



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE
AI SENSI DELL'ARTICOLO 21 DELLO SCHEMA DI REGOLAMENTO
DI CUI ALLA DELIBERAZIONE COVIP 31 OTTOBRE 2006**

**HELVETIA VITA COMPAGNIA ITALO SVIZZERA
DI ASSICURAZIONI SULLA VITA SPA**

**FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE DEFINITA
SOLUZIONE PREVIDENTE
COMPARTO "LINEA 1 GARANTITA"**

RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2016



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI
DELL'ARTICOLO 21 DELLO SCHEMA DI REGOLAMENTO DI CUI ALLA
DELIBERAZIONE COVIP 31 OTTOBRE 2006**

Al Consiglio di Amministrazione di
Helvetia Vita Compagnia Italo Svizzera di Assicurazioni sulla Vita SpA

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita "Soluzione Previdente" comparto "Linea 1 Garantita" attivato da Helvetia Vita Compagnia Italo Svizzera di Assicurazioni sulla Vita SpA (di seguito anche "Helvetia Vita SpA"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il rendiconto

Gli amministratori di Helvetia Vita SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisce una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul rendiconto sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'articolo 11 del DLgs 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il rendiconto non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel rendiconto. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel rendiconto dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del rendiconto del comparto del fondo pensione che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del rendiconto nel suo complesso.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

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

Giudizio

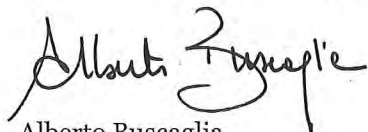
A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita “Soluzione Previdente” comparto “Linea 1 Garantita” attivato da Helvetia Vita SpA al 31 dicembre 2016 e della variazione dell’attivo netto destinato alle prestazioni per l’esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Altri aspetti

Il rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita “Soluzione Previdente” comparto “Linea 1 Garantita” per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, il 22 marzo 2016, ha espresso un giudizio senza modifica su tale rendiconto della fase di accumulo.

Milano, 23 marzo 2017

PricewaterhouseCoopers SpA



Alberto Buscaglia
(Revisore legale)

**SOLUZIONE PREVIDENTE - FONDO PENSIONE APERTO
LINEA 1 GARANTITA**

**RELAZIONE SULLA GESTIONE E RENDICONTO
AL 31 DICEMBRE 2016**

Soluzione Previdente - Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita
Via G.B. Cassinis, 21 – 20139 Milano
Iscritto al n. 155 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.12, D.Lgs. n. 252/2005

Indice

Relazione sulla gestione

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Linea 1 Garantita

1 - Stato Patrimoniale

2 - Conto Economico

3 - Nota Integrativa

3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2 - Informazioni sul Conto Economico

SOLUZIONE PREVIDENTE FONDO PENSIONE APERTO – LINEA 1 GARANTITA

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	Investimenti in gestione	45.175.907	41.080.708
	10-a) Depositi bancari	7.208.212	2.557.403
	10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.523.892	7.589.615
	10-d) Titoli di debito quotati	19.765.674	21.816.960
	10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-h) Quote di O.I.C.R.	13.210.657	7.606.367
	10-i) Opzioni acquistate	-	-
	10-l) Ratei e risconti attivi	285.466	379.981
	10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.182.006	1.130.382
	10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	13.243	10.804
30	Crediti di imposta	61.239	78.604
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		45.250.389	41.170.116

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	Passivita' della gestione previdenziale	250.490	153.289
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	250.490	153.289
20	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	13.243	10.804
30	Passivita' della gestione finanziaria	56.075	52.912
	30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	30-b) Opzioni emesse	-	-
	30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	56.075	52.912
	30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
40	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		319.808	217.005
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	44.930.581	40.953.111
CONTI D'ORDINE		533.829	494.285


 Il Consiglio di Amministrazione
 L'Amministratore Delegato
 Fabio Carniol

SOLUZIONE PREVIDENTE- FONDO PENSONE APERTO – LINEA 1 GARANTITA

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2016	31/12/2015
10	Saldo della gestione previdenziale	3.893.628	2.894.281
	10-a) Contributi per le prestazioni	6.779.466	5.814.259
	10-b) Anticipazioni	-544.183	-616.154
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.865.453	-1.700.623
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-476.181	-603.168
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-72	-71
	10-i) Altre entrate previdenziali	51	38
20	Risultato della gestione finanziaria	510.474	20.670
	20-a) Dividendi e interessi	667.564	861.696
	20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-157.090	-841.026
	20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
30	Oneri di gestione	-429.293	-396.261
	30-a) Societa' di gestione	-409.217	-376.018
	30-b) Banca depositaria	-	-
	30-c) Altri Oneri di gestione	-20.076	-20.243
40	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	3.974.809	2.518.690
50	Imposta sostitutiva	2.661	78.604
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)		3.977.470	2.597.294

Il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Fabio Carniol

SOLUZIONE PREVIDENTE- FONDO PENSONE APERTO – LINEA 1 GARANTITA

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente rendiconto, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo, ed è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota integrativa

a) Descrizione delle caratteristiche strutturali del Fondo

"Soluzione Previdente - Fondo pensione aperto a contribuzione definita" è stato istituito, ai sensi del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Come è noto il Fondo ha iniziato la sua operatività in data 1 giugno 2007 mentre la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha autorizzato la costituzione e l'esercizio dell'operatività con provvedimento del 19 luglio 2006.

Possono aderire al Fondo i lavoratori dipendenti (sia privati che pubblici), lavoratori autonomi, professionisti e soci lavoratori di cooperative e i soggetti destinatari del D.Lgs. 16 settembre 1996 n. 565, anche se non iscritti al Fondo ivi previsto, per i quali non sussistono o non operino fonti istitutive di fondi pensione aziendali o di categoria. L'adesione è altresì consentita per trasferimento della posizione individuale da altro fondo pensione, qualora l'aderente abbia maturato i requisiti richiesti dalle disposizioni di legge.

Le caratteristiche essenziali della linea di investimento sono le seguenti:

Soluzione Previdente - Linea 1 Garantita

La gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

La garanzia è prestata da Helvetia Vita S.p.A., la quale garantisce che al momento dell'esercizio del diritto al pensionamento la posizione individuale in base alla quale sarà calcolata la prestazione non potrà essere inferiore alla somma dei contributi versati al netto delle spese e di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati. La medesima garanzia opera anche prima del pensionamento, nei seguenti casi di riscatto della posizione individuale:

- decesso;
- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.

Orizzonte temporale: breve/medio periodo (5/10 anni)

Grado di rischio: basso

Politica di investimento:

La politica di gestione è orientata esclusivamente verso titoli di debito (Titoli di Stato, obbligazioni di ogni tipo, sia pubbliche sia private, comprese le obbligazioni convertibili e/o warrants), parti di OICR, di emittenti sia italiani sia esteri, denominati in Euro.

Categorie di emittenti e settori industriali: titoli di debito ed altri strumenti finanziari di natura obbligazionaria di emittenti pubblici e privati e O.I.C.R. armonizzati, purché della stessa natura, compresi quelli gestiti dalla Società stessa, purché i programmi e i limiti d'investimento di ogni O.I.C.R. siano congruenti con quelli del comparto.

Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dei paesi dell'area UME e in misura minore verso i titoli di stato statunitensi.

Relazione con il Benchmark: viene adottata una tecnica di gestione attiva, rispetto a quella che risulterebbe dalla semplice replica del benchmark.

Benchmark: "JP Morgan EMU 1-3 Yrs" (100%).

Limiti: il patrimonio del comparto non potrà essere investito in titoli di capitale, anche se rivenienti da conversione di obbligazioni convertibili e/o warrant.

Erogazione delle prestazioni

L'erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie viene effettuata da Helvetia Vita S.p.A., perciò il debito legato alla fase di erogazione delle prestazioni non è rappresentato all'interno dello schema di stato patrimoniale non essendo un onere a carico del Fondo.

Per questa ragione lo schema di stato patrimoniale presenta solo la fase di accumulo.

L'aderente, al momento dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, ha facoltà di richiedere la liquidazione della prestazione sotto forma di capitale nel limite massimo del cinquanta per cento della posizione individuale maturata.

Il Regolamento del Fondo non prevede l'erogazione di prestazioni assicurative accessorie.

Banca Depositaria

Banca depositaria delle risorse del Fondo è "State Street Bank S.p.A." con sede in Milano, Via Col Moschin, 16 – 20136 – MI e sede operativa in Torino, Via Nizza 262/57 – 20126 - TO. La banca depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso la "Monte Titoli S.p.A." (la Gestione Centralizzata di titoli in deposito presso la Banca d'Italia) ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

Imposta sostitutiva

La Legge 190 del 23.12.2014 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 commi da 621 a 624 ha disposto l'incremento della tassazione dall'11,50% al 20% della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato maturato dai Fondi Pensione in ciascun periodo d'imposta.

b) Criteri di valutazione delle Attività e Passività del Fondo

Al fine di ottenere una rappresentazione veritiera e corretta dei risultati di bilancio, sono stati adottati, per le voci specificate, i seguenti principi generali di valutazione:

Strumenti finanziari quotati: sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno di chiusura dell'esercizio. I criteri di individuazione delle quotazioni di riferimento utilizzate nelle valutazioni sono i seguenti:

- per i titoli quotati, sia nel mercato regolamentato italiano, sia nei mercati regolamentati esteri, giornalmente vengono rilevati i prezzi di chiusura determinati dalle rispettive Borse valori e comunicati per via telematica dai "Provider" Telekurs e Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso di Banca depositaria.

Strumenti finanziari non quotati: sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati secondo il loro presumibile valore di realizzo. Per eventuali titoli in posizione si prendono prezzi indicativi da info-provider specializzati.

Organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.): sono valutati sulla base del valore della quota attribuito dai relativi gestori nel giorno di chiusura dell'esercizio, e comunicati per via telematica dai "Provider" Telekurs e Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso di Banca depositaria.

Attività e passività in valuta: sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Operazioni a termine: sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla data di scadenza dell'operazione.

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine. Per quanto riguarda l'entità del fenomeno dei ritardati versamenti si rinvia alla relazione sulla gestione.

Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

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

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

c) Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alle tre linee di investimento

I costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del fondo pensione e ai comparti sono stati ripartiti secondo i seguenti criteri:

- i costi per i quali è stato individuato in modo certo la fase ed il comparto di pertinenza, sono stati imputati a questi ultimi per l'intero importo;
- i costi comuni alle varie fasi e a più comparti, invece, secondo principi di equità.

d) Criteri e procedure utilizzati per la stima degli oneri e dei proventi nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del fondo pensione sono stati applicati con continuità al fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento del prospetto ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

e) Categorie e composizione degli aderenti

Aderiscono al Fondo i lavoratori dipendenti (sia privati che pubblici), lavoratori autonomi, professionisti e soci lavoratori di cooperative e i soggetti destinatari del D.Lgs. 16 settembre 1996 n. 565, anche se non iscritti al Fondo ivi previsto, per i quali non sussistono o non operino fonti istitutive di fondi pensione aziendali o di categoria. L'adesione è altresì consentita per trasferimento della posizione individuale da altro fondo pensione, qualora l'aderente abbia maturato i requisiti richiesti dalle disposizioni di legge.

Le spese di adesione (costo "una tantum" a carico dell'iscritto) sono pari a € 20 prelevate sul primo versamento. Se riferite ad adesioni su base collettiva e convenzionamenti, saranno ridotte, in funzione del numero degli aderenti, come

segue:

Numero di iscritti		Commissione una tantum all'atto dell'iscrizione (euro)
Da	A	
1	15	20,00
16	50	15,00
51	100	5,00
101	Oltre	0,00

Le spese da sostenere durante la fase di accumulo sono dettagliate come segue:

Direttamente a carico dell'aderente	commissione pari a 15 euro applicata annualmente sulla singola posizione e prelevata al primo versamento dell'anno		
Indirettamente a carico dell'aderente:	commissione % di gestione su base annua, prelevata dal valore complessivo netto del patrimonio del comparto, con cadenza mensile		
	Fascia Standard	Fascia A	Fascia B
Soluzione previdente - Linea 1 Garantita	1,00	0,85	0,65
Soluzione previdente - Linea 2	1,30	1,10	0,80
Soluzione previdente - Linea 3	1,50	1,30	0,95

La fascia "standard" comprende le aziende con adesioni su base collettiva e convenzionamenti da 1 a 49 dipendenti e relativi familiari. La fascia A comprende le aziende con adesioni su base collettiva e convenzionamenti da 50 a 299 dipendenti e relativi familiari. La fascia B comprende le aziende con adesioni su base collettiva e convenzionamenti superiori a 300 dipendenti e relativi familiari. Per familiari si intendono i componenti del nucleo familiare come da stato di famiglia. Possono aderire anche i familiari dei dipendenti non aderenti.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli associati è di 5.452 unità.

Fase di accumulo

	ANNO 2016	ANNO 2015
Aderenti attivi	5.558	5.451

Fase di erogazione

Tipologia di erogazione per singolo pensionato	ANNO 2016	ANNO 2015
Erogazione in rendita	0	0
Erogazione in forma di capitale	31	47

I soggetti che raggiungono i requisiti previsti per il pensionamento hanno la facoltà di richiedere la liquidazione della prestazione pensionistica o sotto forma di rendita vitalizia o sotto forma di capitale nel limite del 50% della posizione individuale maturata. Qualora l'importo da liquidare sia inferiore al 50% dell'assegno sociale di cui all'art 3, commi 6 e 7, della Legge n. 335 dell'8 agosto 1995, l'aderente può optare per la liquidazione del 100% della posizione maturata.

Le prestazioni previdenziali percepite dai soggetti che optano per questa tipologia di liquidazione sono considerate come "erogazioni in forma di capitale", mentre quelle effettuate a favore di aderenti che non esercitano la facoltà sopra descritta sono considerate come "erogazioni in rendita".

Si ricorda inoltre che, come illustrato in precedenza, l'erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie viene effettuata da Helvetia Vita S.p.A..

f) Suddivisione in quote dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al fine di favorire la trasparenza dei rapporti del fondo pensione con gli iscritti, nell'ambito della fase di accumulo il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni è suddiviso in quote. Queste ultime sono assegnate al singolo iscritto e confluiscono nella relativa posizione individuale. Il sistema informativo-contabile mantiene distinta evidenza della posizione individuale del singolo iscritto, registrando in ogni momento il numero di quote che fanno parte della singola posizione individuale. Il valore unitario della quota è pari al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni suddiviso per il numero delle quote in essere. La determinazione del valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni e quindi del valore unitario delle quote viene effettuata con riferimento ai cosiddetti giorni di valorizzazione.

INFORMAZIONI SULLA LINEA DI INVESTIMENTO

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	3.356.431,834		40.953.111
a) Quote emesse	555.235,938	6.779.517	
b) Quote annullate	-236.298,587	-2.885.889	
c) Variazione del valore quota		83.842	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			3.977.470
Quote in essere alla fine dell'esercizio	3.675.369,185		3.977.470

Il valore unitario della quota Garantita al 31/12/2015 è pari a € 12,160, con un numero di quote in circolazione di 2.903.563,633.

Il valore unitario della quota Garantita Fascia A al 31/12/2015 è pari a € 12,614, con un numero di quote in circolazione di 199.203,548.

Il valore unitario della quota Garantita Fascia B al 31/12/2015 è pari a € 12,349, con un numero di quote in circolazione di 253.664,653.

Il valore unitario della quota Garantita al 31/12/2016 è pari a € 12,182, con un numero di quote in circolazione di 3.203.532,375

Il valore unitario della quota Garantita Fascia A al 31/12/2016 è pari a € 12,654, con un numero di quote in circolazione di 206.684,23.

Il valore unitario della quota Garantita Fascia B al 31/12/2016 è pari a € 12,406, con un numero di quote in circolazione di 265.152,58.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 3.893.628, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

10 – Investimenti in gestione

€ 45.175.907

Le risorse del comparto sono attualmente affidate per intero alla Società Vontobel Europe SA, Milan Branch; il mandato di gestione non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito, parti di organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE ed in quote di fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della suddetta direttiva, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. siano compatibili con quelli delle linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione.

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte in precedenza.

a) Depositi bancari

€ 7.208.212

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

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 3.523.892

d) Titoli di debito quotati

€ 19.765.674

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

€ 13.210.657

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 36.500.223 così dettagliati.

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
LYX ETF EURM1S1-3Y INV GR DR	FR0010222224	I.G - OICVM UE	7.613.524	16,83
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	IE00BCRY6557	I.G - OICVM UE	2.162.169	4,78
AMUNDI FLOT R EUR CORP 1-3	FR0012005734	I.G - OICVM UE	2.150.260	4,75
LEASEPLAN CORPORATION NV 28/04/2017 FLOATING	XS1130127571	I.G - TDebito Q UE	1.301.135	2,88
ISHARES SUST EUR CORP 0-3Y	IE00BYZTVV78	I.G - OICVM UE	1.284.704	2,84
SNAM SPA 24/04/2019 1,5	XS1061410962	I.G - TDebito Q IT	1.136.068	2,51
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2019 2,75	ES00000124V5	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.095.427	2,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2018 3	IT0005139099	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.086.480	2,40
RCI BANQUE SA 30/09/2019 1,125	FR0012173144	I.G - TDebito Q UE	1.059.634	2,34
UNICREDIT SPA 30/09/2017 VARIABLE	IT0004762586	I.G - TDebito Q IT	1.002.488	2,22
MEDIOBANCA SPA 18/03/2019 2,25	XS1046272420	I.G - TDebito Q IT	881.519	1,95
MEDIOBANCA SPA 30/11/2017 VARIABLE	XS0697341203	I.G - TDebito Q IT	860.830	1,90
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	854.776	1,89
F VAN LANSCHOT BANKIERS 05/06/2018 3,125	XS0940685091	I.G - TDebito Q UE	834.514	1,84
A2A SPA 28/11/2019 4,5	XS0859920406	I.G - TDebito Q IT	827.375	1,83
UNICREDIT SPA 11/01/2018 3,375	XS0863482336	I.G - TDebito Q IT	825.228	1,82
IMPERIAL BRANDS FIN PLC 26/02/2021 2,25	XS1040508167	I.G - TDebito Q UE	820.302	1,81
LAFARGE SA 23/03/2020 4,75	XS0215159731	I.G - TDebito Q UE	790.782	1,75

SECURITAS AB 22/02/2021 2,625	XS0996455399	I.G - TDebito Q UE	763.816	1,69
ALSTOM SA 08/07/2019 3	FR0011531631	I.G - TDebito Q UE	748.448	1,65
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 22/07/2020 6,75	XS0527239221	I.G - TDebito Q UE	721.281	1,59
MUNICH RE PERPETUAL VARIABLE	XS0304987042	I.G - TDebito Q UE	715.103	1,58
BANK OF AMERICA CORP 19/06/2019 FLOATING	XS1079726763	I.G - TDebito Q OCSE	708.542	1,57
INTESA SANPAOLO SPA 08/11/2018 4	XS0555977312	I.G - TDebito Q IT	639.802	1,41
TELEFONICA EMISIONES SAU 29/05/2019 2,736	XS0934042549	I.G - TDebito Q UE	636.929	1,41
BANCA IMI SPA 29/06/2018 VARIABLE	XS0789996328	I.G - TDebito Q IT	594.501	1,31
ADECCO INT FINANCIAL SVS 13/04/2018 4,75	XS0616395199	I.G - TDebito Q UE	573.043	1,27
ENI SPA 16/09/2019 4,125	XS0451457435	I.G - TDebito Q IT	554.143	1,22
INTESA SANPAOLO SPA 04/03/2022 1,125	XS1197351577	I.G - TDebito Q IT	502.498	1,11
CCTS EU 15/11/2019 FLOATING	IT0005009839	I.G - TStato Org.Int Q IT	487.209	1,08
ENGIE SA PERPETUAL VARIABLE	FR0011531714	I.G - TDebito Q UE	417.540	0,92
ASSICURAZIONI GENERALI 14/01/2020 2,875	XS1014759648	I.G - TDebito Q IT	413.876	0,91
ENEL SPA 20/02/2018 FLOATING	IT0004794159	I.G - TDebito Q IT	412.998	0,91
VOLVO TREASURY AB 26/11/2019 2,375	XS0858089740	I.G - TDebito Q UE	410.237	0,91
FCE BANK PLC 18/04/2019 1,875	XS1035001921	I.G - TDebito Q UE	326.844	0,72
EESTI ENERGIA AS 18/11/2020 4,5	XS0235372140	I.G - TDebito Q UE	286.198	0,63
Totale			36.500.2233 6.500.223	80,65

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	2.428.464	1.095.428		3.523.892
Titoli di Debito quotati	8.651.327	10.405.805	708.542	19.765.674
Quote di OICR		13.210.657		13.210.657
Depositi bancari	7.208.212			7.208.212
TOTALE	7.208.212	24.711.890	708.542	43.708.435

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	3.523.892	19.765.674	13.210.657	7.206.413	43.706.636
USD				464	464
JPY				406	406
CHF				930	930
TOTALE	3.523.892	19.765.674	13.210.657	7.208.2137.208.213	43.708.43643.708.436

Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni in contratti derivati

Non ci sono posizioni in contratti derivati alla data di chiusura dell'esercizio.

Durata media finanziaria dei titoli

La seguente tabella riepiloga la durata media finanziaria dei titoli in portafoglio relativa alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	1,437	2,256	0,000
Titoli di Debito quotati	1,771	2,219	0,500

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il suo valore si ottiene calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole ed a cui verrà rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interesse

Non sono presenti posizioni in conflitto di interesse.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-4.486.416	8.548.768	4.062.352	13.035.184
Titoli di Debito quotati	-9.084.093	9.404.049	319.956	18.488.142
Quote di OICR	-8.723.173	3.171.750	-5.551.423	11.894.923
TOTALE	-22.293.682	21.124.567	-1.169.115	43.418.249

Commissioni di negoziazione

Nella tabella si riepilogano le commissioni di negoziazione corrisposte sugli acquisti e sulle vendite di strumenti finanziari:

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Volume negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	252	613	865	13.035.184	0,007
Titoli di Debito quotati	365	467	832	18.488.142	0,005
Quote di OICR				11.894.923	
TOTALE	617	1080	1697	43.418.249	0,004

l) Ratei e risconti attivi

€ 285.466

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio in esame.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.182.006

La voce si riferisce alle commissioni maturate e non ancora liquidate alla fine dell'esercizio che il gestore retrocede al Fondo in relazione alle operazioni di investimento per € 1.814 e per € 1.180.192 a crediti previdenziali.

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 13.243

La voce, accoglie il valore delle garanzie riconosciute alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro

valore corrente.

30 – Crediti di imposta € 61.239

La voce, accoglie il credito da sostitutiva.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 250.490

a) Debiti della gestione previdenziale € 250.490

La voce è relativa al controvalore dei rimborsi quote avvenuti nell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € 13.243

La voce accoglie il valore delle garanzie riconosciute alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

30 - Passività della gestione finanziaria € 56.075

d) Altre passività della gestione finanziaria € 56.075

La voce è composta per € 35.999 da debiti per commissioni di gestione e per € 20.076 dal debito nei confronti del Responsabile del Fondo per il compenso 2016.

40 – Debiti di imposta € -

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell'esercizio.

Conti d'ordine € 533.829

I conti d'ordine rappresentano l'impegno delle aziende a versare i contributi per conto dell'aderente.

I conti d'ordine non essendo direttamente imputabili ad una linea, in quanto un aderente può avere un profilo di investimento su più linee, sono stati determinati applicando il peso percentuale del patrimonio della linea al 31/12/2016, rispetto al totale delle tre linee, sul totale dei conti d'ordine rilevato alla stessa data.

3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 – Saldo della gestione previdenziale € 3.893.628

a) Contributi per le prestazioni € 6.779.466

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	5.148.001
Di cui	-
Azienda	140.083
Aderente	3.582.193
TFR	1.425.725
Trasferimento da altri fondi	1.405.605
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	272.693
Commissioni su trasferimenti in ingresso	35
Commissioni una tantum di iscrizione	-4.603
Commissioni annue di gestione	-42.265
Totale 10 a)	6.779.466

b) Anticipazioni

€ -544.183

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -1.865.453

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2016, così ripartite:

Trasferimento posizione individuale in uscita	1.024.679,00
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	477.497,00
Riscatto per conversione comparto	187.279,00
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	146.307,00
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	29.691,00
Totale	1.865.453

e) Erogazioni in forma capitale

€ -476.181

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

h) Altre uscite previdenziali

€ -72

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

i) Altre entrate previdenziali

€ 51

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

20 – Risultato della gestione finanziaria

€ 510.474

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	Totale
Titoli di Stato	101.513	-585	100.928
Titoli di Debito quotati	565.184	-212.086	353.098
Quote di OICR	1.332	52.866	54.198
Depositi bancari	-121	152	31
Commissioni di retrocessione	-344	16.690	16.346
Commissioni di negoziazione		-1.697	-1.697
Imposta Sostitutiva D.Lgs 239/96		-12.407	-12.407
Oneri di gestione - Oneri diversi		-23	-23
Totale	667.564	-157.090	510.474

30 - Oneri di gestione

€ -429.293

a) Società di Gestione

€ -409.217

La voce è interamente riferita alle commissioni dovute al gestore Vontobel Europe SA, Milan Branch.

c) Altri oneri di gestione

€ -20.076

La voce si riferisce al compenso del Responsabile del Fondo.

50 – Imposta sostitutiva

€ -2.661

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

Il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Fabio Carniol

