

**Allegato "A"**

**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX**

**Via Pacinotti 7, Avezzano (AQ)**

**C.F. 00756620571**

**Iscritto al n° 1372 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19, D.lgs.**

**n.252/2005, Sezione speciale I**

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017**

**ORGANI DEL FONDO**

**CONSIGLIO D' AMMINISTRAZIONE**

**Presidente:**

Stefano PICCONE

**Vicepresidente:**

Claudio MARI

**Consiglieri:**

Alessandro ALBERTINI

Fabrizio Vittorio FAMA'

**RESPONSABILE DEL FONDO**

Andrea SCAFFIDI (\*)

**COLLEGIO SINDACALE**

**Presidente:**

Giuseppe BORRA

**Sindaco Effettivo:**

Antonio CARLINO

**Sindaci Supplenti:**

Francesca ONOSCURI

Giuseppe CAGLIERO

**SOCIETA' DI REVISIONE**

**BDO ITALIA S.p.A.**

(\*) Subentrato dal 18 luglio 2017 a Stefano PICCONE precedente Responsabile del Fondo.

# BILANCIO 2017

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	83.678.740	77.109.502
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	756.953	832.732
50	Crediti di imposta	-	2.509
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>84.435.693</b>	<b>77.944.743</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Passività della gestione previdenziale	2.213.140	1.857.799
20	Passività della gestione finanziaria	43.775	301.819
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	20.538	58.678
50	Debiti di imposta	705.077	525.978
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.982.530</b>	<b>2.744.274</b>
10	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>81.453.163</b>	<b>75.200.469</b>
		-	-

## CONTO ECONOMICO

		31/12/2017	31/12/2016
10	Saldo della gestione previdenziale	3.557.146	2.222.271
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.912.311	3.634.733
40	Oneri di gestione	-378.641	-254.786
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.533.670	3.379.947
60	Saldo della gestione amministrativa	-133.045	-104.559
70	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>6.957.771</b>	<b>5.497.659</b>
80	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-705.077</b>	<b>-523.469</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>		<b>6.252.694</b>	<b>4.974.190</b>

# RENDICONTO GENERALE DELLA FASE DI ACCUMULO

## Stato Patrimoniale - fase di accumulo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>83.678.740</b>	<b>77.109.502</b>
20-a) Depositi bancari	2.499.761	1.142.534
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	39.344.011	35.342.996
20-d) Titoli di debito quotati	1.816.750	3.095.002
20-e) Titoli di capitale quotati	38.101.329	35.521.933
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	115.684	118.117
20-m) Garanzie di risultato rilasdate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.605.674	1.628.698
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	115.744	111.384
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	79.787	148.838
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>756.953</b>	<b>832.732</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	756.202	832.044
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	751	688
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>2.509</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>84.435.693</b>	<b>77.944.743</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>2.213.140</b>	<b>1.857.799</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.213.140	1.857.799
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>43.775</b>	<b>301.819</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	43.775	301.819
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>20.538</b>	<b>58.678</b>
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	20.538	58.678
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>705.077</b>	<b>525.978</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>2.982.530</b>	<b>2.744.274</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>81.453.163</b>	<b>75.200.469</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	628.287	459.084
Contributi da ricevere	-628.287	-459.084
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	5.268.530	1.736.810
Controparte c/contratti futures	-5.268.530	-1.736.810
Valute da regolare	4.319.756	7.272.822
Controparte per valute da regolare	-4.319.756	-7.272.822

## Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2017	31/12/2016
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>3.557.146</b>	<b>2.222.271</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	7.154.652	6.609.255
10-b) Anticipazioni	-1.755.187	-2.170.109
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.842.319	-1.795.351
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-421.524
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>3.912.311</b>	<b>3.634.733</b>
30-a) Dividendi e interessi	1.452.409	1.441.877
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.459.902	2.192.856
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-378.641</b>	<b>-254.786</b>
40-a) Società di gestione	-378.641	-254.786
40-b) Banca depositaria	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>3.533.670</b>	<b>3.379.947</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-133.045</b>	<b>-104.559</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-49.827	-60.894
60-c) Spese generali ed amministrative	-81.356	-39.738
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.862	-3.927
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>6.957.771</b>	<b>5.497.659</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-705.077</b>	<b>-523.469</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>6.252.694</b>	<b>4.974.190</b>

## **NOTA INTEGRATIVA**

### **Premessa**

Il presente bilancio, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale ed economica 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.

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto distintamente per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

### **Informazioni generali**

#### **Caratteristiche strutturali**

Il Fondo Pensione Complementare Fontex è stato istituito con lo scopo di assicurare, senza finalità di lucro, prestazioni previdenziali integrative e/o aggiuntive rispetto a quelle pubbliche vigenti, secondo criteri di corrispettività ed in conformità al principio della capitalizzazione individuale, in regime di contribuzione definita.

#### **Destinatari del Fondo**

1. Sono destinatari del Fondo gli operai, gli impiegati, i quadri ed i dirigenti, dipendenti, con contratto a tempo determinato e/o indeterminato, di durata non inferiore a sei mesi (attivi al momento dell'adesione al Fondo), delle Società di cui al successivo punto 4, lettera c), nonché i dipendenti delle Società di cui al successivo punto 5.
2. Beneficiano delle prestazioni previdenziali integrative e/o aggiuntive del Fondo gli aderenti che hanno accettato di farne parte, nonché, ove ricorrano le condizioni di cui al presente Statuto, i loro aventi causa a termini delle disposizioni del decreto legislativo n. 252/05 e successive modificazioni, con le modalità indicate nello Statuto stesso.
3. Qualsiasi aderente, che cessi il rapporto di lavoro con uno dei Soci, per continuare alle dipendenze di un altro Socio senza soluzione di continuità, sarà considerato ad ogni effetto di legge ed ai fini dello Statuto quale dipendente del Socio di provenienza, fino alla fine del mese in cui viene effettuato il trasferimento.
4. Sono associati al Fondo:
  - a) i destinatari di cui al precedente punto 1 che abbiano sottoscritto apposita domanda di adesione;
  - b) i destinatari di cui al precedente punto 1 che abbiano aderito al Fondo con conferimento tacito del TFR;
  - c) la LFoundry S.r.l., la Micron Semiconductor Italia S.r.l., la Sensata Technology S.r.l., la Texas Instruments Italia S.r.l. (già Texas Instruments International Trading Corporation), le società italiane del Gruppo Texas Instruments Inc. ed i consorzi italiani di cui fanno parte società del Gruppo Texas Instruments Inc. che, previa delibera di nulla osta da parte dell'Assemblea del Fondo, abbiano aderito al Fondo stesso ("i Soci");
5. Potranno divenire Soci altre società e/o consorzi a cui parteciperanno società del Gruppo Texas Instruments Inc. e del Gruppo Micron Technology Inc., nonché società terze che acquistino aziende o rami d'azienda nei quali sono impiegati lavoratori dipendenti già aderenti al fondo solo qualora la maggioranza dei dipendenti delle predette società terze risulti, in tal modo, iscritta al fondo, previa delibera di nulla osta da parte dell'assemblea del Fondo.
6. In caso di incorporazioni, fusioni o qualsiasi altra forma di operazione societaria in conseguenza della quale i Soci proseguano l'attività di terzi, i dipendenti acquisiti a tale titolo avranno diritto di partecipare al Fondo esclusivamente nelle condizioni di nuovi dipendenti dei Soci, salvo ove diversamente stabilito.

#### **Principi contabili e criteri di valutazione**

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2017 è stata effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività del Fondo.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla COVIP integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

Il bilancio è stato 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 state 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 state redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Di seguito si indicano i principi ed i criteri utilizzati per la contabilizzazione delle principali voci del bilancio:

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 che le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. I contributi dovuti per competenza, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile (Net Asset Value o valore di patrimonio netto) disponibile.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, calcolato rateizzando, proporzionalmente ai giorni di maturazione, lo scarto tra cambio a scadenza e cambio a pronti.

Le posizioni in contratti futures (open positions) sono valutate, analogamente agli altri strumenti finanziari, al valore di mercato. Tali contratti sono utilizzati principalmente per riprodurre il comportamento degli indici compresi nel benchmark a costi inferiori, contenendo il rischio di perdite in conto capitale.

Le attività e le passività denominate in valuta sono espresse al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Le operazioni pronti contro termine, che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione, sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Le imposte del Fondo sono iscritte nel Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e nello Stato Patrimoniale alla voce 50 "Crediti di imposta" o 50 "Debiti di imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sulla variazione del valore del patrimonio nell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

### **Imposta sostitutiva**

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta.

**Numero associati al fondo**

Il numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2017 è pari a 1.362.

**Compensi del C.d.A. , Emolumenti del Collegio Sindacale, Compensi della Società incaricata della revisione contabile, compenso del Responsabile del Fondo**

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del Codice Civile, nonché delle previsioni della COVIP, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale, al Responsabile del Fondo e alla Società di Revisione nel corso dell'esercizio 2016 e per l'esercizio precedente, al netto degli oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

La voce "Amministratori" comprende, per l'esercizio 2017, il compenso per l'attività svolta dal Presidente del Fondo.

<b>Compensi Lordi</b>		
	<b>Anno 2017</b>	<b>Anno 2016</b>
Amministratori	12.200	6.600
Sindaci	9.500	9.500
Compenso Società di Revisione	11.000	11.000

**Ulteriori informazioni:****Comparabilità con esercizi precedenti**

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

**RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**  
**Comparto A - DINAMICO**  
**3.2.1 Stato Patrimoniale - fase di accumulo**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>72.245.326</b>	<b>66.259.196</b>
20-a) Depositi bancari	2.305.730	1.291.572
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	28.971.833	26.865.857
20-d) Titoli di debito quotati	1.816.750	2.041.665
20-e) Titoli di capitale quotati	38.101.329	35.349.261
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-l) Opzioni acquistate	-	-
20-i) Ratei e risconti attivi	111.883	107.619
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	760.037	363.521
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	96.327	91.983
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	81.437	147.718
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>646.593</b>	<b>744.498</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	645.967	743.929
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	626	569
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>72.891.919</b>	<b>67.003.694</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>1.376.876</b>	<b>876.007</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.376.876	876.007
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>32.232</b>	<b>294.244</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	32.232	294.244
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>17.143</b>	<b>50.091</b>
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	17.143	50.091
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>700.688</b>	<b>525.859</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>2.126.939</b>	<b>1.746.201</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>70.764.980</b>	<b>65.257.493</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	547.020	397.649
Contributi da ricevere	-547.020	-397.649
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-5.652.760	-1.966.200
Controparte c/contratti futures	5.652.760	1.966.200
Valute da regolare	-4.319.756	-7.272.822
Controparte per valute da regolare	4.319.756	7.272.822



**Comparto A - DINAMICO**  
**3.2.2 Conto Economico - fase di accumulo**

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>2.837.772</b>	<b>2.247.309</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	5.517.477	4.883.773
10-b) Anticipazioni	-1.591.074	-1.756.231
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.088.631	-852.039
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-28.194
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>3.818.571</b>	<b>3.578.689</b>
30-a) Dividendi e interessi	1.395.160	1.357.507
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.423.411	2.221.182
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-332.332</b>	<b>-214.609</b>
40-a) Societa' di gestione	-332.332	-214.609
40-b) Banca depositaria	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>3.486.239</b>	<b>3.364.080</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-115.836</b>	<b>-89.832</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-43.382	-52.745
60-c) Spese generali ed amministrative	-70.833	-34.420
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.621	-2.667
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-l) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>6.208.175</b>	<b>5.521.557</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-700.688</b>	<b>-525.859</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>5.507.487</b>	<b>4.995.698</b>

**Numero e controvalore delle quote (gestione finanziaria)**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>238.554,875</b>		<b>65.257.493</b>
a) Quote emesse	19.719,753	5.517.477	-
b) Quote annullate	-9.556,046	-2.679.705	-
c) Variazione dovuta al cambiamento del valore quota		2.669.715	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			5.507.487
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>248.718,582</b>		<b>70.764.980</b>

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2016 era pari a € 273,168.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2017 è pari a € 284,131.

Nella tabella 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 € 2.837.772 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 margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### Attività

#### 20 - Investimenti in gestione

**72.245.326**

Le risorse del Fondo sono interamente affidate a EPSILON S.G.R. S.p.A. e risultano essere pari a € 71.415.974.

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

<b>Totale risorse gestite</b>	<b>71.415.974</b>
Investimenti in gestione assicurativa	96.327
Debiti per acquisto Futures stipulati e non regolati	11.440
Commissioni di gestione	20.792
Crediti previdenziali	700.793
<b>Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"</b>	<b>72.245.326</b>

#### a ) Depositi bancari

**2.305.730**

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

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

**28.971.833**

#### d ) Titoli di debito quotati

**1.816.750**

#### e ) Titoli di capitale quotati

**38.101.329**

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la percentuale sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.993.077	17,83
CCTS EU 01/11/2018 FLOATING	IT0004922909	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.984.088	6,84
TSY INFL IX N/B 15/07/2021 ,625	US912828QV50	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.134.742	5,67
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2020 1,15	ES00000127H7	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.617.809	4,96
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.134.358	2,93
KFW 16/02/2026 2,05	US500769BN36	I.G - TDebito Q UE	1.733.760	2,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2020 ,65	IT0005142143	I.G - TStato Org.Int Q IT	811.529	1,11
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	671.015	0,92
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	662.404	0,91
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	660.312	0,91
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	657.072	0,90
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	655.036	0,90
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	641.966	0,88
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	627.997	0,86
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	621.355	0,85
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	612.810	0,84
VINCI SA	FR0000125486	I.G - TCapitale Q UE	557.562	0,76
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	537.716	0,74
SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	525.096	0,72
AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	493.043	0,68
ING GROEP NV	NL0011821202	I.G - TCapitale Q UE	487.151	0,67
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	486.856	0,67
SAFRAN SA	FR0000073272	I.G - TCapitale Q UE	429.292	0,59
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	384.319	0,53
DANONE	FR0000120644	I.G - TCapitale Q UE	371.295	0,51
AMADEUS IT GROUP SA	ES0109067019	I.G - TCapitale Q UE	364.567	0,50
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	NL0010877643	I.G - TCapitale Q UE	359.525	0,49
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	I.G - TCapitale Q UE	358.955	0,49
HEINEKEN NV	NL0000009165	I.G - TCapitale Q UE	341.896	0,47
RELX NV	NL0006144495	I.G - TCapitale Q UE	337.247	0,46
CAPGEMINI SE	FR0000125338	I.G - TCapitale Q UE	335.336	0,46
FRESENIUS SE & CO KGaA	DE0005785604	I.G - TCapitale Q UE	330.751	0,45
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	I.G - TCapitale Q UE	307.781	0,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2046 3,25	IT0005083057	I.G - TStato Org.Int Q IT	296.225	0,41
REPSOL SA	ES0173516115	I.G - TCapitale Q UE	289.459	0,40
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	288.858	0,40
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	DE0008232125	I.G - TCapitale Q UE	285.389	0,39

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	282.521	0,39
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	278.088	0,38
ATOS SE	FR0000051732	I.G - TCapitale Q UE	254.835	0,35
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	254.190	0,35
E.ON SE	DE000ENAG999	I.G - TCapitale Q UE	246.677	0,34
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	246.254	0,34
MEDIOBANCA SPA	IT0000062957	I.G - TCapitale Q IT	244.011	0,33
MERCK KGAA	DE0006599905	I.G - TCapitale Q UE	242.684	0,33
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	I.G - TCapitale Q IT	242.060	0,33
WOLTERS KLUWER	NL0000395903	I.G - TCapitale Q UE	238.444	0,33
SNAM SPA	IT0003153415	I.G - TCapitale Q IT	233.617	0,32
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	231.348	0,32
TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	I.G - TCapitale Q OCSE	229.715	0,32
Altri			21.277.819	29,19
<b>Totale</b>			<b>68.889.912</b>	<b>94,52</b>

### Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2017

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto o vendita titoli stipulate e non ancora regolate.

### Posizioni in contratti derivati e forward

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

Tipologia di contratto	Strumento/Indice Sottostante	Tipo Posizione	Divisa	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar18	CORTA	EUR	-3.556.960
Futures	EURO STOXX 50 Mar18	CORTA	EUR	-2.095.800
<b>TOTALE</b>				<b>-5.652.760</b>

Si riportano le seguenti posizioni in valuta per la copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
JPY	CORTA	51.950.000	135,2701	-384.046
USD	CORTA	4.726.000	1,2008	-3.935.710
<b>TOTALE</b>				<b>-4.319.756</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	19.084.921	5.752.169	4.134.743	-	28.971.833
Titoli di Debito quotati	-	1.816.750	-	-	1.816.750
Titoli di Capitale quotati	1.883.822	23.635.034	12.405.941	176.532	38.101.329
Depositi bancari	2.305.730	-	-	-	2.305.730
<b>Totale</b>	<b>23.274.473</b>	<b>31.203.953</b>	<b>16.540.684</b>	<b>176.532</b>	<b>71.195.642</b>

## 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	24.837.091	-	24.017.377	2.023.971	50.878.439
USD	4.134.742	-	9.508.516	103.306	13.746.564
JPY	-	1.733.761	1.352.899	37.091	3.123.751
GBP	-	82.989	1.073.004	17.812	1.173.805
CHF	-	-	729.528	37.210	766.738
SEK	-	-	270.849	3.535	274.384
DKK	-	-	-	8.621	8.621
NOK	-	-	-	88	88
CZK	-	-	-	-	-
CAD	-	-	565.976	22.719	588.695
AUD	-	-	406.648	20.841	427.489
HKD	-	-	-	-	-
SGD	-	-	176.532	18.063	194.595
NZD	-	-	-	12.473	12.473
Altre valute	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>28.971.833</b>	<b>1.816.750</b>	<b>38.101.329</b>	<b>2.305.730</b>	<b>71.195.642</b>

## Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che 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. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	6,452	8,797	3,588
Titoli di Stato non quotati	0,000	0,000	0,000
Titoli di Debito quotati	0,000	8,801	0,000

## Posizioni in conflitto d'interessi

Alla data di chiusura dell'esercizio non si segnalano posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi.

## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-22.947.298	17.765.721	-5.181.578	40.713.019
Titoli di Capitale quotati	-20.814.140	20.685.510	-128.630	41.499.650
<b>Totale</b>	<b>-43.761.438</b>	<b>38.451.231</b>	<b>-5.310.208</b>	<b>82.212.669</b>

## Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI NI	Controvalore AC + VC	volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	40.713.019	0,000
Titoli di Capitale quotati	7.892	8.061	15.953	41.499.650	0,038
<b>Totale</b>	<b>7.892</b>	<b>8.061</b>	<b>15.953</b>	<b>82.212.669</b>	<b>0,019</b>

### **l ) Ratei e risconti attivi** **111.883**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2017.

### **n ) Altre attività della gestione finanziaria** **760.037**

La voce è costituita da crediti per operazioni da regolare ma non ancora incassati alla data della chiusura dell'esercizio per € 59.244 ed importi relativi ad operazioni di cambio comparto a fine anno per € 700.793.

### **o) Investimenti in gestione assicurativa** **96.327**

L'importo esposto rappresenta l'ammontare complessivo (comprensivo cioè dei proventi demografico - finanziari dell'esercizio 2017) del credito maturato nei confronti della compagnia di assicurazione a fronte delle quote appositamente versate negli anni scorsi dai dipendenti aderenti al Piano.

### **p ) Margini e crediti su operazioni forward/future** **81.437**

La voce si riferisce ai proventi maturati alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward* aperte.

### **40 - Attività della gestione amministrativa** **646.593**

#### **a) Cassa e depositi bancari** **645.967**

La voce comprende:

- Il saldo attivo del conto corrente intestato al Fondo detenuto presso UniCredit Banca d'Impresa per € 645.812;
- La giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 155;

#### **d) Altre attività della gestione amministrativa** **626**

La voce è composta esclusivamente dal credito verso il Gestore per l'imposta sostitutiva dell'esercizio 2017. Tale credito si chiuderà nei primi giorni del 2018.

- **Passività**  
**10 - Passività della gestione previdenziale** **1.376.876**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **1.376.876**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	799.990
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	434.186
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	78.224
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	27.662
Erario ritenute su redditi da capitale	19.638
Contributi da riconciliare	15.543
Debiti verso aderenti - Riscatti	1.231
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	402
<b>Totale</b>	<b>1.376.876</b>

- Le Passività della gestione previdenziale si riferiscono prevalentemente ad operazioni di cambio comparto avvenute a fine anno;
- I Debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.
- I Debiti per riscatti e riscatto immediato rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex per dimissioni, risoluzione contrattuale o cambio di inquadramento richiedendo il riscatto della posizione individuale.
- I Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentano gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex richiedendone il trasferimento;
- I Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno raggiunto i requisiti per il pensionamento;
- I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati a gennaio 2018;
- La voce Contributi da riconciliare si riferisce a contributi versati al Fondo non ancora riconciliati alla data di chiusura del bilancio 2017.
- La voce Trasferimenti da riconciliare si riferisce a trasferimenti in ingresso non ancora riconciliati alla data di chiusura dell'esercizio.

**20 - Passività della gestione finanziaria** **32.232**  
**d) Altre passività della gestione finanziaria** **32.232**

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	20.792
Debiti per operazioni da regolare	11.440
<b>Totale</b>	<b>32.232</b>

**40 - Passività della gestione amministrativa** **17.143**  
**b) Altre passività della gestione amministrativa** **17.143**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	11.806
Fornitori	5.337
<b>Totale</b>	<b>17.143</b>

La voce Fatture da ricevere è riferita al saldo del compenso dovuto alla società di revisione e al collegio sindacale per la carica ricoperta nel corso dell'esercizio. I compensi sono comprensivi di iva, cassa e rimborsi spese.

La voce Fornitori è relativa alle fatture del Service amministrativo non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

**50 – Debiti di imposta** **700.688**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2017 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni** **70.764.980**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 72.891.919, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 2.126.939.

**Conti d'ordine** **-9.425.946**

La voce è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2018 ma di competenza del 2017 e dalle liste di contribuzione pervenute nel 2017 in attesa di riconciliazione per complessivi € 547.020.

Sono presenti, inoltre, le valute da regolare per € -4.319.756 e i contratti futures per € -5.652.760 i cui dettagli sono presenti nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.



## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

**10 – Saldo della gestione previdenziale** **2.837.772**

**a) Contributi per le prestazioni** **5.517.477**

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento.  
L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2017 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	1.382.764
Azienda	719.703
TFR	2.675.358
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	701.652
Trasferimenti in ingresso	38.000
<b>Totale</b>	<b>5.517.477</b>

**b) Anticipazioni** **- 1.591.074**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazioni.

**c) Trasferimenti e riscatti** **- 1.088.631**

La posta rappresenta il costo, per € 62.450 dei disinvestimenti per riscatto immediato, € 799.990 si riferiscono ai riscatti per conversione comparto e i rimanenti € 226.191 ai trasferimenti in uscita.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** **3.818.571**

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie e assicurative
Titoli di stato e organismi internazionali	490.880	-848.258
Titoli di debito quotati	34.999	-224.916
Titoli di capitale quotati	881.497	2.936.271
Depositi bancari	-12.216	-66.914
Risultato gestione cambi	-	677.653
Futures	-	-103.042
Altri costi	-	-16.546
Commissioni di negoziazioni	-	-15.953
Altri ricavi	-	81.004
Risultato della gestione assicurativa	-	4.112
<b>Totale</b>	<b>1.395.160</b>	<b>2.423.411</b>

Gli Altri costi si compongono di bolli, spese bancarie e sopravvenienze passive.  
La voce Altri ricavi accoglie sopravvenienze attive.

**40 – Oneri di gestione** **- 332.332**

**40 a) Società di gestione** **- 332.332**

La voce rappresenta le commissioni di gestione per € 239.369 e commissioni di performance per € 92.963.

**50 – Margine della gestione finanziaria** **3.486.239**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, dato dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 3.818.571, e degli oneri di gestione (voce 40), pari a € -332.332.

**60 – Saldo della gestione amministrativa** **- 115.836**

Il saldo negativo della gestione amministrativa risulta composto dalle seguenti voci:

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** **- 43.382**

La voce comprende il costo del Servizio Amministrativo fornito da Previnet S.p.A. per l'esercizio 2017.

**c) Spese generali ed amministrative** **- 70.833**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	31.343
Compensi società di revisione	11.684
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	10.622
Compensi Presidente Collegio Sindacale	6.297
Compensi altri sindaci	4.198
Contributo annuale Covip	2.302
Rimborso spese società di revisione	1.753
Contributo INPS amministratori	1.699
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	614
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	273
Bolli e Postali	31
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	17
<b>Totale</b>	<b>70.833</b>

Le "Spese consulenza" accolgono il costo sostenuto per l'attività di assistenza prestata al Fondo negli adempimenti normativi e di supporto nella selezione dei nuovi Provider.

Il compenso della società di revisione ed i relativi rimborsi spese sono comprensivi dell'iva.

**g) Oneri e proventi diversi** **-1.621**

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

*Proventi*

Descrizione	Importo
Interessi attivi bancari	4
<b>Totale</b>	<b>4</b>

*Oneri*

Descrizione	Importo
Oneri bancari	923
Sopravvenienze passive	702
<b>Totale</b>	<b>1.625</b>

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva** **6.208.175**

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

**80 – Imposta sostitutiva****- 700.688**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio così suddivisa:

Imposta sostitutiva finanziaria	700.062
Imposta sostitutiva Polizza SAI	626
<b>Totale</b>	<b>700.688</b>

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2017 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva"

**100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni****5.507.487**

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione, realizzato nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

**RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**  
**Comparto B - CONSERVATIVO**  
**3.3.1 Stato Patrimoniale - fase di accumulo**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>4.646.768</b>	<b>4.720.266</b>
20-a) Depositi bancari	93.285	80.760
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.248.448	4.113.251
20-d) Titoli di debito quotati	-	253.254
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	3.801	6.261
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	297.515	260.842
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	5.369	4.778
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-1.650	1.120
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>51.910</b>	<b>39.704</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	51.875	39.675
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	35	29
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>171</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>4.698.678</b>	<b>4.760.141</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>227.150</b>	<b>689.554</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	227.150	689.554
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>4.912</b>	<b>1.929</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	4.912	1.929
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.044</b>	<b>3.519</b>
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.044	3.519
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>1.800</b>	<b>29</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>234.906</b>	<b>695.031</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>4.463.772</b>	<b>4.065.110</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	33.323	27.930
Contributi da ricevere	-33.323	-27.930
Contratti futures	384.230	229.390
Controparte c/contratti futures	-384.230	-229.390
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

**Comparto B - CONSERVATIVO**  
**3.3.2 Conto Economico - fase di accumulo**

	31/12/2017	31/12/2016
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>390.564</b>	<b>-285.237</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	673.760	628.377
10-b) Anticipazioni	-107.708	-226.158
10-c) Trasferimenti e riscatti	-175.488	-687.456
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>36.117</b>	<b>27.048</b>
30-a) Dividendi e Interessi	46.050	38.737
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-9.933	-11.689
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-19.163</b>	<b>-15.890</b>
40-a) Società di gestione	-19.163	-15.890
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>16.954</b>	<b>11.158</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-7.056</b>	<b>-6.310</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-2.643	-3.705
60-c) Spese generali ed amministrative	-4.315	-2.418
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-98	-187
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-l) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>400.462</b>	<b>-280.389</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-1.800</b>	<b>142</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>398.662</b>	<b>-280.247</b>

**Numero e controvalore delle quote (gestione finanziaria)**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>359.879,630</b>		<b>4.065.110</b>
a) Quote emesse	59.589,710	673.760	-
b) Quote annullate	25.034,260	-283.196	-
c) Variazione dovuta al cambiamento del valore quota	-	8.098	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-		398.662
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>394.435,080</b>		<b>4.463.772</b>

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2016 è pari a € 11,283.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2017 è pari a € 11,303.

Nella tabella 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 € 390.564, 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 margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### Attività

#### 20 - Investimenti in gestione

**4.646.768**

Le risorse del Fondo sono interamente affidate a EPSILON S.G.R. S.p.A. e risultano essere pari a € 4.338.972.

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

<b>Totale risorse gestite</b>	<b>4.338.972</b>
Investimenti in gestione assicurativa	5.369
Debiti per acquisto Futures stipulati e non regolati	3.630
Commissioni di gestione	1.282
Crediti previdenziali	297.515
<b>Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"</b>	<b>4.646.768</b>

#### a ) Depositi bancari

**93.285**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per € 92.884 e da proventi maturati e non riscossi per € 401.

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

**4.248.448**

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Eu ro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2018 3,5	IT0004907843	I.G - TStato Org.Int Q IT	812.985	17,30
BUONI ORDINARI DEL TES 13/07/2018 ZERO COUPON	IT0005274987	I.G - TStato Org.Int Q IT	802.253	17,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2018 ,3	IT0005139099	I.G - TStato Org.Int Q IT	402.311	8,56
BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2018 ZERO COUPON	IT0005281933	I.G - TStato Org.Int Q IT	401.400	8,54
CERT DI CREDITO DEL TES 28/12/2018 ZERO COUPON	IT0005221285	I.G - TStato Org.Int Q IT	401.400	8,54
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2019 ZERO COUPON	IT0005256471	I.G - TStato Org.Int Q IT	401.200	8,54
CERT DI CREDITO DEL TES 28/03/2018 ZERO COUPON	IT0005175366	I.G - TStato Org.Int Q IT	220.253	4,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2019 1,5	IT0005030504	I.G - TStato Org.Int Q IT	205.346	4,37
BUONI ORDINARI DEL TES 12/10/2018 ZERO COUPON	IT0005284044	I.G - TStato Org.Int Q IT	200.676	4,27
CERT DI CREDITO DEL TES 30/10/2019 ZERO COUPON	IT0005289274	I.G - TStato Org.Int Q IT	200.334	4,26
BUONI ORDINARI DEL TES 28/02/2018 ZERO COUPON	IT0005278335	I.G - TStato Org.Int Q IT	200.290	4,26
<b>Totale</b>			<b>4.248.448</b>	<b>90,40</b>

#### Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2017

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto o vendita titoli stipulate e non ancora regolate.

### Posizioni in contratti derivati e forward

Si espongono di seguito i derivati su indici in essere alla chiusura dell'esercizio:

Tipologia contratto	Strumento/indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti - sottostante
Futures	EURO STOXX 50 Mar18	LUNGA	EUR	384.230

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Totale
Titoli di Stato	4.248.448	4.248.448
Depositi bancari	93.285	93.285
<b>Totale</b>	<b>4.341.733</b>	<b>4.341.733</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Depositi bancari	Totale
EUR	4.248.448	93.285	<b>4.341.733</b>

### Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che 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. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia
Titoli di Stato quotati	0,797

### Posizioni in conflitto d'interessi

Alla data di chiusura dell'esercizio non si segnalano posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti – AC	Vendite – VC	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-7.891.287	7.672.330	-218.958	15.563.617
Titoli di Debito quotati	-	102.840	102.840	102.840
<b>Totale</b>	<b>-7.891.287</b>	<b>7.775.170</b>	<b>-116.118</b>	<b>15.666.457</b>



## Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	15.563.617	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	102.840	-
<b>Totale</b>	-	-	-	<b>15.666.457</b>	-

### **l ) Ratei e risconti attivi** **3.801**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2017.

### **n ) Altre attività della gestione finanziaria** **297.515**

La voce è costituita da crediti relativi ad operazioni di cambio comparto a fine anno.

### **o ) Investimenti in gestione assicurativa** **5.369**

La voce rappresenta gli investimenti effettuati nella gestione assicurativa del fondo.

### **p ) Margini e crediti su operazioni forward / future** **-1.650**

La voce "Margini e crediti su operazioni forward/future" per complessivi è composta dai crediti nei confronti delle Casse di Compensazione derivante dal deposito dei margini giornalieri a garanzia delle posizioni in futures e forward.

## **40 - Attività della gestione amministrativa** **51.910**

### **a) Cassa e depositi bancari** **51.875**

La voce comprende:

- il saldo attivo del conto corrente intestato al Fondo detenuto presso UniCredit Banca d'Impresa per € 51.866;
- la giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 9.

### **d) Altre attività delle gestione amministrativa** **35**

La voce è composta esclusivamente dal credito verso il Gestore per l'imposta sostitutiva dell'esercizio 2017. Tale credito si chiuderà nei primi giorni del 2018.

**Passività****10 - Passività della gestione previdenziale 227.150****a) Debiti della gestione previdenziale 227.150**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	168.840
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	54.380
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	1.685
Erario ritenute su redditi da capitale	1.196
Contributi da riconciliare	947
Debiti verso aderenti - Riscatti	75
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	25
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	2
<b>Totale</b>	<b>227.150</b>

- Le Passività della gestione previdenziale si riferiscono prevalentemente ad operazioni di cambio comparto avvenute a fine anno;
- La voce Contributi da riconciliare si riferisce a contributi versati al Fondo non ancora riconciliati alla data di chiusura del 31.12.2017;
- I Debiti per riscatti rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex per dimissioni, risoluzione contrattuale o cambio di inquadramento richiedendo il riscatto della posizione individuale;
- La voce Erario per ritenute su redditi di capitali è inerente alle imposte sugli uscite di dicembre versate in Gennaio 2018.
- I Debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.
- I Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentato gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex richiedendone il trasferimento.
- La voce Trasferimenti da riconciliare si riferisce a trasferimenti in ingresso non ancora riconciliati alla data di chiusura dell'esercizio.

**20 - Passività della gestione finanziaria 4.912****d) Altre passività della gestione finanziaria 4.912**

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	1.282
Debiti per operazioni da regolare	3.630
<b>Totale</b>	<b>4.912</b>

**40 - Passività della gestione amministrativa 1.044****b) Altre passività della gestione amministrativa 1.044**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	325
Fatture da ricevere	719

<b>Totale</b>	<b>1.044</b>
---------------	--------------

La voce Fatture da ricevere è riferita al saldo del compenso dovuto alla società di revisione e al collegio sindacale per la carica ricoperta nel corso dell'esercizio. I compensi sono comprensivi di iva, cassa e rimborsi spese.

La voce Fornitori è relativa alle fatture del Service amministrativo non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

**50 – Debiti di imposta 1.800**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2017 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni 4.463.772**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 4.698.678, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 234.906.

**Conti d'ordine 417.553**

La voce è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2018 ma di competenza del 2017 e da liste di contribuzione pervenute entro il 2017 in attesa di riconciliazione, per € 33.323.

Sono presenti, inoltre, le valute da regolare per € 384.230 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in gestione.

**INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

**10 – Saldo della gestione previdenziale 390.564**

**a) Contributi per le prestazioni 673.760**

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento.

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2017 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	87.697
Azienda	55.920
TFR	232.628
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	297.515
<b>Totale</b>	<b>673.760</b>

**b) Anticipazioni -107.708**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazioni.

**c) Trasferimenti e riscatti -175.488**

La posta è costituita interamente da riscatti relativi a cambio comparto.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta 36.117**

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie e assicurative
Titoli di stato e organismi Internazionali	47.414	-46.330
Titoli di debito quotati	1.587	-987
Titoli di capitale quotati	657	-

-
37.453
660
-729
<b>-9.933</b>

da oneri

**-19.163**

**-19.163**

IN S.G.R.  
ng.

**16.954**

il risultato  
voce 40),

**-7.056**

**-2.643**

l'esercizio

**-4.315**

08

12

47

84

56

40

07

04

37

17

2

1

**15**

al Fondo

IVA.

**- 98**

Depositi bancari	-3.608	-
Differenziale Futures	-	37.453
Risultato gestione assicurativa	-	660
Altri costi	-	-729
<b>Totale</b>	<b>46.050</b>	<b>-9.933</b>

Gli altri costi si compongono principalmente da bolli e spese bancarie per € 72 e da oneri bancari per € 657.

**40 – Oneri di gestione** **-19.163**

**40 a) Società di gestione** **-19.163**

La voce rappresenta le commissioni di gestione per € 14.711 corrisposte a EPSILON S.G.R. S.p.A., le commissioni di performance per € 3.495 e, per € 957, le commissioni di clearing.

**50 – Margine della gestione finanziaria** **16.954**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, dato dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 36.117, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € -19.163.

**60 – Saldo della gestione amministrativa** **-7.056**

Il saldo negativo della gestione amministrativa risulta composto dalle seguenti voci:

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** **-2.643**

La voce comprende il costo del Servizio Amministrativo fornito da Previnet S.p.A. per l'esercizio 2017.

**c) Spese generali ed amministrative** **-4.315**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	1.908
Compensi Società di Revisione	712
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	647
Compensi Presidente Collegio Sindacale	384
Compensi altri sindaci	256
Contributo annuale Covip	140
Rimborso spese società di revisione	107
Contributo INPS amministratori	104
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	37
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	17
Bolli e Postali	2
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	1
<b>Totale</b>	<b>4.315</b>

Le "Spese consulenza" accolgono il costo sostenuto per l'attività di assistenza prestata al Fondo negli adempimenti normativi e di supporto nella selezione dei nuovi Provider.

Il compenso della società di revisione ed i relativi rimborsi spese sono comprensivi dell'IVA.

**g) Oneri e proventi diversi** **- 98**

Il saldo della voce è così composto:

*Oneri*

Descrizione	Importo
Oneri bancari	56

Sopravvenienze passive	42
<b>Totale</b>	<b>98</b>

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni  
ante imposta sostitutiva** **400.462**

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

**80 – Imposta sostitutiva** **-1.800**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio così suddivisa:

Imposta sostitutiva finanziaria	1.765
Imposta sostitutiva Polizza SAI	35
<b>Totale</b>	<b>1.800</b>

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2017 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva"

**100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni** **398.662**

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione, realizzato nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

## Comparto C - GARANTITO

### 3.4.1 Stato Patrimoniale - fase di accumulo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>6.786.646</b>	<b>6.130.040</b>
20-a) Depositi bancari	100.746	-229.798
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	6.123.730	4.363.888
20-d) Titoli di debito quotati	-	800.083
20-e) Titoli di capitale quotati	-	172.672
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	4.237
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	548.122	1.004.335
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	14.048	14.623
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>58.450</b>	<b>48.530</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	58.360	48.440
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	90	90
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	<b>2.338</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>6.845.096</b>	<b>6.180.908</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>609.114</b>	<b>292.238</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	609.114	292.238
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>6.631</b>	<b>5.646</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	6.631	5.646
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.351</b>	<b>5.068</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	2.351	5.068
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>2.589</b>	<b>90</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>620.685</b>	<b>303.042</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>6.224.411</b>	<b>5.877.866</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	47.944	33.505
	Contributi da ricevere	-47.944	-33.505
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

## Comparto C - GARANTITO

### 3.4.2 Conto Economico - fase di accumulazione

	31/12/2017	31/12/2016
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>328.810</b>	<b>260.199</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	963.415	1.097.105
10-b) Anticipazioni	-56.405	-187.720
10-c) Trasferimenti e riscatti	-578.200	-255.856
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-393.330
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>57.623</b>	<b>28.996</b>
30-a) Dividendi e Interessi	11.199	45.633
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	46.424	-16.637
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-27.146</b>	<b>-24.287</b>
40-a) Società di gestione	-27.146	-24.287
40-b) Banca depositaria	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>30.477</b>	<b>4.709</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-10.153</b>	<b>-8.417</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-3.802	-4.444
60-c) Spese generali ed amministrative	-6.208	-2.900
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-143	-1.073
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>349.134</b>	<b>256.491</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-2.589</b>	<b>2.248</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>346.545</b>	<b>258.739</b>



**Numero e controvalore delle quote (gestione finanziaria)**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>460.942,948</b>		<b>5.877.866</b>
a) Quote emesse	75.618,452	963.415	
b) Quote annullate	-49.691,766	-634.605	
c) Variazione dovuta al cambiamento del valore quota		17.735	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			346.545
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>486.869,634</b>		<b>6.224.411</b>

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2016 è pari a € 12,720.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2017 è pari a € 12,756.

Nella tabella 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 € 328.810, 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 margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### Attività

#### 20 - Investimenti in gestione

**6.786.646**

Le risorse del Fondo sono interamente affidate a Società Cattolica di Assicurazione e risultano essere pari a € 6.218.069.

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

<b>Totale risorse gestite</b>	<b>6.218.069</b>
Debiti per commissione di gestione	789
Investimenti in gestione assicurativa	14.048
Debiti per commissioni di garanzia	5.842
Crediti previdenziali	547.898
<b>Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"</b>	<b>6.786.646</b>

#### a ) Depositi bancari

**100.746**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria.

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

**6.123.730**

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2019 0	FR0013101466	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.309.646	19,13
BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2018 ZERO COUPON	IT0005281933	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.003.500	14,66
BUONI ORDINARI DEL TES 12/10/2018 ZERO COUPON	IT0005284044	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.003.380	14,66
BUONI ORDINARI DEL TES 14/08/2018 ZERO COUPON	IT0005278327	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.002.900	14,65
BUONI ORDINARI DEL TES 13/07/2018 ZERO COUPON	IT0005274987	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.002.816	14,65
BUONI ORDINARI DEL TES 14/05/2018 ZERO COUPON	IT0005253106	I.G - TStato Org.Int Q IT	801.488	11,71
<b>Totale</b>			<b>6.123.730</b>	<b>89,46</b>

#### Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2017

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto o vendita titoli stipulate e non ancora regolate.

#### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	4.814.084	1.309.646	<b>6.123.730</b>
Depositi bancari	100.746	-	<b>100.746</b>
<b>Totale</b>	<b>4.914.830</b>	<b>1.309.646</b>	<b>6.224.476</b>

## Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Depositi bancari	TOTALE
EUR	6.123.730	100.772	<b>6.224.502</b>
USD	-	-26	<b>-26</b>
<b>Totale</b>	<b>6.123.730</b>	<b>100.746</b>	<b>6.224.476</b>

## Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che 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. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	0,638	1,153

## Posizioni in conflitto d'interessi

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi.

## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-10.305.132	8.561.735	-1.743.397	18.866.867
Titoli di Debito quotati	-1.995.371	2.811.101	815.730	4.806.472
Titoli di Capitale quotati	-100.659	279.456	178.797	380.115
<b>Totale</b>	<b>-12.401.162</b>	<b>11.652.292</b>	<b>-748.870</b>	<b>24.053.454</b>

## Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari.

Si fornisce dettaglio delle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni connesse alla gestione degli investimenti:

	Commissioni su acquisti	Commissioni vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	18.866.867	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	4.806.472	0,000
Titoli di Capitale quotati	46	320	366	380.115	0,096
<b>Totale</b>	<b>46</b>	<b>320</b>	<b>366</b>	<b>24.053.454</b>	<b>0,002</b>

## n) Altre attività della gestione finanziaria

**548.122**

La voce è costituita principalmente da operazioni di cambio comparto a fine anno per € 547.898 e da commissioni per retrocessione per € 224.

**o) Investimenti in gestione assicurativa** **14.048**

La voce è costituita dagli investimenti in gestione assicurativa del fondo.

**40 - Attività della gestione amministrativa** **58.450**

**a) Cassa e depositi bancari** **58.360**

La voce comprende:

- Il saldo attivo del conto corrente intestato al Fondo detenuto presso UniCredit Banca d'Impresa per € 58.346;
- La giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 14.

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **90**

La voce è composta esclusivamente dal credito verso il gestore per l'imposta sostitutiva dell'esercizio 2017. Tale credito si chiuderà nei primi giorni del 2018.

### **Passività**

**10 - Passività della gestione previdenziale** **609.114**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **609.114**

La voce comprende:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Passività della gestione previdenziale	577.375
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	26.086
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	2.425
Erario ritenute su redditi da capitale	1.721
Contributi da riconciliare	1.362
Debiti verso aderenti - Riscatti	108
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	35
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	2
<b>Totale</b>	<b>609.114</b>

- Le Passività della gestione previdenziale si riferiscono prevalentemente ad operazioni di cambio comparto avvenute a fine anno;

- I Debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

- I Debiti per riscatti rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex per dimissioni, risoluzione contrattuale o cambio di inquadramento richiedendo il riscatto della posizione individuale.

- I Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentato gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex richiedendone il trasferimento;

- I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati a gennaio 2018;

- La voce Contributi da riconciliare si riferisce a contributi versati al Fondo non ancora riconciliati alla data di chiusura del bilancio.

- La voce Trasferimenti da riconciliare si riferisce a trasferimenti in ingresso non ancora riconciliati alla data di chiusura dell'esercizio.

**20 - Passività della gestione finanziaria** **6.631**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **6.631**

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti per commissioni di garanzia	5.842
Debiti per commissioni di gestione	789
<b>Totale</b>	<b>6.631</b>

**40 - Passività della gestione amministrativa**  
**b) Altre passività della gestione amministrativa**

**2.351**  
**2.351**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Fatture da ricevere	1.035
Altri debiti	848
Fornitori	468
<b>Totale</b>	<b>2.351</b>

La voce Fatture da ricevere è riferita al saldo del compenso dovuto alla società di revisione e al collegio sindacale per la carica ricoperta nel corso dell'esercizio. I compensi sono comprensivi di iva, cassa e rimborsi spese.

La voce Fornitori è relativa alle fatture del Service amministrativo non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

**50 – Debiti di imposta**

**2.589**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**

**6.224.411**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 6.845.096, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 620.685.

**Conti d'ordine**

**47.944**

La voce è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2018 ma di competenza del 2017 e da liste di contribuzione pervenute nel 2017 in attesa di riconciliazione.

**INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO****10 – Saldo della gestione previdenziale** **328.810****a) Contributi per le prestazioni** **963.415**

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento.  
L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2017 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	115.797
Azienda	56.530
TFR	243.190
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	547.898
<b>Totale</b>	<b>963.415</b>

**b) Anticipazioni** **- 56.405**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazioni.

**c) Trasferimenti e riscatti** **- 578.200**

La posta rappresenta il costo, per € 578.200, per riscatti per conversione comparto.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** **57.623**

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie e assicurative
Titoli di stato e organismi internazionali	7.596	12.379
Titoli di debito quotati	1.492	14.797
Titoli di capitale quotati	2.534	19.265
Quote di OICR	-	-
Depositi bancari	-423	4
Commissioni di negoziazione	-	-365
Commissioni di retrocessione	-	-
Altri costi	-	-48
Altri ricavi	-	52
Risultato della gestione assicurativa		340
<b>Totale</b>	<b>11.199</b>	<b>46.424</b>

Gli altri costi si compongono di bolli, spese ed oneri bancari.

La voce Altri ricavi accoglie gli arrotondamenti.

**40 – Oneri di gestione** **-27.146****40 a) Società di gestione** **-27.146**

La voce rappresenta le commissioni di gestione corrisposte a Cattolica Assicurazioni per € 3.018 e le commissioni di garanzia per € 22.333 e commissioni di clearing per € 1.795.

**50 – Margine della gestione finanziaria** **30.477**

La voce rappresenta il margine della gestione finanziaria, dato dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 57.623, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € -27.146.

**60 – Saldo della gestione amministrativa** **- 10.153**

Il saldo negativo della gestione amministrativa risulta composto dalle seguenti voci:

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi - 3.802**

La voce comprende il costo del Servizio Amministrativo fornito da Previnet S.p.A. per l'esercizio 2017.

**c) Spese generali ed amministrative - 6.208**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	2.747
Compensi Società di Revisione	1.024
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	931
Compensi Presidente Collegio Sindacale	552
Compensi altri sindaci	368
Contributo annuale Covip	202
Rimborso spese società di revisione	153
Contributo INPS amministratori	149
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	54
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	24
Bolli e Postali	3
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	1
<b>Totale</b>	<b>6.208</b>

Le "Spese consulenza" accolgono il costo sostenuto per l'attività di assistenza prestata al Fondo negli adempimenti normativi e di supporto nella selezione dei nuovi Provider. Il compenso della società di revisione è comprensivo di rimborsi spese e IVA.

**g) Oneri e proventi diversi -143**

Il saldo della voce è così composto:

*Oneri*

Descrizione	Importo
Oneri bancari	-81
Sopravvenienze passive	-62
<b>Totale</b>	<b>-143</b>

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva 349.134**

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

**80 – Imposta sostitutiva -2.589**

La voce è costituita dal credito dell'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

Imposta sostitutiva finanziaria	2.499
Imposta sostitutiva Polizza SAI	90
<b>Totale</b>	<b>2.589</b>

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2017 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

**100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni 346.545**

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione, realizzato nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

\*\*\* \*\*

*Signori Associati,*

al termine della presente relazione Vi invitiamo ad approvare il Bilancio al 31 Dicembre 2017.

*Avezzano, 30 Aprile 2018*

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



---





## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX – Fondo pensione complementare a capitalizzazione in regime di contribuzione definita – è finalizzato all'erogazione dei trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio, ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n.252 ed è iscritto all'albo tenuto dalla Covip con il n. 1372 – Sezione Speciale I ed è stato istituito in forza degli accordi sindacali del 14 e 15 novembre 1988 e del 5 agosto 1993.  
Possono aderire al Fondo:

1. gli operai, gli impiegati, i quadri ed i dirigenti, dipendenti, con contratto a tempo determinato e/o indeterminato, di durata non inferiore a sei mesi (attivi al momento dell'adesione al Fondo), delle Società di cui al successivo punto 4, lettera c), nonché i dipendenti delle Società di cui al successivo punto 5.
2. Beneficiano delle prestazioni previdenziali integrative e/o aggiuntive del Fondo gli Aderenti che hanno accettato di farne parte, nonché, ove ricorrano le condizioni di cui al presente Statuto, i loro aventi causa a termini delle disposizioni del decreto legislativo n. 252/05 (di seguito, per brevità, il "Decreto") e successive modificazioni, con le modalità indicate nello Statuto stesso.
3. Qualsiasi Aderente, che cessi il rapporto di lavoro con uno dei Soci, per continuare alle dipendenze di un altro Socio senza soluzione di continuità, sarà considerato ad ogni effetto di legge ed ai fini dello Statuto quale dipendente del Socio di provenienza, fino alla fine del mese in cui viene effettuato il trasferimento.
4. Sono associati al Fondo:
  - a) i destinatari di cui al precedente punto 1 che abbiano sottoscritto apposita domanda di adesione;
  - b) i destinatari di cui al precedente punto 1 che abbiano aderito al Fondo con conferimento tacito del TFR;
  - c) la Lfoundry Srl, Micron Semiconductor Italia S.R.L., Sensata Technologies Italia S.R.L., Texas Instruments Italia S.R.L., le società italiane del Gruppo TI ed i consorzi italiani di cui fanno parte società del Gruppo TI che, previa delibera di nulla osta da parte dell'Assemblea del Fondo, abbiano aderito al Fondo stesso (di seguito "i Soci");
  - d) i lavoratori che percepiscono le prestazioni pensionistiche complementari in forma periodica previste dallo Statuto.
5. Potranno divenire Soci altre società e/o consorzi a cui parteciperanno società del Gruppo TI e MTI, nonché società terze che acquistino aziende o rami d'azienda nei quali sono impiegati lavoratori dipendenti già aderenti al fondo solo qualora la maggioranza dei dipendenti delle predette società terze risulti, in tal modo, iscritta al fondo, previa delibera di nulla osta da parte dell'assemblea del Fondo (di seguito i "Nuovi Soci").
6. In caso di incorporazioni, fusioni o qualsiasi altra forma di operazione societaria in conseguenza della quale i Soci proseguano l'attività di terzi, i dipendenti acquisiti a tale titolo avranno diritto di partecipare al Fondo esclusivamente nelle condizioni di nuovi dipendenti dei Soci, salvo ove diversamente stabilito.

Il FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX ha lo scopo di consentire all'iscritto di percepire una pensione complementare ("rendita") che si aggiunge alle prestazioni del sistema pensionistico obbligatorio. A tal fine il Fondo raccoglie le somme versate (contributi) e le investe in strumenti finanziari ricorrendo a gestori professionali, nell'esclusivo interesse dell'iscritto e secondo le indicazioni di investimento da lui fornite scegliendo tra le proposte che il fondo gli offre.



A conclusione di queste considerazioni preliminari segnaliamo, rimandando ogni opportuno approfondimento, che il bilancio chiuso al 31 Dicembre 2017 evidenzia una variazione positiva dell'attivo netto destinato alle prestazioni a carico degli associati di € 6.252.694 che, sommato al valore di patrimonio iniziale, porta l'ammontare delle risorse disponibili ad un totale di € 81.453.163.

### **Lo scenario Economico-Finanziario del 2017**

Nel 2017 è proseguita la fase di espansione dell'economia mondiale in un contesto di crescita economica iniziata nel secondo semestre del 2016. Nel 2017, infatti, a livello internazionale si sono confermati i segnali di ripresa robusta e diffusa nelle principali economie.

In Europa la fiducia dei consumatori ha continuato a rafforzarsi soprattutto negli ultimi mesi dell'anno, in linea con il continuo miglioramento delle condizioni del mercato del lavoro caratterizzato da una riduzione progressiva del tasso di disoccupazione. La crescita delle spese per consumi privati è cresciuta allo stesso ritmo determinando una ripresa delle spese.

Durante la crisi la riduzione degli investimenti da parte delle imprese è stata particolarmente marcata a causa del peggioramento delle attese di domanda, dell'elevata incertezza e del peggioramento del mercato del credito.

A partire dal 2016, il deciso miglioramento del quadro macroeconomico e la politica monetaria espansiva attuata dalla BCE hanno contribuito al recupero del processo di accumulazione del capitale. Questo trend si è rafforzato durante l'anno 2017.

La crescita dell'economia statunitense è proseguita con un ritmo costante. Nell'intero 2017 la crescita negli USA ha accelerato con una crescita del PIL al 2,3% rispetto all'1,5% del 2016, dopo una robusta crescita nel secondo e terzo trimestre dell'anno (rispettivamente +3,1 e +3,3 per cento in termini annualizzati). Essa si è accompagnata alla prosecuzione della discesa della disoccupazione. Il tasso di partecipazione alla forza lavoro è risultato, tuttavia, ancora inferiore a quello del periodo pre-crisi, segnalando un sotto-utilizzo della forza lavoro che limita le pressioni salariali e inflazionistiche.

Anche la Cina si è mostrata più dinamica delle aspettative, con un prodotto interno lordo nel quarto trimestre 2017 del 6,8% che ha portato un ritmo di espansione nell'intero anno a un + 6,9%, rispetto al +6,7% del 2016 che rappresentò la performance meno brillante in 26 anni.

Anche in Italia il 2017 è stato decisamente un buon anno per il prodotto interno lordo come certificato dall'Istat stimando per l'anno passato un aumento del Pil dell'1,5%, rialzo massimo dal 2010 (+1,7%). Rispetto al 2016 l'accelerazione è stata netta (la crescita nel 2016 è stata dello 0,9%). Si tratta, infatti, dell'incremento maggiore dal 2010, quindi da sette anni. L'economia sta dunque andando meglio. Imprese, famiglie e mercati finanziari sembrano averne preso atto, sia pure con una residua cautela. Vi sono le condizioni per un leggero rafforzamento della crescita in Italia. La ripresa si sta infatti diffondendo a tutti i settori dell'economia, con l'unica eccezione di comparti ancora soggetti a processi di ristrutturazione, quali i servizi di informazione e quelli bancari.

Tuttavia le attese per il 2018 vedono principali istituti di ricerca, analisti di mercato e organizzazioni internazionali, allineati verso un rallentamento della crescita europea nel 2018. La 'Brexit', i fattori geopolitici, il terrorismo e le tendenze protezionistiche di paesi tradizionalmente alfieri del libero scambio



costituiscono indubbiamente una minaccia non trascurabile per il buon andamento dell'economia globale nei prossimi anni.

### **Valutazione delle performance del comparto Garantito**

Fino al 31 Dicembre 2017 le risorse del Fondo erano affidate a Cattolica Assicurazioni, dal 1° Gennaio 2018 sono affidate a Zurich Investment Life S.p.A. e risultano essere pari a € 6.222.630. 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; in questo comparto affluiscono inoltre i flussi di TFR conferiti tacitamente.

Al 31 Dicembre la politica di gestione era orientata verso titoli di debito di breve/media durata. Investimenti in titoli di debito non quotati sono stati effettuati solo se emessi garantiti da stati o da organismi di paesi OCSE; OICR in via residuale.

La gestione delle risorse affidate a Cattolica Assicurazioni ha conseguito al 31 Dicembre le seguenti performance dall'inizio dell'anno:

- Rendimento netto	0.52%
- Performance benchmark	0.33%

### **Valutazione delle performance del comparto Conservativo**

La linea di investimento Conservativa prevede un medio-basso grado di rischio.

La SGR, con l'obiettivo di cogliere le opportunità offerte dai mercati finanziari, attua una politica di gestione moderatamente attiva con facoltà di discostarsi dal benchmark di riferimento nel rispetto dei limiti stabiliti per ognuna delle tipologie di strumenti finanziari.

La politica di gestione prevede una composizione prevalentemente orientata su titoli di debito e in via marginale su titoli di capitale. Il patrimonio viene investito in strumenti finanziari di natura obbligazionaria, eventualmente anche derivati.

Benchmark:

- MTS BOT LORDO	95%
- EURO STOXX TOTAL RETURN	5%

Le performance registrate da inizio anno sono le seguenti:

- Rendimento netto	0.36%
- Performance benchmark	0.35%

### **Valutazione delle performance del comparto Dinamico**

La linea di investimento Dinamica prevede un medio grado di rischio.

La SGR, con l'obiettivo di cogliere le opportunità offerte dai mercati finanziari, attua una politica di gestione attiva con facoltà di discostarsi dal benchmark di riferimento nel rispetto dei limiti stabiliti per ognuna delle tipologie di strumenti finanziari.

La politica di gestione prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. Il patrimonio viene investito in strumenti di natura obbligazionaria, eventualmente anche derivati.

Benchmark:

- JP Morgan EMU All Maturities Investment Grade 25%
- JP Morgan GBI Global ex-Emu Hedged in Euro 25%
- MSCI EMU Total Return (Net Div) 30%
- MSCI World Total Return (Net Div) ex EMU 20%

Le performance dall'inizio dell'anno possono venire così riassunte:

- Rendimento netto 5.22%
- Performance benchmark 5.35%

#### **Valutazione dell'andamento della gestione previdenziale**

L'andamento della gestione previdenziale nel corso dell'esercizio è stato positivo con un risultato di gestione pari a € 3.557.146.

Tale posta è così articolata:

Contributi e Trasferimenti in entrata	€ 7,154,652
Anticipazioni	-€ 1,755,187.00
Liquidazioni e Trasferimenti in uscita	-€ 1,842,319.00
Erogazioni in forma di capitale	-
<b>Saldo</b>	<b>€ 3,557,146</b>

#### **Valutazione dell'andamento della gestione finanziaria indiretta**

Il risultato positivo della gestione finanziaria indiretta di € 3.912.311 è così composto:

Dividendi ed interessi	€ 1,452,409
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	€ 2,459,902
<b>Saldo</b>	<b>€ 3,912,311</b>

#### **Oneri di gestione**

Tale voce, pari a € 378.641, è costituita prevalentemente dall'ammontare delle commissioni di gestione.

#### **Valutazione dell'andamento della gestione amministrativa**

Si riporta, per maggiore chiarezza, la composizione del saldo negativo della gestione amministrativa di € 133.045, suddividendo la stessa nelle sue componenti positive e negative:

#### **VOCI DI COSTO DI NATURA AMMINISTRATIVA ONERI AMMINISTRATIVI € 133.045**

La voce si compone dei seguenti importi:

Oneri per servizi amministrativi	49,827
Spese consulenza	35,998
Compensi Società di Revisione	13,420
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	12,200
Compensi Presidente Collegio Sindacale	7,233
Compensi altri sindaci	4,822



Contributo annuale Covip	2,644
Rimborso spese società di revisione	2,013
Contributo INPS amministratori	1,952
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	705
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	314
Bolli e Postali	36
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	19
Oneri diversi	1,862

VOCI DI RICAVO DI NATURA AMMINISTRATIVA  
ENTRATE AMMINISTRATIVE € 4

Interessi attivi bancari	4
--------------------------	---

### Imposta sostitutiva

La voce, pari a € 705.077, si riferisce al debito per imposta sostitutiva maturato nell'esercizio 2017.

### Attivo netto destinato alle prestazioni

Per quanto attiene le variazioni del patrimonio netto, si segnala che il bilancio d'esercizio ha registrato una variazione positiva dell'attivo netto per un ammontare pari a € 6.252.694.

Detta variazione, sommata all'ammontare del patrimonio disponibile preesistente, permette al Fondo di disporre di un patrimonio complessivo destinato a prestazioni di previdenza complementare pari a € 81.453.163.

Periodo	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2016	€ 75,200,469
Gestione Previdenziale	€ 3,557,146
Gestione Finanziaria	€ 3,912,311
Oneri di gestione	-€ 378,641
Gestione Amministrativa	-€ 133,045
Imposta sostitutiva	-€ 705,077
<b>Consistenza finale</b>	<b>€ 81,453,163</b>

### Indicatore sintetico dei costi

Qui di seguito si evidenzia l'andamento dell'indicatore sintetico dei costi.

Componenti	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Garantito	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%
Conservativo	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%
Dinamico	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%



## **Conflitto di interessi**

I limiti rappresentati dalle operazioni in conflitto di interesse ed imposti all'ente gestore sono quelli stabiliti dai Regolamenti della Consob, dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione e dal D.Lgs. n. 252/2005. Il Consiglio di Amministrazione del Fondo pensione ha adottato le misure idonee per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti.

Alla data di chiusura dell'esercizio non si segnalano posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi.

## **Evoluzione del quadro normativo**

Con Deliberazione del 22 febbraio 2017 sono state apportate modifiche alla Deliberazione del 21 marzo 2007 recante

"Istruzioni sugli annunci pubblicitari relativi alle forme pensionistiche complementari", al fine di adeguarne il contenuto alle disposizioni adottate con le Deliberazioni COVIP del 25 maggio 2016.

- Con Deliberazione del 22 febbraio 2017 sono stati prorogati i termini previsti nelle seguenti Deliberazioni:
  - o Deliberazione del 25 maggio 2016 con la quale sono state apportate "Modifiche alla Deliberazione del 31 gennaio 2008 recante le "Istruzioni per la redazione del "Progetto esemplificativo: stima della pensione complementare" e ulteriori disposizioni";
  - o Deliberazione del 25 maggio 2016, con la quale sono state apportate "Modifiche e integrazioni alla

Deliberazione COVIP del 31 ottobre 2006, "Adozione degli schemi di statuto, di regolamento e di nota informativa, ai sensi dell'articolo 19, comma 2, lettera g) del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, nella parte relativa allo Schema di Nota informativa.

Deliberazione del 25 maggio 2016, con la quale è stato approvato il nuovo "Regolamento sulle modalità di adesione alle forme pensionistiche complementari"

- Con Deliberazione del 22 febbraio 2017 sono state apportate modifiche alla Deliberazione del 22 luglio 2010, recante "Disposizioni in materia di comunicazioni agli iscritti", al fine di adeguarne il contenuto alle disposizioni adottate con le Deliberazioni COVIP del 25 maggio 2016.
- Con la circolare n. 994 del 9 marzo 2017 Covip ha fornito chiarimenti in merito alla richiesta di anticipazioni previste per gli Eventi sismici verificatisi il 24 agosto 2016
- Con la Circolare n. 1174 Covip ha fornito chiarimenti in merito alla Rendita integrativa Temporanea Anticipata (RITA)
- Con Deliberazione del 22 marzo 2017 sono state apportate modifiche alla Deliberazione COVIP del 31 ottobre 2006, nella parte relativa allo Schema di Nota informativa. In particolare le novità introdotte hanno riguardato il Questionario di autovalutazione contenuto nel Modulo di adesione, che era stato introdotto con la Deliberazione del 25 maggio 2016.
- In merito agli eventi sismici verificatisi il 24 agosto 2014, il Decreto-legge 8/2017, convertito con modificazioni dalla Legge 45/2017, ha introdotto il



nuovo allegato 2-bis nel Decreto-Legge n. 189/2016, recante un ulteriore elenco di Comuni interessati. I benefici previsti dall'art. 48, comma 13-bis, del Decreto-legge 189/2006, in materia di anticipazioni agli iscritti ai fondi pensione, sono da intendersi riferiti anche ai residenti nei Comuni di cui al predetto allegato 2-bis.

- Con Circolare del 28 aprile 2017, prot.n.1899 Covip ha richiesto alle forme pensionistiche complementari la trasmissione dei link relativi alle schede dei costi riguardanti le forme pensionistiche complementari in modo da rendere più agevole la reperibilità delle schede da parte di tutti i soggetti interessati.
- Il 7 giugno 2017 la COVIP ha pubblicato il "Comparatore dei costi delle forme pensionistiche complementari", uno strumento interattivo che consente di raffrontare, anche in forma grafica, gli Indicatori sintetici dei costi (ISC) relativi a differenti linee di investimento di una o più forma pensionistica complementare.
- La LEGGE ANNUALE PER IL MERCATO E LA CONCORRENZA, Legge n.124/2017, ha previsto alcune disposizioni in materia di previdenza complementare ovvero la previsione di devoluzione parziale del TFR; facilitazioni per il riscatto del montante e rendita temporanea; riscatto della posizione individuale per "cause diverse" sia nelle forme collettive che di quelle individuali; è seguita la Circolare n. 5027 del 26 ottobre 2017 mediante la quale COVIP ha fornito chiarimenti in ordine all'applicazione delle modifiche apportate dalla Legge n.124/2017 al Decreto lgs. n.252/2005;
- La Deliberazione Covip del 25 ottobre 2017 ha ad oggetto alcune modifiche e integrazioni alla precedente Deliberazione Covip del 24.04.2008 contenente Direttive recanti chiarimenti sulle scelte di destinazione del TFR da parte dei lavoratori che attivano un nuovo rapporto di lavoro;
- L'Agenzia delle Entrate - Settore Adempimenti dichiarativi - ha diramato in data 31 ottobre 2017 la nota prot. RU242833 comunicando con riferimento alla dichiarazione dei redditi precompilata 2018, alcune specifiche tecniche per
- La trasmissione telematica dei dati relativi ai contributi alle forme di previdenza complementare;
- La Legge di Bilancio 2018, in vigore dal 01.01.2018, ha apportato numerose modifiche nell'ambito della previdenza complementare, tra le quali:
  - o Modifica dell'istituto della Rita (rendita integrativa anticipata) che consiste nella possibilità di ottenere in anticipo la pensione complementare, rispetto alla maturazione dei requisiti previsti per la pensione principale;
  - o Disposizioni a favore dei fondi territoriali per cui, salva diversa volontà del lavoratore, quando la contrattazione collettiva o specifiche disposizioni normative disciplinano il versamento di contributi aggiuntivi a fondi pensione negoziali di categoria operanti su base nazionale, tale versamento è effettuato nei confronti dei fondi pensione negoziali territoriali di riferimento esistenti alla data di entrata in vigore della legge di bilancio 2018, anche in caso di lavoratori che non abbiano destinato il proprio trattamento di fine rapporto (TFR) alla previdenza complementare;
  - o Soppressione di FONDINPS, del fondo pensione residuale istituito al fine di accogliere le quote di TFR maturando non destinato in forma esplicita ad un fondo pensione (cd. TFR tacito); la soppressione è

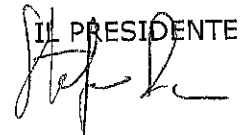


disposta con decorrenza stabilita con apposito decreto interministeriale (di cui non viene individuato un termine per l'emanazione) (comma 173). Con il medesimo decreto interministeriale viene individuato il fondo pensione (fra i fondi pensione negoziali di maggiori dimensioni sul piano patrimoniale e idoneo assetto organizzativo) cui far affluire le quote di TFR maturando in precedenza destinate a FONDINPS (comma 174). Alla forma pensionistica così individuata sono altresì trasferite le posizioni individuali costituite presso FONDINPS ed esistenti alla data di soppressione della stessa.

\*\*\* \*\*

A conclusione della Relazione desideriamo ringraziare tutti coloro che hanno collaborato con la nostra Associazione e che hanno manifestato nei confronti del nostro Fondo la massima sensibilità e disponibilità, fatto questo, che ha consentito alla nostra Associazione di far fronte ai propri compiti istituzionali.

Avezzano, 18 maggio 2018

IL PRESIDENTE  




**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX**

n. 1372 Albo Fondi Pensione sezione speciale I

Sede in AVEZZANO (AQ) - Via A. Pacinotti n. 7

**Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio al 31/12/2017**

Signori Delegati,

in data 9 aprile 2018 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 e lo ha messo a disposizione del Collegio Sindacale e della società di revisione; previo Vostro consenso alla rinuncia dei termini previsti dalla deliberazione Covip del 17 giugno 1998, come integrata con delibera Covip del 16 gennaio 2002, da manifestare in modo esplicito durante l'assemblea, siete ora chiamati a deliberare in merito.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 l'attività del Collegio Sindacale è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

L'impostazione della presente relazione risulta parzialmente aggiornata rispetto alla struttura utilizzata per l'esercizio precedente ed è ispirata alle disposizioni di legge e alla Norma n. 7.1 delle citate Norme di comportamento del Collegio Sindacale.

**Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. del Codice Civile**

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Il Collegio Sindacale ha partecipato alle Assemblee dei Delegati ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non si sono rilevate violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio.

Durante le verifiche periodiche, il Collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dal Fondo, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale.

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

Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non ha osservazioni particolari da riferire.

È stato inoltre attuato lo scambio di informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti.

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

- non si è dovuto intervenire per omissioni del Consiglio di Amministrazione;
- non sono state rilevate denunce;
- non sono state fatte denunce;
- nel corso dell'esercizio non è stato rilasciato alcun parere previsto dalla legge.

#### **Osservazioni e proposte in ordine al bilancio ed alla sua approvazione**

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Inoltre:

- il Consiglio di Amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione;
- la revisione legale è affidata alla società di revisione BDO Italia S.p.A. che ha predisposto, in data odierna, la propria relazione ex art. 14, D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relazione che non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione seguiti nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti;
- è stata posta attenzione all'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura: a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla

gestione a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;

- il Consiglio di Amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'espletamento dei doveri tipici del Collegio Sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- il sistema dei "conti d'ordine" risulta esaurientemente illustrato.


## Conclusioni

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del Collegio Sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene all'unanimità che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dal Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio Sindacale ricorda infine, che a seguito dell'approvazione del presente bilancio, viene a scadere il mandato del Collegio Sindacale e l'incarico per la revisione legale dei conti e, conseguentemente, siete tenuti a deliberare in merito alla nomina dei nuovi organi di controllo. Per quanto concerne l'affidamento dell'incarico al revisore legale dei conti rimandiamo alla nostra separata proposta.

Torino, 26 aprile 2018

Il Presidente, Giuseppe Borra



Il Sindaco effettivo, Antonio Carlino

