo	1.425.168,81
Aprile	1.591.437,24
Maggio	1.425.368,46
Giugno	1.410.939,16
Luglio	1.411.126,94
Agosto	1.403.112,05
Settembre	1.402.815,27
Ottobre	1.399.326,01
Novembre	1.456.880,56
Dicembre	2.637.852,09
Totale	18.438.147,41

b) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei "Trasferimenti e riscatti" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Riscatti	(79.842,54)	(64.133,57)
Trasferimento posizione	(26.551,65)	(15.673,67)
Interessi su restituzione Contributi	(33.939,66)	(24.885,93)
Totale	(140.333,85)	(104.693,17)

TRASFERIMENTI E RISCATTI - GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA

Mesi	Traferimento altri Fondi	Riscatti	Interessi su rest. contributi	Saldo al 31/12/2017
Gennaio	-	7.277,37	2.422,75	9.700,12
Febbraio	-	4.990,25	2.511,03	7.501,28
Marzo	-	25.044,00	7.621,25	32.665,25
Aprile	-	6.684,01	826,27	7.510,28
Maggio	-	8.234,15	3.070,54	11.304,69
Giugno	-	-	-	-
Luglio	-	9.207,74	306,92	9.514,66
Agosto	8.645,72	-	2.551,52	11.197,24
Settembre	-	-	-	-
Ottobre	17.905,93	7.918,01	9.284,99	35.108,93
Novembre	-	-	-	-
Dicembre	-	10.487,01	5.344,39	15.831,40
	26.551,65	79.842,54	33.939,66	140.333,85

d) Pensioni

Il saldo delle "Pensioni" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Pensioni anno in corso	(85.454.213,34)	(88.136.137,78)
Pensioni anni precedenti	(248.380,38)	(175.210,30)
Totale	(85.702.593,72)	(88.311.348,08)

PENSIONI EROGATE - GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA

Mesi	Pertinenza anno 2017	Pertinenza anni precedenti	Saldo al 31/12/2017
Gennaio	6.653.340,30	28.154,78	6.681.495,08
Febbraio	6.648.712,51	35.870,02	6.684.582,53
Marzo	6.656.973,80	21.079,24	6.678.053,04
Aprile	6.697.287,20	41.803,55	6.739.090,75
Maggio	6.668.458,41	7.464,44	6.675.922,85
Giugno	6.654.277,07	20.884,08	6.675.161,15
Luglio	6.537.569,86	11.178,73	6.548.748,59
Agosto	6.537.554,29	4.725,02	6.542.279,31
Settembre	6.503.965,36	275,82	6.504.241,18
Ottobre	6.529.705,75	25.852,94	6.555.558,69
Novembre	6.514.432,51	30.451,48	6.544.883,99
Dicembre + 13^ mens.	13.001.987,47	20.640,28	13.022.627,75
	85.604.264,53	248.380,38	85.852.644,91
Pensioni erogate agli eredi	39.908,66	-	39.908,66
Pensioni restituite	(189.959,85)	-	(189.959,85)
	85.454.213,34	248.380,38	85.702.593,72

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE - Prestazione Definita

Il saldo del Risultato della Gestione Immobiliare e composto da:

15	Risultato della Gestione Immobiliare		14.407.175,83
a)	Fitti attivi e recupero oneri accessori	12.831.979,21	
d)	Oneri e spese immobiliari	(2.922.746,59)	
e)	Plus/Minus da alienazione	6.187.939,24	
f)	Proventi straordinari immobiliari	271.113,64	
g)	Imposte e tasse	(1.961.109,67)	

In particolare è possibile analizzare:

a) Fitti attivi e recupero oneri accessori

Il saldo dei "Fitti attivi e recupero oneri accessori" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Fitti	11.959.579,50	12.805.316,88
Riscaldamento Gennaio-Dicembre	1.435,17	7.124,88
Oneri accessori	15.841,59	24.578,90
Rimborsi vari	16,50	36,47
Rivalutazione crediti	558.869,53	415.144,67
Indennità di occupazione	296.235,99	417.195,94
Arrotondamenti attivi	0,93	2,18
Totale	12.831.979,21	13.669.399,92

d) Oneri e spese immobiliari

Il saldo degli "Oneri e spese immobiliari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Spese di portierato	(4.271,07)	(25.862,40)
Manutenzione ordinaria	(16.818,46)	(43.207,18)
Spese per riscaldamento	-	(10.140,26)
Spese per acqua	258,35	(9.549,99)
Assicurazione fabbricati	(37.567,00)	(50.568,00)
Manutenzione straordinaria	(1.441.502,36)	(6.118.364,21)
Manutenzione ordinaria a carico del Fondo	(389.555,00)	(405.085,32)
Accantonamento per vertenze	(67.368,30)	(207.095,10)
Oneri Vari	(5.186,98)	(68.481,76)
Interessi su depositi cauzionali	(3.614,74)	(451,32)
Commissioni immobiliari	(166.747,96)	(325.364,55)
Svalutazione crediti	(790.373,07)	(757.759,38)
Totale	(2.922.746,59)	(8.021.929,47)

e) Plus/Minus immobiliari

Il saldo delle "Plus/Minus immobiliari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Altre variazioni	(314.711,51)	(591.266,41)
Minusvalenze da valutazioni di mercato	(179.122,28)	(229.127,97)
Plus/Minusvalenze per realizzo vendite immobiliari	6.681.773,03	14.129.664,92
Totale	6.187.939,24	13.309.270,54

La voce si riferisce alle plus e minus generate dall'attività di gestione immobiliare in sede di valutazione degli effetti connessi alla fase di realizzo mediante cessione o conferimento.

f) Proventi straordinari immobiliari

Il saldo dei "Proventi straordinari Immobiliari" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Proventi vari immobiliari	271.113,64	49.047,79
Totale	271.113,64	49.047,79

g) Imposte e tasse

Il saldo delle "Imposte e tasse" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Imposta di registro	(68.667,00)	(67.538,50)
Imposte e tasse	(1.892.442,67)	(2.236.799,80)
Totale	(1.961.109,67)	(2.304.338,30)

La voce Imposte e tasse oltre l'imposta di registro per le registrazioni dei contratti di affitto rappresenta l'entità delle imposte (I.M.U., TASI e COSAP) sugli immobili.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA - Prestazione Definita

Il saldo del Risultato della Gestione Finanziaria Diretta è composto da:

20	Risultato della Gestione Finanziaria Diretta	1.941.708,50
a)	Dividendi e interessi	6.826.856,18
b)	Utili e perdite da realizzo	10.243.807,73
c)	Plusvalenze/Minusvalenze	(15.128.955,41)

In particolare è possibile analizzare:

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei "Dividendi e interessi" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Interessi su c/c bancari	280.919,30	321.313,51
Interessi da titoli	5.819.710,46	7.267.124,31
Dividendi azionari	325.735,96	449.999,82
Scarti su titoli attivi	326.631,81	1.356.703,00
Adeguamento Inflazione BTP	-	(83.000,00)
Comm.ni su Fondi di investimento	73.858,65	77.728,12
Totale	6.826.856,18	9.389.868,76

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli "Utili e perdite da realizzo" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Perdite su titoli	(38.000,00)	(3.292.535,82)
Utile su titoli	10.332.197,48	8.483.859,14
Scarti su titoli passivi	(50.389,75)	(69.652,92)
Totale	10.243.807,73	5.121.670,40

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle "Plusvalenze/Minusvalenze" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Plusvalenze su titoli	5.428.187,99	6.639.356,46
Plusvalenze fondi immobiliari	2.593.628,92	3.341.085,78
Minusvalenze titoli	(4.161.767,21)	(11.206.409,29)
Minusvalenze fondi immobiliari	(1.976.041,61)	(4.576.962,21)
Commissioni di gestione	(6.870,98)	(1.125,38)
Perdita su Cambi	(16.737.114,77)	6.667.986,61
Perdita su polizze assicurative	(268.977,75)	(401.698,54)
Totale	(15.128.955,41)	462.233,43

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Prestazione Definita

Il saldo della Gestione Amministrativa è composto da:

60	Saldo della Gestione Amministrativa	(75.477,65)
a)	Oneri e proventi diversi	(75.477,65)

In particolare è possibile analizzare:

a) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli "Oneri e proventi diversi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Sopravvenienze passive Istituzionali	(34.315,81)	176.663,16
Arrotondamenti passivi	-	(0,17)
Spese varie	(41.161,84)	(93.849,46)
Totale	(75.477,65)	82.813,53

ELENCO DEGLI IMMOBILI AL 31 DICEMBRE 2017

<u>UBICAZIONE</u>	<u>VALORE DI BILANCIO al 31/12/2016</u>	<u>VALORE DI BILANCIO VENDUTO E/O SVALUTATO NEL 2017</u>	<u>VALORE DI BILANCIO INCREMENTATO NEL 2017</u>	<u>VALORE DI BILANCIO al 31/12/2017</u>	<u>Destinazione d'uso</u>
BOLOGNA					
Via Beverara, 131	5.000,00	-	-	5.000,00	Abitazioni e Box
FERRARA					
Viale Cavour, 51	2.324,06	-	-	2.324,06	Negozi
MESTRE					
Piazza XXVII Ottobre, 67	576.495,85	-	-	576.495,85	Uffici e Negozi
MILANO					
Via Buonarroti, 19	500,00	-	-	500,00	Abitazioni, Negozi e Box
Via Carlo Farini, 65	17.951,34	7.901,73	-	10.049,61	Uffici e Autoparcheggio
Via Fontana, 14	63.650,48	45.433,82	-	18.216,66	Abitazioni, Uffici, Magazzini, Box e Autoparcheggio
V.N.Romeo,4 (già v.d.Missaglia)	168.000,00	168.000,00	-	0,00	Abitazioni, Box e Autoparcheggio
Viale Sabotino, 1/A	110.805,14	-	-	110.805,14	Negozi
Via Scarlatti, 31	0,00	-	-	0,00	Uffici e Negozi
Corso Sempione, 75	12.420,35	12.420,35	-	0,00	Negozi e Magazzini
MONTEROTONDO (RM)					
Viale A. Gramsci, 47	186.710,93	84.362,87	-	102.348,06	Abitazioni, Negozi e Autoparcheggio
PESCARA					
Via Venezia, 12	29.491,26	-	-	29.491,26	Abitazioni, Uffici, Negozi, Box e Autoparcheggio
POMEZIA (ROMA)					
Via Roma, 172	4.950,84	-	-	4.950,84	Abitazioni, Negozi, Uffici, Box e Autoparcheggio

ROMA

Via A. Albricci, 15 e 16	15.173,35	-	-	15.173,35	Abitazioni, Uffici e Magazzini
Via Michele Amari, 7	0,00	-	-	0,00	Abitazioni, Negozi e Autorimessa
Via Anagnina, 375	165.000,00	-	-	165.000,00	Abitazioni, Box e Autoparcheggio
Via Diego Angeli, 37	36.034,60	-	-	36.034,60	Negozi e Magazzini
Via Diego Angeli, 66	77.783,22	-	-	77.783,22	Negozi e Magazzini
Via Aurelia, 672	97.633,65	-	9.400,00	107.033,65	Negozi e Magazzini
Via della Balduina, 63	19.732,38	-	-	19.732,38	Abitazioni e Negozi
Via B. Barbiellini Amidei 43-45	36.575,10	-	-	36.575,10	Negozi e Autorimessa
Via Mattia Battistini, 219	618.000,00	-	-	618.000,00	Abitazioni, Negozi e Box
Viale Beethoven, 70/84	32.530,07	7.245,00	-	25.285,07	Negozi e Magazzini
Via Capo Poro, 44	30.011,55	-	-	30.011,55	Uffici e Autoparcheggio
Largo Casale degli Inglesi, 12/19	27.000,00	27.000,00	-	0,00	Abitazioni, Negozi, Box e Autoparcheggio
Via di Casalotti, 297	605.000,00	137.000,00	-	468.000,00	Abitazioni, Negozi, Box e Autoparcheggio
Via Cassia, 1819	164.069,82	-	-	164.069,82	Abitazioni e Box
Via Dego, 27-35	11.453,32	-	-	11.453,32	Abitazioni e Autoparcheggio
Viale degli Ammiragli	15.790,20	-	-	15.790,20	Uffici
Via Suor Celestina Donati, 83	2.480,81	-	-	2.480,81	Abitazioni e Negozi
Via P. Falconieri, 73	2.841,28	-	-	2.841,28	Negozi
Via Mario Fani, 20	653,53	-	-	653,53	Negozi
Via Fiume delle Perle, 103 e 122	2.140.950,71	317.491,46	-	1.823.459,25	Abitazioni, Negozi e Autoparcheggio
Via Fosso del Torrino, 55	0,00	-	-	0,00	Abitazioni, Box e Autoparcheggio
Via Frascineto, 13	175.000,00	55.131,70	-	119.868,30	Abitazione, Box e Autoparcheggio
Via A. Friggeri, 129	41.144,12	-	-	41.144,12	Abitazioni, Negozi e Box
Via del Gazometro, 35	0,00	-	-	0,00	Uffici e Negozi
Via Gregorio VII, 225	44.135,30	24.604,85	-	19.530,45	Abitazioni, Negozi e Autorimessa
Via Gregorio VII, 90	27.048,34	13.832,69	-	13.215,65	Abitazioni, Uffici, Negozi e Magazzini
Via Homs, 37-39	41.343,76	9.504,32	-	31.839,44	Negozi e Magazzini
Via Caprese/Magliana/Nathan	31.224,50	-	-	31.224,50	Uffici e Negozi
Via Magnano in Riviera	104.590,42	104.590,42	-	0,00	Abitazioni, Negozi e Autoparcheggio
Via P. Mascagni, 182	1.581,55	-	-	1.581,55	Autoparcheggio
Largo Mario Massai, 1	57.728,38	-	-	57.728,38	Negozi e Magazzini
Via Messina, 46	75.536,25	-	-	75.536,25	Uffici, Negozi e Autoparcheggio

Via Millevoi, 801 ed. b/1 e b/2	2.000,00	-	-	2.000,00	Abitazioni, Box e Autoparcheggio
Via Maria Montessori, 5-25	48.245,49	8.939,54	-	39.305,95	Negozie Autorimessa
Via Baldini, 12 / Via Pacinotti, 83	0,00	-	-	0,00	Negozi
Via S. Oberto, 57	192.309,62	-	-	192.309,62	Abitazioni, Box e Autoparcheggio
Via S. Oberto, 59	230.304,32	-	-	230.304,32	Abitazioni, Box e Autoparcheggio
Via A. Olivieri, 31	10.431,23	-	-	10.431,23	Uffici
Via Peccioli, 18	5.436,56	-	-	5.436,56	Magazzini
Via Pollenza, 11-13 e 19-21	571.750,53	227.750,53	-	344.000,00	Abitazioni, Negozi e Autoparcheggio
Ponte di Nona - Via Gastinelli, 90	134.000,00	-	-	134.000,00	Abitazioni, Box e Autoparcheggio
Largo Preneste	39.578,86	-	-	39.578,86	Abitazioni, Uffici, Negozi
Via Q. Roscioni, 63	0,00	-	-	0,00	Abitazioni e Autoparcheggio
Via Q. Roscioni, 69	43.004,75	43.004,75	-	0,00	Abitazioni e Autoparcheggio
Via S. Calepodio, 53	26.909,56	26.409,56	-	500,00	Abitazioni, Negozi e Box
Via S. Croce in Gerusalemme, 75	24.575,90	-	-	24.575,90	Uffici e Negozi
Piazza S. Maria Liberatrice, 40	51.952,58	23.746,63	-	28.205,95	Abitazioni e Negozi
Via S. Angela Merici, 70	1.486,89	1.486,89	-	0,00	Autoparcheggio
Via dei Savorelli, 50	0,00	-	-	0,00	Abitazioni
Via Siviglia, 10-24	925.000,00	-	-	925.000,00	Abitazioni, Negozi e Autoparcheggio
Via di Torre Gaia, 17	46.898,26	-	-	46.898,26	Abitazioni
Via Trionfale, 7032	53.656,55	13.795,25	-	39.861,30	Abitazioni, Uffici, Negozi e Magazzini
Viale Tupini,180	151.056.800,00	-	-	151.056.800,00	Uffici, Magazzini, Box e Autorimessa
Via G. Veronese, 25	33.025,21	26.896,89	-	6.128,32	Uffici e Negozi
Via Enrico Viarisio, 12	6.763,91	-	-	6.763,91	Abitazioni e Autoparcheggio
Corso Vittorio Emanuele II, 251	3.352.847,07	-	-	3.352.847,07	Abitazioni, Uffici e Negozi
Totale	162.733.323,75	1.386.549,25	9.400,00	161.356.174,50	

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA

NOTA INTEGRATIVA CRITERI DI VALUTAZIONE

Questi in dettaglio i criteri di valutazione applicati che sono rimasti immutati rispetto all'esercizio precedente:

◆ Cassa e disponibilità liquide

Sono iscritte al valore nominale.

◆ Strumenti finanziari quotati e non

Gli strumenti finanziari quotati e non sono valutati al valore di mercato a fine esercizio desunto dalle relative quotazioni fornite per i non quotati dai provider specializzati. Per i fondi di investimento e i fondi immobiliari questo valore è commisurato al NAV di fine esercizio.

◆ Debitori diversi

Tutti i crediti che compongono questa voce sono valutati al valore nominale che corrisponde al valore di presumibile realizzo.

◆ Ratei e risconti attivi e passivi

Sono calcolati secondo il principio della competenza temporale.

◆ Patrimonio Netto

E' la somma delle posizioni individuali di ciascun iscritto. Alle singole posizioni affluiscono i contributi di cui all'art. 41 dello Statuto ed i risultati derivanti dalla gestione finanziaria delle risorse. Il Patrimonio si incrementa anche delle somme trasferite da nuovi iscritti provenienti da altri Fondi.

◆ Fondo imposte

Il fondo imposte accoglie l'ammontare dell'imposta sostitutiva dovuta per l'esercizio. Nel caso di risultato economico negativo viene iscritto tra i debitori diversi il relativo credito di imposta spettante.

◆ Creditori diversi

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

◆ Poste del conto economico

Le entrate e le uscite previdenziali, nonché i costi e i ricavi vengono attribuiti al conto economico secondo il principio di competenza. La svalutazione degli elementi dell'attivo è effettuata esclusivamente mediante rettifica diretta del loro valore.

◆ Proventi ed oneri finanziari

Gli interessi attivi maturati, comprensivi per i titoli degli scarti di emissione e di negoziazione, vengono imputati al conto economico in base al principio di competenza. I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono incassati.

◆ Operazioni e saldi denominati in valuta estera

I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono determinati al cambio del giorno in cui è stata negoziata la relativa valuta. Le attività e le passività in valuta, sono iscritte al tasso a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico.

◆ Imposte del Fondo

L'imposta sostitutiva è stata calcolata nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento del valore del patrimonio dell'esercizio, neutralizzato dell'effetto della gestione previdenziale. L'imposta sostitutiva dovuta viene iscritta nello Stato Patrimoniale fra le passività, mentre viene inserito nel Conto Economico come accantonamento dell'esercizio. Nel caso di risultato economico negativo il relativo credito di imposta viene iscritto all'attivo tra i debitori diversi viene portato a beneficio del conto economico.

Per i costi amministrativi si è tenuto conto della norma statutaria (art. 22) del Fondo.

Comparabilità con esercizi precedenti ed altre informazioni

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente in relazione agli stessi criteri di valutazione adottati.

Il Bilancio è stato redatto in unità di Euro.

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO MODERATO
STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

VOCI	2017		2016		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	7.073.317,77	7.073.317,77	7.879.619,41	7.879.619,41	(806.301,64)	-10,23%
10 Attività della Gestione Finanziaria Diretta						
a) Depositi bancari	6.986.642,22	304.108.330,99	14.993.301,13	300.108.397,94	3.999.933,05	1,33%
b) Crediti per operazioni pronti contro termine						
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali						
d) Titoli di debito quotati	91.717.030,35		95.134.239,65			
e) Titoli di capitale quotati						
f) Titoli di debito non quotati						
g) Titoli di capitale non quotati						
h) Quote di O.I.C.R.	188.479.343,20		183.349.449,49			
i) Opzioni acquistate						
l) Ratei e risconti attivi	313.530,83		367.100,00			
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione						
n) Altre attività della gestione finanziaria	16.611.784,39		6.264.307,67			
20 Attività della Gestione Finanziaria Indiretta						
a) Depositi bancari	2.075.482,16	88.065.499,49	1.229.684,53	78.030.869,71	10.034.629,78	12,86%
b) Crediti per operazioni pronti contro termine						
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati						
e) Titoli di capitale quotati	71.339.118,86		65.285.703,54			
f) Titoli di debito non quotati						
g) Titoli di capitale non quotati						
h) Quote di O.I.C.R.	13.542.204,64		10.749.443,49			
i) Opzioni acquistate						
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione						
n) Altre attività della gestione finanziaria	1.108.693,83		766.038,15			
40 Attività della Gestione Amministrativa						
a) Cassa e depositi bancari						
c) Immobilizzazioni materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa						
50 Crediti d'Imposta		1.536.751,00		1.536.751,00	-	100,00%
a) Crediti d'imposta	1.536.751,00		1.536.751,00			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	400.783.899,25	387.555.638,06		13.228.261,19	3,41%

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO MODERATO
STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

VOCI	2017		2016		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	17.542,23	17.542,23	-	-	17.542,23	
20 Passività della Gestione Finanziaria		713.153,73		217.332,41	495.821,32	228,14%
a) Passività della gestione finanziaria	680.210,18		189.086,68			
c) Ratei e risconti passivi	32,80		32,80			
e) Altre passività della gestione finanziaria	32.910,75		28.212,93			
40 Passività della Gestione Amministrativa		16.648,81		12.528,59	4.120,22	32,89%
b) Altre passività della gestione amministrativa	16.648,81		12.528,59			
50 Debiti d'Imposta		2.316.773,89		-		
a) Debiti d'imposta	2.316.773,89		-			
TOTALE PASSIVITA'	(B)	3.064.118,66		229.861,00	2.834.257,66	1233,03%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI	(A) - (B)	397.719.780,59	(A) - (B)	387.325.777,06	10.394.003,53	2,68%
TOTALE		400.783.899,25		387.555.638,06	13.228.261,19	3,41%
Conti d'Ordine				-		
Titoli in custodia c/o SGSS S.p.A.	-		-			
Impegni per acquisto titoli	-		-			
		Tot.attività 2017 400.783.899,25		Tot.attività 2016 387.555.638,06	13.228.261,19	3,41%
		Tot. passività 2017 3.064.118,66		Tot. passività 2016 229.861,00	2.834.257,66	1233,03%
		Attività destinate alle prestazioni 397.719.780,59		Attività destinate alle prestazioni 387.325.777,06	10.394.003,53	2,68%

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO MODERATO
CONTO ECONOMICO

VOCI	2017		2016		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		1.122.484,67		9.382.562,87	(8.260.078,20)	-88,04%
a) Contributi per le prestazioni	30.277.268,69		32.860.706,10			
b) Anticipazioni	(8.200.095,75)		(10.219.342,82)			
c) Trasferimenti e riscatti	(12.383.438,05)		(8.262.448,97)			
d) Trasformazioni in rendita	(442.416,95)					
e) Erogazioni in forma di capitale	(8.128.833,27)		(4.996.351,44)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria Diretta		2.200.329,07		(12.808.058,12)	15.008.387,19	117,18%
a) Dividendi e interessi	2.259.338,34		787.193,78			
b) Utili e perdite da realizzo	696.220,82		478.188,39			
c) Plusvalenze/Minusvalenze	(755.230,09)		(14.073.440,29)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria Indiretta		9.480.910,07		5.321.082,61	4.159.827,46	78,18%
a) Dividendi e interessi	1.561.515,41		1.485.068,03			
b) Utili e perdite da realizzo	(672.957,10)		(913.248,87)			
c) Plusvalenze/Minusvalenze	8.592.351,76		4.749.263,45			
40 Oneri di gestione		(125.744,64)		(107.639,12)	(18.105,52)	-16,82%
a) Società di gestione	(125.744,64)		(107.639,12)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (20+30+40)		11.555.494,50		(7.594.614,63)	19.150.109,13	252,15%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		32.798,25		240.992,98	(208.194,73)	-86,39%
g) Oneri e proventi diversi	32.798,25		240.992,98			
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva		12.710.777,42		2.028.941,22	10.681.836,20	526,47%
70 (10+50+60)		12.710.777,42		2.028.941,22	10.681.836,20	526,47%
80 Imposta Sostitutiva		(2.316.773,89)		1.536.751,00	(3.853.524,89)	-250,76%
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni		10.394.003,53		3.565.692,22	6.828.311,31	191,50%

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Comparto Moderato

L'attività della Gestione Previdenziale è composta da:

5	Attività della Gestione Previdenziale	7.073.317,77
a)	Crediti della gestione previdenziale	7.073.317,77

In particolare è possibile analizzare:

a) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei "Crediti della gestione previdenziale" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Altri Crediti	346,94	346,94
Credito vs UniCredit	7.072.970,83	7.879.272,47
Totale	7.073.317,77	7.879.619,41

Comprende l'importo dei contributi dovuti per il mese di dicembre dalle Società del Gruppo UniCredit versati a gennaio 2018.

10. ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA- Comparto Moderato

Le Attività della Gestione Finanziaria Diretta sono composte da:

10	Attività della Gestione Finanziaria Diretta		304.108.330,99
a)	Depositi bancari	6.986.642,22	
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi intern.li	-	
d)	Titoli di debito quotati	91.717.030,35	
e)	Titoli di capitale quotati	-	
f)	Titoli di debito non quotati	-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-	
h)	Quote di O.I.C.R.	188.479.343,20	
i)	Opzioni acquistate	-	
l)	Ratei e risconti attivi	313.530,83	
m)	pensione	-	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	16.611.784,39	

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei "Depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
SGSS c/c 23561	6.979.220,32	14.990.239,47
Intesa Sanpaolo c/c 543033	6.217,61	2.148,84
Banca Popolare Spoleto c/c 6006	255,34	362,70
Monte Paschi Siena c/c 60835	140,67	456,28
UBI Banca c/c 93111	808,28	93,84
Totale	6.986.642,22	14.993.301,13

d) Titoli di debito quotati

Il saldo dei "Titoli di debito quotati" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Raiffeisen Switz. B.V. 2,30% CL Cert Rep of Italy	8.615.540,00	8.561.220,00
Raiffeisen Switz. B.V. 4,40% CL Cert Ref Enties Basket	9.309.090,00	9.167.470,00
Investec 10Y 90% Prot Bkt OICVM CLN Bund Unicr.sub	14.967.250,00	16.412.500,00
Morgan Stanley 10Y 1,90% CLN Rep Italy	14.761.800,00	16.326.000,00
Raiffeisen Switz. B.V. 1,20% CLC Belgium (22GU26)	4.244.850,00	4.358.250,00
Raiffeisen Switz. B.V. 3,25% CLC Turkey (22GU26)	4.110.300,00	4.213.800,00
Raiffeisen Switz. B.V. 2,15% CLC Italy (22GU26)	8.757.000,00	9.351.000,00
Standard Chartered 10Y 2,1% CLN Italy (20GU26)	16.188.000,00	16.165.200,00
SPV Project 1503 S.r.l. Class A - NPL (25GE21)	10.763.200,35	10.579.099,65
Totale	91.717.030,35	95.134.239,65

Gli investimenti del 2017, effettuati attraverso la liquidità riveniente dal mancato rinnovo dei mandati di gestione, hanno mantenuto il principio di diversificazione e coerenza con l'asset allocation del comparto.

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

Il saldo delle "Quote di O.I.C.R." è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
UBS - Lux Inst. Global Con. Bond	8.342.056,41	7.574.683,84
Perennius Asia Pacific	4.777.543,79	5.967.654,40
Sator - Private Equity	7.645.046,90	6.728.468,00
Lo Funds - CNV BD AS Eur IA	5.309.300,85	1.239.708,96
AZ Fund - Hybrid BD-A AZ	10.799.259,94	10.297.872,34
AZ Fund - Active Select A-AZ	17.740.637,98	16.431.266,75
Fondamenta QF - Real Estate	50.370,00	1.067.804,00
GLG Global Convertible ucits Class IL H Eur	-	7.626.828,49
Fondo Immobiliare Geo ponente	5.444.296,14	5.463.180,60
Fondo Optimum Evaluation - Property 2	3.281.265,15	2.835.852,00
Fondo Immobiliare Torre Re Fund	0,05	470.021,51
Quercus Renewable Energy II	9.453.471,05	8.479.099,82
Seb Credit Multi Strategy Fund	10.030.085,40	10.254.270,18
Tendercapital Real Assets Fund	10.262.900,00	9.951.300,00
Quercus European Renewable	7.877.588,88	10.219.324,24
HINES - Lido di Venezia	2.000.000,00	2.000.000,00
Fondo Immobiliare Idea Fimit Sviluppo - Comparto 1	8.422.284,65	8.388.408,35
AXA World Funds - US H/Y I EUR	17.988.274,33	17.457.590,64
AXA IM Fixed Income Investment	14.277.996,70	14.010.703,52
AXA Fiis Euro Short Dur	829.848,67	820.367,87
EGB - Efficiency Growth Fund	19.642.056,41	19.902.873,92
Anteo Fixed Income Rel. Value	5.228.568,84	5.129.170,06
Fondo Tiber Diversified Ucits Fund	10.557.000,00	9.733.000,00
Quadrivio Privte Debt Fund	1.068.877,72	-
Sorgente Fondo Pinturicchio	1.634.995,76	1.300.000,00
Mirabaud Convertible Bond Europe	5.815.617,58	-
Totale	188.479.343,20	183.349.449,49

l) Ratei e risconti attivi

Il saldo delle "Ratei e risconti attivi" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Ratei su interessi depositi	313.530,83	367.100,00
Totale	313.530,83	367.100,00

n) Altre attività della gestione finanziaria

Il saldo delle "Altre attività della gestione finanziaria" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Crediti per rebate Fondo Azimut	193.375,57	44.316,57
Cattolica Previdenza 8/2010	6.418.408,82	6.219.991,10
Time deposit Monte Paschi Siena	10.000.000,00	-
Totale	16.611.784,39	6.264.307,67

20. ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA - Comparto Moderato

Le Attività della Gestione Finanziaria Indiretta sono composte da:

20	Attività della Gestione Finanziaria Indiretta		88.065.499,49
a)	Depositi bancari	2.075.482,16	
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi intern.li	-	
d)	Titoli di debito quotati	-	
e)	Titoli di capitale quotati	71.339.118,86	
f)	Titoli di debito non quotati	-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-	
h)	Quote di O.I.C.R.	13.542.204,64	
i)	Opzioni acquistate	-	
l)	Ratei e risconti attivi	-	
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	1.108.693,83	

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei "Depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
SGSS - c/c Anima	2.075.482,16	1.229.684,53
Totale	2.075.482,16	1.229.684,53

e) Titoli di capitale quotati

Il saldo di Titoli di capitale quotati è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Titoli di capitale emessi in Australia	731.660,64	620.356,99
Titoli di capitale emessi in Jersey C.I.	216.904,06	-
Titoli di capitale emessi in Belgio	538.026,78	918.071,48
Titoli di capitale emessi in Canada	760.218,33	533.876,07
Titoli di capitale emessi in Danimarca	330.875,23	107.097,88
Titoli di capitale emessi in Finlandia	135.324,29	112.048,14
Titoli di capitale emessi in Francia	14.066.772,86	12.792.787,45
Titoli di capitale emessi in Gran Bretagna	2.470.427,01	2.910.537,79
Titoli di capitale emessi in Irlanda	603.136,53	708.468,22
Titoli di capitale emessi in Olanda	6.168.289,53	4.460.664,37
Titoli di capitale emessi in Spagna	2.474.415,05	3.440.544,42
Titoli di capitale emessi in Svezia	295.120,87	99.031,92
Titoli di capitale emessi in Stati Uniti	19.452.572,57	18.510.141,84
Titoli di capitale emessi in Svizzera	1.788.848,37	1.360.631,64
Titoli di capitale emessi in Italia	3.930.802,51	3.804.599,39
Titoli di capitale emessi in Giappone	3.160.631,90	3.163.309,20
Titoli di capitale emessi in Singapore	62.548,82	-
Titoli di capitale emessi in Lussemburgo	392.625,20	328.194,45
Titoli di capitale emessi in Germania	13.039.399,61	11.327.575,78
Titoli di capitale emessi in Hong Kong	360.094,97	87.766,51
Titoli di capitale emessi in Cina	21.798,98	-
Titoli di capitale emessi in Caimane Island	119.153,22	-
Titoli di capitale emessi in Panama	42.058,87	-
Titoli di capitale emessi in Isole Vergini Britanniche	177.412,66	-
Totale	71.339.118,86	65.285.703,54

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

Il saldo delle "Quote di O.I.C.R." è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
ANIMA Geo Paesi Emergenti CL Y	13.542.204,64	10.749.443,49
Totale	13.542.204,64	10.749.443,49

n) Altre attività della gestione finanziaria

Il saldo delle "Altre attività della gestione finanziaria" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Crediti per oper. da regolare Chf Anima	64.091,61	200.247,73
Crediti per oper. da regolare Gbp Anima	-	160.700,16
Crediti per oper. da regolare Jpy Anima	-	64.589,53
Crediti per oper. da regolare Eur Anima	819.818,42	268.147,88
Crediti per oper. da regolare Sek Anima	66.031,41	-
Crediti per oper. da regolare Dkk Anima	73.876,08	-
Crediti per contratti a termine Anima	4.844,91	23.503,91
Crediti per Divisa Anima	80.031,40	48.848,94
Totale	1.108.693,83	766.038,15

50. CREDITI D'IMPOSTA - Comparto Moderato

L'Attività dei Crediti d'Imposta è composta da:

50	Crediti d'Imposta	1.536.751,00
a)	Crediti d'imposta	1.536.751,00

In particolare è possibile analizzare:

a) Credito d'imposta

Il saldo del "Credito d'imposta" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Credito d'imposta anni precedenti	1.536.751,00	1.536.751,00
Totale	1.536.751,00	1.536.751,00

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO MODERATO
STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Comparto Moderato

La Passività della Gestione Previdenziale è composta da:

10	Passività della Gestione Previdenziale	(17.542,23)
a)	Debiti della gestione previdenziale	(17.542,23)

In particolare è possibile analizzare:

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei "Debiti della gestione previdenziale" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Debiti per riscatto morte	(17.542,23)	-
Totale	(17.542,23)	-

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA - Comparto Moderato

La Passività della Gestione Finanziaria è composta da:

20	Passività della Gestione Finanziaria		(713.153,73)
a)	Passività della gestione finanziaria	(680.210,18)	
c)	Ratei e risconti passivi	(32,80)	
e)	Altre passività della gestione finanziaria	(32.910,75)	

In particolare è possibile analizzare:

a) Passività della gestione finanziaria

Il saldo della "Passività della gestione finanziaria" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Debiti per contratti a termine Anima	-	(2.697,45)
Debiti per interessi passivi	(10.199,27)	-
Debiti per operazioni da regolare Eur Anima	(421.866,83)	-
Debiti per operazioni da regolare GBP Anima	(60.973,62)	-
Debiti per operazioni da regolare SEK Anima	(60.698,76)	-
Debiti per operazioni da regolare CAD Anima	-	(186.389,23)
Debiti per operazioni da regolare DKK Anima	(61.602,63)	-
Debiti per operazioni da regolare CHF Anima	(64.506,73)	-
Debiti per provento sostitutivo EUR Anima	(362,34)	-
Totale	(680.210,18)	(189.086,68)

c) Ratei e risconti passivi

Il saldo dei "Ratei e risconti passivi" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Ratei su spese bancarie	(32,80)	(32,80)
Totale	(32,80)	(32,80)

e) Altre passività della gestione finanziaria

Il saldo delle "Altre attività della gestione finanziaria" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Debiti per commissioni di gestione Anima	(32.910,75)	(28.208,53)
Debiti per spese bancarie Time Deposit	-	(4,40)
Totale	(32.910,75)	(28.212,93)

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Comparto Moderato

La Passività della Gestione Amministrativa è composta da:

40	Passività della Gestione Amministrativa	(16.648,81)
b)	Altre passività della gestione amministrativa	(16.648,81)

In particolare è possibile analizzare:

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle "Altre passività della gestione amministrativa" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Altre passività gestione amministrativa	(16.648,81)	(12.528,59)
Totale	(16.648,81)	(12.528,59)

50. DEBITI D'IMPOSTA - Comparto Moderato

I Debiti d'Imposta sono composti da:

50	Debiti d'Imposta	(2.316.773,89)
a)	Debiti d'imposta	(2.316.773,89)

In particolare è possibile analizzare:

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei "Debiti d'imposta" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Erario c/imposta sostitutiva	(2.316.773,89)	-
Totale	(2.316.773,89)	-

Rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata sul rendimento dell'anno 2017 secondo i criteri definiti dalla Legge 23 dicembre 2014 n. 190.

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Comparto Moderato

Il saldo della Gestione Previdenziale è composto da:

10	Saldo della Gestione Previdenziale	1.122.484,67
a)	Contributi per le prestazioni	30.277.268,69
b)	Anticipazioni	(8.200.095,75)
c)	Trasferimenti e riscatti	(12.383.438,05)
d)	Trasformazioni in rendita	(442.416,95)
e)	Erogazioni in forma di capitale	(8.128.833,27)

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei "Contributi per le prestazioni" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Contributi c/istituto	9.991.932,57	11.348.785,67
Contributi c/dipendenti	6.465.111,75	6.824.454,73
Contributi TFR	13.809.936,18	14.675.980,81
Contributi c/istituto senza comparto	5.127,42	11.484,89
Contributi c/dip senza comparto	226,53	-
Trasferimenti da Fondi esterni	4.934,24	2.628,01
Totale	30.277.268,69	32.863.334,11

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI - Comparto Moderato

Mesi	Contributi a carico Azienda	Ritenute a carico del Personale	Contributi TFR	Associati senza comparto	Trasferimenti da Fondi esterni	Saldo al 31/12/2017
Gennaio	488.544,27	495.983,30	1.096.886,14	140,49	1.149,05	2.082.703,25
Febbraio	512.824,59	501.990,19	1.086.439,09	2.392,60	-	2.103.646,47
Marzo	601.007,04	497.081,20	1.085.811,58	-	-	2.183.899,82
Aprile	644.113,42	533.855,29	1.058.271,50	-	-	2.236.240,21
Maggio	524.434,98	495.483,66	1.074.735,58	-	1.921,84	2.096.576,06
Giugno	505.300,50	501.510,61	1.067.292,94	-	-	2.074.104,05
Luglio	505.057,95	489.715,36	1.059.380,27	-	-	2.054.153,58
Agosto	559.828,68	487.018,01	1.049.738,39	173,40	-	2.096.758,48
Settembre	523.834,99	490.515,23	1.046.638,21	2.647,46	1.863,35	2.065.499,24
Ottobre	535.781,39	489.969,16	1.060.424,61	-	-	2.086.175,16
Novembre	574.729,95	501.642,47	1.049.498,51	-	-	2.125.870,93
Dicembre	4.016.474,81	980.347,27	2.074.819,36	-	-	7.071.641,44
	9.991.932,57	6.465.111,75	13.809.936,18	5.353,95	4.934,24	30.277.268,69

Il considerevole aumento del contributo aziendale pervenuto nel mese di dicembre 2017 è stato determinato dalla destinazione a conto Welfare di alcune componenti variabili della retribuzione degli aderenti per l'anno 2017 (speciale elargizione piano strategico 2018, sistema premiante, etc.).

Le somme destinate a Welfare, in base a criteri stabiliti da specifici accordi aziendali, sono confluite a fine anno al Fondo Pensioni ed assegnate rispettivamente nelle posizioni contributive individuali degli aderenti.

b) Anticipazioni

Il saldo delle "Anticipazioni" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Anticipazioni	(8.200.095,75)	(10.219.342,82)
Totale	(8.200.095,75)	(10.219.342,82)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei "Trasferimenti e riscatti" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Smobilizzi da comparti	(2.266.277,72)	529.440,19
Trasferimenti ad altri Fondi	(2.826.430,07)	(4.185.434,04)
Riscatti anticipati	(1.969.867,57)	(3.120.411,34)
Riscatti morte	(681.200,85)	(715.497,62)
Riscatti parziali	(4.049.441,83)	(500.068,31)
Riscatti per invalidità	(290.586,02)	(273.105,86)
Riscatti per inoccupazione	(46.792,21)	-
Riscatti per esodo	(252.841,78)	-
Totale	(12.383.438,05)	(8.265.076,98)

L'importo relativo agli "smobilizzi da comparti" si riferisce al passaggio avvenuto nel 2017 di iscritti al Comparto Moderato transitati nel Comparto Garantito.

d) Trasformazioni in rendita

Il saldo delle "Erogazioni in forma di capitale" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Trasformazioni in rendita	(442.416,95)	-
Totale	(442.416,95)	-

e) Erogazioni in forma di capitale

Il saldo delle "Erogazioni in forma di capitale" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Prestazione pens. in forma capitale	(8.128.833,27)	(4.996.351,44)
Totale	(8.128.833,27)	(4.996.351,44)

TRASFERIMENTI E RISCATTI - GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA - COMPARTO MODERATO

Mesi di valuta	Anticipazioni	Trasferimento ad altri fondi	Riscatti	Switch di comparto - smobilizzato	Trasformazioni in rendita	Erogazioni in forma di Capitale
Gennaio	326.501,46	343.106,24	264.459,63	2.024.408,57	43.024,90	624.709,36
Febbraio	761.454,45	298.892,83	690.579,39		33.295,28	1.019.491,55
Marzo	946.143,76	167.569,35	559.623,40	241.869,15		626.984,89
Aprile	1.063.148,32	141.271,01	315.788,28			454.819,19
Maggio		630.986,19	634.798,94		58.706,85	653.017,02
Giugno	1.665.476,49		318.964,43			633.900,60
Luglio	786.210,25	73.944,17	418.011,09			826.025,73
Agosto						
Settembre	794.197,34	415.576,46	1.857.023,02		184.753,62	1.574.536,22
Ottobre	700.339,74	165.045,50	1.526.933,89		122.636,30	524.886,85
Novembre	716.220,49	180.748,68	729.703,18			677.074,66
Dicembre	440.403,45	409.289,64	399.719,73			513.387,20
Somme erogate nei mesi successivi			17.542,23			
	8.200.095,75	2.826.430,07	7.733.147,21	2.266.277,72	442.416,95	8.128.833,27

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA - Comparto Moderato

Il risultato della Gestione Finanziaria Diretta è composto da:

20	Risultato della Gestione Finanziaria Diretta		2.200.329,07
a)	Dividenti e interessi	2.259.338,34	
b)	Utili e perdite da realizzo	696.220,82	
c)	Plusvalenze/Minusvalenze	(755.230,09)	

In particolare è possibile analizzare:

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei "Dividendi e interessi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Interessi passivi c/c	(10.199,27)	-
Interessi attivi time deposit	347,54	4.913,19
Interessi su titoli	2.070.772,35	417.401,37
Interessi su Polizze Roma V	198.417,72	364.879,22
Totale	2.259.338,34	787.193,78

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli "Utili e perdite da realizzo" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Minusvalenza vendita fondi	-	(30,97)
Plusvalenza vendita fondi	527.901,50	328.755,90
Rebate Sicav diritto estero	193.113,84	176.089,96
Commissioni compravendita titolo	(24.794,52)	(26.626,50)
Totale	696.220,82	478.188,39

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle "Plusvalenze/Minusvalenze" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Rivalutazione Fondi	9.760.991,23	11.645.889,91
Rivalutazione Obbligazioni	8.684.871,05	6.225.719,65
Utili su cambi	167.200,47	520.858,61
Svalutazione Fondi	(5.881.957,65)	(16.377.821,03)
Svalutazione Titoli	(12.615.210,35)	(15.742.190,00)
Perdite su cambi	(871.124,84)	(345.897,43)
Totale	(755.230,09)	(14.073.440,29)

Il valore delle minusvalenze risente della valutazione al mercato del portafoglio, caratterizzato per la parte obbligazionaria da emittenti di primario Standing e flusso cedolare superior alle condizioni di mercato.

30. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA - Comparto Moderato

Il risultato della Gestione Finanziaria Diretta è composto da:

30	Indiretta		9.480.910,07
a)	Dividenti e interessi	1.561.515,41	
b)	Utili e perdite da realizzo	(672.957,10)	
c)	Plusvalenze/Minusvalenze	8.592.351,76	

In particolare è possibile analizzare:

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei "Dividendi e interessi" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Dividendi	1.561.942,53	1.485.117,56
Interessi passivi c/c	(427,12)	(49,53)
Totale	1.561.515,41	1.485.068,03

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli "Utili e perdite da realizzo" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Minusvalenze vendita Titoli	(837.761,32)	(1.217.003,06)
Plusvalenza vendita Titoli	194.772,91	544.441,34
Commissione compravendita Anima	(128.655,16)	(162.122,74)
Rebate Anima	108.067,21	-
Utile cambi da realizzo Anima	74.967,21	88.032,42
Perdite cambi da realizzo Anima	(84.347,95)	(166.596,83)
Totale	(672.957,10)	(913.248,87)

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle "Plusvalenze/Minusvalenze" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Rivalutazione Titoli Anima	47.447.432,41	49.751.188,87
Utili su cambi Anima	4.247.960,79	6.514.645,06
Svalutazione Titoli Anima	(32.594.176,89)	(41.876.301,70)
Svalutazione Fondi Anima	(3.221.961,20)	(3.560.434,25)
Perdite su cambi Anima	(7.286.903,35)	(6.079.834,53)
Totale	8.592.351,76	4.749.263,45

Il dettaglio del 2017 si riferisce al solo mandato ANIMA SGR.

40. SALDO ONERI DI GESTIONE - Comparto Moderato

Il saldo degli Oneri di Gestione è composto da:

40	Saldo degli oneri di gestione	(125.744,64)
a)	Società di gestione	(125.744,64)

In particolare è possibile analizzare:

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli "Oneri e proventi diversi" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Commissioni di gestione Candriam	-	(0,01)
Commissioni di gestione Anima	(125.744,64)	(107.639,11)
Totale	(125.744,64)	(107.639,12)

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Comparto Moderato

Il saldo della Gestione Amministrativa è composto da:

60	Saldo della Gestione Amministrativa	32.798,25
g)	Oneri e proventi diversi	32.798,25

In particolare è possibile analizzare:

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli "Oneri e proventi diversi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Spese bancarie	(6.556,15)	(5.808,78)
Sopravvenienze attive	78.610,91	284,98
Interessi su depositi bancari	(39.256,51)	246.516,78
Totale	32.798,25	240.992,98

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA - Comparto Moderato

l'Imposta Sostitutiva è composta da:

80	Imposta Sostitutiva	(2.316.773,89)
	Imposta sostitutiva	(2.316.773,89)

In particolare è possibile analizzare:

Imposta sostitutiva

Il saldo dell' "Imposta Sostitutiva" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Imposta sostitutiva	(2.316.773,89)	1.536.751,00
Totale	(2.316.773,89)	1.536.751,00

Rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata sul rendimento dell'anno 2017 secondo i criteri definiti dalla Legge 23 dicembre 2014 n. 190.

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO GARANTITO
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2017		2016		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	701.833,51	701.833,51	776.043,61	776.043,61	(74.210,10)	-9,56%
10 Attività della Gestione Finanziaria						
a) Depositi bancari	12.050.809,00	42.051.179,00	39.915.454,94	39.915.454,94	2.135.724,06	5,35%
b) Crediti per operazioni pronti contro termine						
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali						
d) Titoli di debito quotati						
e) Titoli di capitale quotati						
f) Titoli di debito non quotati						
g) Titoli di capitale non quotati						
h) Quote di O.I.C.R.						
i) Opzioni acquistate						
l) Ratei e risconti attivi	364,93		-			
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione						
n) Altre attività della gestione finanziaria	30.000.005,07		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		-		-	-	
a) Cassa e Depositi bancari						
c) Immobilizzazioni Materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa						
50 Crediti d'imposta		5.400,62		592,75	4.807,87	811,11%
a) Crediti d'imposta	5.400,62		592,75			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	42.758.413,13	40.692.091,30		2.066.321,83	5,08%

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO GARANTITO
STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

VOCI	2017		#	2016		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali		Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-			-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-			-		-	
20 Passività della Gestione Finanziaria Diretta		19.228,13			-	19.228,13	
a) Passività della gestione finanziaria							
c) Ratei e risconti passivi	19.228,13			-			
e) Altre passività della gestione finanziaria							
40 Passività della Gestione Amministrativa		3.015,20			3.015,20	-	0,00%
b) Altre passività della gestione amministrativa	3.015,20			3.015,20			
50 Debiti d'Imposta		0			0		
a) Debiti d'imposta	-			-			
TOTALE PASSIVITA'	(B)	22.243,33			3.015,20	19.228,13	637,71%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI	(A) - (B)	42.736.169,80		(A) - (B)	40.689.076,10	2.047.093,70	5,03%
TOTALE		42.758.413,13			40.692.091,30	2.066.321,83	5,08%
		Tot.attività 2017 42.758.413,13			Tot.attività 2016 40.692.091,30	2.066.321,83	5,08%
		Tot. passività 2017 22.243,33			Tot. passività 2016 3.015,20	19.228,13	637,71%
		Attività destinate alle prestazioni 42.736.169,80			Attività destinate alle prestazioni 40.689.076,10	2.047.093,70	5,03%

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO GARANTITO
CONTO ECONOMICO

VOCI	2017		2016		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		2.063.466,54		989.225,17	1.074.241,37	108,59%
a) Contributi per le prestazioni	3.581.658,17		3.726.258,07			
b) Anticipazioni	(959.361,83)		(915.619,81)			
c) Trasferimenti e riscatti	929.550,22		(1.176.549,26)			
d) Trasformazioni in rendita	(62.318,02)		-			
e) Erogazioni in forma di capitale	(1.426.062,00)		(644.863,83)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(19.207,48)		1.223,02	(20.430,50)	-1670,50%
a) Dividendi e interessi	(19.207,48)		1.223,02			
b) Utili e perdite da realizzo	-		-			
c) Plusvalenze/Minusvalenze	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		(856,16)		
a) Società di gestione	-		(856,16)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (20+40)		(19.207,48)		366,86	(19.574,34)	-5335,64%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(1.973,23)		111.566,14	(113.539,37)	-101,77%
g) Oneri e proventi diversi	(1.973,23)		111.566,14			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+50+60)		2.042.285,83		1.101.158,17	941.127,66	85,47%
80 Imposta Sostitutiva		4.807,87		592,75	4.215,12	711,11%
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni		2.047.093,70		1.101.750,92	945.342,78	85,80%

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Comparto Garantito

L'Attività della Gestione Previdenziale è composta da:

5	Attività della Gestione Previdenziale	701.833,51
a)	Crediti della gestione previdenziale	701.833,51

In particolare è possibile analizzare:

a) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei "Crediti della gestione previdenziale" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Credito vs Unicredit	701.833,51	776.043,61
Totale	701.833,51	776.043,61

Comprende l'importo dei contributi dovuti per il mese di dicembre dalle Società del Gruppo UniCredit versati a gennaio 2018.

10. ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA - Comparto Garantito

L'Attività della Gestione Finanziaria è composta da:

10	Attività della Gestione Finanziaria		42.051.179,00
a)	Depositi bancari	12.050.809,00	
l)	Ratei e risconti attivi	364,93	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	30.000.005,07	

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei "Depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
SGSS c/c 23560	12.036.325,57	39.903.253,05
Intesa Sanpaolo	1.776,92	1.805,92
UBI Banca	589,49	653,43
Banca Popolare di Spoleto	12.117,02	9.742,54
Totale	12.050.809,00	39.915.454,94

I) Ratei e risconti attivi

Il saldo dei "Ratei e risconti attivi" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Ratei su interessi bancari	364,93	-
Totale	364,93	-

n) Altre attività della gestione finanziaria

Il saldo delle "Altre attività della gestione finanziaria" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Crediti Time Deposit	30.000.005,07	-
Totale	30.000.005,07	-

50. CREDITI D'IMPOSTA - Comparto Garantito

L'Attività dei Crediti d'imposta è composta da:

50	Crediti d'imposta	5.400,62
a)	Crediti d'imposta	5.400,62

In particolare è possibile analizzare:

a) Crediti d'imposta

Il saldo dei "Crediti d'Imposta" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Cred. d'imposta es. precedente C2	5.400,62	592,75
Totale	5.400,62	592,75

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA - Comparto Garantito

La Passività della Gestione Finanziaria è composta da:

20	Passività della gestione finanziaria		(19.228,13)
a)	Passività della gestione finanziaria	-	
c)	Ratei e risconti passivi	(19.228,13)	
e)	Altre passività della gestione finanziaria	-	

In particolare è possibile analizzare:

c) Ratei e risconti passivi

Il saldo dei "Ratei e risconti passivi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Ratei su spese bancarie	(19.228,13)	-
Totale	(19.228,13)	-

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Comparto Garantito

La Passività della Gestione Amministrativa è composta da:

40	Passività della Gestione Amministrativa	(3.015,20)
b)	Altre passività della gestione amministrativa	(3.015,20)

In particolare è possibile analizzare:

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle "Altre passività della gestione amministrativa" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Debito per contributi vs il comparto moderato	(677,35)	(677,35)
Altre passività della gestione amministrativa	(2.337,85)	(2.337,85)
Totale	(3.015,20)	(3.015,20)

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Comparto Garantito

Il saldo della Gestione Previdenziale è composto da:

10	Saldo della Gestione Previdenziale		2.063.466,54
a)	Contributi per le prestazioni	3.581.658,17	
b)	Anticipazioni	(959.361,83)	
c)	Trasferimenti e riscatti	929.550,22	
d)	Trasformazioni in rendita	(62.318,02)	
e)	Erogazioni in forma di capitale	(1.426.062,00)	

In particolare è possibile analizzare:

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei "Contributi per le prestazioni" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Contributi TFR Linea garantita	2.256.535,79	2.359.186,39
Contributi Istituto Linea garantita	794.887,49	850.896,73
Contributi Dipendenti Linea garantita	528.972,17	515.679,84
Contributi Istituto senza comparto	381,33	495,11
Contributi TFR senza comparto	99,84	-
Contributi Dipendenti senza comparto	339,96	-
Contributi da Fondi esterni	441,59	-
Totale	3.581.658,17	3.726.258,07

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI - Comparto Garantito

Mesi	Contributi a carico Azienda	Ritenute a carico del Personale	Contributi TFR	Associati senza comparto	Contributi da Fondi esterni	Saldo al 31/12/2017
Gennaio	55.160,52	40.712,34	181.590,58			277.463,44
Febbraio	40.312,54	41.272,41	178.765,46	539,65		260.890,06
Marzo	46.107,83	40.617,31	181.605,44		441,59	268.772,17
Aprile	62.505,94	42.877,99	175.034,92			280.418,85
Maggio	39.866,57	40.777,83	176.716,58			257.360,98
Giugno	43.170,65	40.405,55	174.145,85			257.722,05
Luglio	39.299,83	40.213,95	173.047,30			252.561,08
Agosto	42.976,08	39.917,56	170.392,32			253.285,96
Settembre	43.763,93	39.784,78	169.556,79	281,48		253.386,98
Ottobre	45.656,51	39.897,74	171.831,29			257.385,54
Novembre	42.783,99	47.338,90	170.458,70			260.581,59
Dicembre	293.283,10	75.155,81	333.390,56			701.829,47
	794.887,49	528.972,17	2.256.535,79	821,13		3.581.658,17

b) Anticipazioni

Il saldo delle "Anticipazioni" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Anticipazioni	(959.361,83)	(915.619,81)
Totale	(959.361,83)	(915.619,81)

c) Trasferimenti e Riscatti

Il saldo dei "Trasferimenti e riscatti" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Riscatti anticipati	(86.275,88)	(257.657,64)
Riscatti di morte	(238.709,74)	(3.126,93)
Riscatti parziali	(759.000,94)	(31.030,29)
Trasferimenti ad altri Fondi	(252.740,94)	(355.294,21)
Disinvestimenti da altri comparti	2.266.277,72	(529.440,19)
Totale	929.550,22	(1.176.549,26)

L'importo relativo ai "disinvestimenti da altri comparti" si riferisce al passaggio avvenuto nel 2017 di iscritti al Comparto Moderato transitati nel Comparto Garantito.

d) Trasformazioni in rendita

Il saldo delle "Erogazioni in forma di capitale" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Trasformazioni in rendita	(62.318,02)	-
Totale	(62.318,02)	-

e) Erogazioni in forma di capitale

Il saldo delle "Erogazioni in forma di capitale" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Prest. Pensione in capitale	(1.425.780,52)	(644.368,72)
Prest. Pensione in capitale associati senza comparto	(281,48)	(495,11)
Totale	(1.426.062,00)	(644.863,83)

TRASFERIMENTI E RISCATTI - GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA - COMPARTO GARANTITO

Mesi di valuta	Anticipazioni	Trasferimento ad altri fondi	Riscatti	Switch di comparto - smobilizzato	Trasformazioni in rendita	Erogazioni in forma di Capitale
Gennaio	15.647,69	132.274,74	152.287,28	(2.024.408,57)	49.939,53	9.680,50
Febbraio	271.169,50	80.811,56	39.801,07		12.378,49	199.962,63
Marzo	53.782,13	539,65	91.835,45	(241.869,15)		139.254,28
Aprile	59.515,15		106.351,24			53.618,27
Maggio			149.092,38			110.205,74
Giugno	164.421,49		133.141,15			89.877,01
Luglio	121.108,01					280.949,31
Agosto						
Settembre	114.009,35	26.869,41	359.817,45			229.773,83
Ottobre	85.014,47		11.707,06			133.355,49
Novembre	42.962,16	12.245,58	12.115,63			150.886,31
Dicembre	31.731,88		28.119,33			28.498,63
Somme erogate nei mesi successivi						
	959.361,83	252.740,94	1.084.268,04	(2.266.277,72)	62.318,02	1.426.062,00

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA - Comparto Garantito

Il Risultato della Gestione Finanziaria Diretta è composto da:

20	Risultato della Gestione Finanziaria Diretta		(19.207,48)
a)	Dividenti e interessi	(19.207,48)	
c)	Plusvalenze/Minusvalenze	-	

In particolare è possibile analizzare:

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei "Dividendi e interessi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Interessi passivi c/c	(19.207,48)	1.223,02
Totale	(19.207,48)	1.223,02

40. ONERI DI GESTIONE - Comparto Garantito

Il Risultato della Gestione Finanziaria Diretta è composto da:

40 Oneri di Gestione	-
a) Società di gestione	-

In particolare è possibile analizzare:

a) Società di gestione

Il saldo della "Società di gestione" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Conv. Allianz 9166	-	(856,16)
Totale	-	(856,16)

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Comparto Garantito

Il saldo della Gestione Amministrativa è composto da:

60	Saldo della Gestione Amministrativa		(1.973,23)
g)	Oneri e proventi diversi	(1.973,23)	

In particolare è possibile analizzare:

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli "Oneri e proventi diversi" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Spese bancarie linea garantita	(1.973,23)	111.566,14
Totale	(1.973,23)	111.566,14

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA - Comparto Garantito

l'Imposta Sostitutiva è composta da:

80 Imposta Sostitutiva		4.807,87
Imposta sostitutiva	4.807,87	

In particolare è possibile analizzare:

Imposta sostitutiva

Il saldo dell' "Imposta Sostitutiva" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Imposta sostitutiva	4.807,87	592,75
Totale	4.807,87	(592,75)

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTI MODERATO E GARANTITO
CONTO AFFLUSSI/DEFLUSSI - STATO PATRIMONIALE ATTIVO

VOCI	2017		2016		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Cassa e Depositi bancari	8.021.492,50	8.021.492,50	8.872.869,41	8.872.869,41	(851.376,91)	-9,60%
10 Attività della Gestione Finanziaria						
a) Depositi bancari		-		-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		-		-		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		-		-		
d) Titoli di debito quotati		-		-		
e) Titoli di capitale quotati		-		-		
f) Titoli di debito non quotati		-		-		
g) Titoli di capitale non quotati		-		-		
h) Quote di O.I.C.R.		-		-		
i) Opzioni acquistate		-		-		
l) Ratei e risconti attivi		-		-		
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-		-		
n) Altre attività della gestione finanziaria		-		-		
40 Attività della Gestione Amministrativa		12,00		12,00	-	0,00%
a) Cassa e Depositi bancari		-		-		
c) Immobilizzazioni Materiali		-		-		
d) Altre attività della gestione amministrativa	12,00	12,00	12,00	12,00		
50 Crediti d'Imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta		-		-		
TOTALE ATTIVITA'	(A)	8.021.504,50		8.872.881,41	(851.376,91)	-9,60%

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTI MODERATO E GARANTITO
CONTO AFFLUSSI/DEFLUSSI - STATO PATRIMONIALE PASSIVO

VOCI	2017		2016		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	(7.795.427,88)	(7.795.427,88)	(8.655.510,37)	(8.655.510,37)	860.082,49	9,94%
20 Passività della Gestione Finanziaria Diretta		-		-	-	
a) Passività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa		-		-	-	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-	-	-		
50 Debiti d'Imposta		(226.076,62)		(217.371,04)	(8.705,58)	-4,00%
a) Debiti d'imposta	(226.076,62)	(226.076,62)	(217.371,04)	(217.371,04)		
TOTALE PASSIVITA'	(B)	(8.021.504,50)		(8.872.881,41)	851.376,91	-9,60%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI		(A) - (B)		-	-	
TOTALE		(8.021.504,50)		(8.872.881,41)	851.376,91	-9,60%
		Tot.attività 2017		Tot.attività 2016		
		8.021.504,50		8.872.881,41	(851.376,91)	-9,60%
		Tot. passività 2017		Tot. passività 2016	851.376,91	-9,60%
		(8.021.504,50)		(8.872.881,41)		
		Attività destinate alle prestazioni		-	-	
		-		-		

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTI MODERATO E GARANTITO
CONTO AFFLUSSI/DEFLUSSI - STATO PATRIMONIALE ATTIVO

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Conto Afflussi e deflussi

Le Attività della Gestione Previdenziale sono composte da:

5	Attività della Gestione Previdenziale	8.021.492,50
a)	Cassa e depositi bancari	8.021.492,50

In particolare è possibile analizzare:

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della "Cassa e Depositi bancari" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
SGSS c/c 23558	244.648,24	249.446,73
SGSS c/c 23559	7.776.844,26	8.623.422,68
Totale	8.021.492,50	8.872.869,41

Rappresenta la giacenza transitoria degli introiti contributivi al 31/12/2017 in attesa della corretta imputazione ai patrimoni dei rispettivi comparti.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Conto Afflussi e deflussi

L'Attività della Gestione Amministrativa è composta da:

10	Attività della Gestione Amministrativa	12,00
d)	Altre attività della gestione amministrativa	12,00

In particolare è possibile analizzare:

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo dei "Altre attività della gestione amministrativa" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Altri crediti	12,00	12,00
Totale	12,00	12,00

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Conto Afflussi e deflussi

La passività della Gestione Previdenziale è composta da:

10	Passività della Gestione Previdenziale	(7.795.427,88)
a)	Debiti della gestione previdenziale	(7.795.427,88)

In particolare è possibile analizzare:

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei "Debiti della gestione previdenziale" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>	<i>Saldo 31.12.16</i>
Debiti per traferimenti in entrata	(78,35)	(78,35)
Debiti per contributi da girare ai due comparti	(7.795.349,53)	(8.655.432,02)
Totale	(7.795.427,88)	(8.655.510,37)

50. DEBITI D'IMPOSTA - Conto Afflussi e deflussi

La passività dei Debiti d'Imposta è composta da:

50	Debiti d'Imposta	(226.076,62)
a)	Debiti d'imposta	(226.076,62)

In particolare è possibile analizzare:

a) Debiti d'Imposta

Il saldo dei "Debiti d'imposta" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Erario c/IRPEF 1001	(1.467,23)	-
Erario c/IRPEF 1004	-	(1.924,56)
Erario c/IRPEF 1018	(123.965,54)	(136.188,12)
Erario c/IRPEF 1680	(229,16)	(136,35)
Erario c/IRPEF 1012	(100.140,79)	(78.977,24)
Erario c/ add.le regionale	(235,62)	(144,77)
Erario c/ add.le comunale	(38,28)	-
Totale	(226.076,62)	(217.371,04)

COMPARTO MODERATO

31/12/2016	14,64471
31/12/2017	14,99994
Rendimento	2,42565%

COMPARTO GARANTITO

31/12/2016	12,39114
31/12/2017	12,38630
Rendimento	-0,03906%

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 59 DELLO STATUTO

Ai Partecipanti del Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma (il Fondo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma è redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai principi contabili e ai criteri descritti nella nota integrativa.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio in conformità ai principi contabili e ai criteri descritti nella nota integrativa e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili e dei criteri utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

ALTRE RELAZIONI**Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, sulla sua conformità ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa e dichiarazione su eventuali errori significativi**

Gli Amministratori di Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma al 31 dicembre 2017, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma al 31 dicembre 2017 e sulla conformità della stessa ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma al 31 dicembre 2017 ed è redatta in conformità ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa.

Con riferimento alla dichiarazione su eventuali errori significativi, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Adriano Cordeschi
Socio

Roma, 13 aprile 2018