

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 2016

ORGANI DEL FONDO

CONSIGLIO D' AMMINISTRAZIONE

Presidente:

Alberto PACIFICI

Vicepresidente:

Claudio MARI

Consiglieri:

Alessandro ALBERTINI

Fabrizio Vittorio FAMA'

RESPONSABILE DEL FONDO

Stefano PICCONE

COLLEGIO SINDACALE

Presidente:

Giuseppe BORRA

Sindaco Effettivo:

Antonio CARLINO

Sindaci Supplenti:

Francesca ONOSCURI

Giuseppe CAGLIERO

SOCIETA' DI REVISIONE

BDO ITALIA S.p.A.

BILANCIO 2016

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	77.109.502	72.507.052
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	832.732	1.145.836
50 Crediti di imposta	2.509	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	77.944.743	73.652.888

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.857.799	2.171.522
20 Passivita' della gestione finanziaria	301.819	102.725
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	58.678	349.191
50 Debiti di imposta	525.978	803.171
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.744.274	3.426.609
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	75.200.469	70.226.279
CONTI D'ORDINE	-	-



CONTO ECONOMICO

	31/12/2016	31/12/2015
10 Saldo della gestione previdenziale	2.222.271	3.010.656
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.634.733	4.223.678
40 Oneri di gestione	-254.786	-251.698
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.379.947	3.971.980
60 Saldo della gestione amministrativa	-104.559	-103.205
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	5.497.659	6.879.431
80 Imposta sostitutiva	-523.469	-803.171
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.974.190	6.076.260

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

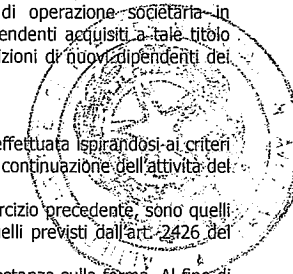
1. Sono destinatari del Fondo gli operai, gli impiegati, i quadri ed i dirigenti, dipendenti, con contratto a tempo determinato e/o indeterminato, di durata non inferiore a sei mesi (attivi al momento dell'adesione al Fondo), delle Società di cui al successivo punto 4, lettera c), nonché i dipendenti 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 2016 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 **svalutazione 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 2016 è pari a 1.340.

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 2016, il compenso per l'attività svolta dal Presidente del Fondo.

Compensi Lordi		
	Anno 2016	Anno 2015
Amministratori	6.600	7.200
Sindaci	9.500	10.000
Responsabile del fondo	-	-
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 accumulò

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	66.259.196	62.082.610
20-a) Depositi bancari	1.291.572	1.720.598
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	26.865.857	25.369.588
20-d) Titoli di debito quotati	2.041.665	1.927.675
20-e) Titoli di capitale quotati	35.349.261	32.142.415
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	107.619	190.944
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	363.521	548.297
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	91.983	86.789
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	147.718	96.304
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	744.498	1.007.513
40-a) Cassa e depositi bancari	743.929	2.074
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	569	1.005.439
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	67.003.694	63.090.123

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Passivita' della gestione previdenziale	876.007	1.641.044
10-a) Debiti della gestione previdenziale	876.007	1.641.044
20 Passivita' della gestione finanziaria	294.244	92.954
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	294.244	92.954
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	50.091	303.263
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	50.091	303.263
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	525.859	791.067
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.746.201	2.828.328
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	65.257.493	60.261.795
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	397.649	391.164
Contributi da ricevere	-397.649	-391.164
Contratti futures	-1.966.200	-
Controparte c/contratti futures	1.966.200	-
Valute da regolare	-7.272.822	2.027.706
Controparte per valute da regolare	7.272.822	-2.027.706

Comparto A - DINAMICO
3.2.2 Conto Economico - fase di accumulò

	31/12/2016	31/12/2015
10 Saldo della gestione previdenziale	2.247.309	1.646.900
10-a) Contributi per le prestazioni	4.883.773	5.002.382
10-b) Anticipazioni	-1.756.231	-1.922.896
10-c) Trasferimenti e riscatti	-852.039	-1.382.355
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-28.194	-32.243
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-17.988
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.578.689	4.068.825
30-a) Dividendi e interessi	1.357.507	1.583.153
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.221.182	2.485.672
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-214.609	-213.247
40-a) Societa' di gestione	-214.609	-213.247
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.364.080	3.855.578
60 Saldo della gestione amministrativa	-89.832	-89.761
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-52.745	-40.178
60-c) Spese generali ed amministrative	-34.420	-31.406
60-d) Spese per il personale	-	-13.896
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-2.667	-4.281
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	5.521.557	5.412.717
80 Imposta sostitutiva	-525.859	-791.067
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.995.698	4.621.650



Numero e controvalore delle quote (gestione finanziaria)

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	230.082,575		60.261.795
a) Quote emesse	18.463,416	4.883.773	
b) Quote annullate	-9.991,116	-2.636.464	
c) Variazione: dovuta al cambiamento del valore quota		2.748.389	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			4.995.698
Quote in essere alla fine dell'esercizio	238.554,875		65.257.493

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2015 era pari a € 261,537.

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

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 € 2.247.309 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

66.259.196

Le risorse del Fondo sono interamente affidate a EPSILON S.G.R. S.p.A. e risultano essere pari a € 65.546.585.

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

Totale risorse gestite	65.546.585
Investimenti in gestione assicurativa	91.983
Commissioni di gestione	19.059
Commissioni di overperformance	-
Altre passività gestione finanziaria	275.185
Crediti previdenziali	326.384
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	66.259.196

a) Depositi bancari

1.291.572

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

26.865.857

d) Titoli di debito quotati

2.041.665

e) Titoli di capitale quotati

35.349.261

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 01/06/2025 1,5	IT0005090318	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.755.507	14,56
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2046 3,25	IT0005083057	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.612.402	6,88
TSY INFL IX N/B 15/07/2021 ,625	US912828QV50	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.675.191	5,49
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2020 1,15	ES00000127H7	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.637.200	5,43
US TREASURY N/B 31/05/2017 ,625	US912828SY71	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.318.581	4,95
KFW 16/02/2026 2,05	US500769BN36	I.G - TDebito Q UE	1.952.093	2,91
NEW ZEALAND GOVERNMENT 15/12/2017 6	NZGOVD0008C0	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	892.214	1,33
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2020 ,65	IT0005142143	I.G - TStato Org.Int Q IT	812.810	1,21
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	708.827	1,06
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	688.536	1,03
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	643.559	0,96
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE0974293251	I.G - TCapitale Q UE	640.705	0,96
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	639.806	0,95
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	633.738	0,95
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	592.675	0,88
SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	584.639	0,87
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	567.051	0,85
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	560.417	0,84
FRESENIUS SE & CO KGaA	DE0005785604	I.G - TCapitale Q UE	550.044	0,82
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	533.653	0,80
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	499.798	0,75
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	497.540	0,74
CHRISTIAN DIOR SE	FR0000130403	I.G - TCapitale Q UE	477.802	0,71
HOME DEPOT INC	US4370761029	I.G - TCapitale Q OCSE	448.353	0,67
VINCI SA	FR0000125486	I.G - TCapitale Q UE	426.227	0,63
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	411.933	0,61
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	410.693	0,61
VALEO SA	FR0013176526	I.G - TCapitale Q UE	384.564	0,57
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	I.G - TCapitale Q UE	376.654	0,56
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	I.G - TCapitale Q UE	367.336	0,55
AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	364.812	0,54
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	I.G - TCapitale Q OCSE	337.706	0,50
AIRBUS SE	NL0000235190	I.G - TCapitale Q UE	337.325	0,50
SAFRAN SA	FR0000073272	I.G - TCapitale Q UE	336.490	0,50
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	I.G - TCapitale Q OCSE	336.152	0,50

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
ORION OYJ-CLASS B	FI0009014377	I.G - TCapitale Q UE	317.386	0,47
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	I.G - TCapitale Q UE	308.885	0,46
AMGEN INC	US0311621009	I.G - TCapitale Q OCSE	307.876	0,46
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	I.G - TCapitale Q OCSE	300.367	0,45
UNICREDIT SPA OLD 23/01/2017	IT0004781412	I.G - TCapitale Q IT	289.511	0,43
ORANGE	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	289.176	0,43
DANONE	FR0000120644	I.G - TCapitale Q UE	287.515	0,43
CAPGEMINI	FR0000125338	I.G - TCapitale Q UE	277.159	0,41
SCOR SE	FR0010411983	I.G - TCapitale Q UE	272.916	0,41
AMADEUS IT GROUP SA	ES0109067019	I.G - TCapitale Q UE	272.662	0,41
CONTINENTAL AG	DE0005439004	I.G - TCapitale Q UE	266.549	0,40
PFIZER INC	US7170811035	I.G - TCapitale Q OCSE	264.736	0,40
REPSOL SA	ES0173516115	I.G - TCapitale Q UE	262.764	0,39
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	261.496	0,39
3M CO	US88579Y1010	I.G - TCapitale Q OCSE	248.534	0,37
Altri			18.022.218	26,90
Totale			64.256.783	95,88

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2016

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni stipulate e non 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 STOXX 50 Mar17	CORTA	EUR	-1.966.200
TOTALE				-1.966.200

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

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	LUNGA	725.000	1,45660	497.734
CAD	CORTA	230.000	1,41445	-162.607
GBP	CORTA	1.200.000	0,85360	-1.405.811
GBP	LUNGA	775.000	0,85360	907.919
JPY	CORTA	168.950.000	123,02080	-1.373.345
JPY	LUNGA	144.000.000	123,02080	1.170.534
NZD	CORTA	1.320.000	1,51265	-872.641
USD	CORTA	6.365.000	1,05475	-6.034.605
TOTALE				-7.272.822

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	15.180.720	3.637.200	8.047.937	-	26.865.857
Titoli di Debito quotati	-	2.041.665	-	-	2.041.665
Titoli di Capitale quotati	1.074.845	21.735.770	12.536.388	2.258	35.349.261
Depositi bancari	1.291.572	-	-	-	1.291.572
Totale	17.547.137	27.414.635	20.584.325	2.258	65.548.355

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	18.817.920	-	21.617.233	933.443	41.368.596
USD	7.155.723	-	9.350.768	204.485	16.710.976
JPY	-	1.952.093	1.350.231	43.174	3.345.498
GBP	-	89.572	1.026.594	38.599	1.154.765
CHF	-	-	722.543	11.850	734.393
SEK	-	-	132.775	4.433	137.208
DKK	-	-	97.762	1.768	99.530
NOK	-	-	-	119	119
CAD	-	-	822.425	14.127	836.552
AUD	-	-	228.930	10.444	239.374
NZD	892.214	-	-	29.130	921.344
Totale	26.865.857	2.041.665	35.349.261	1.291.572	65.548.355

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.

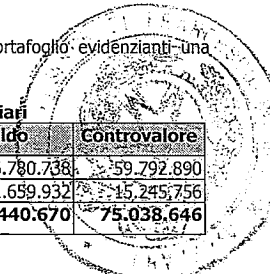
Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	10,996	3,513	2,353
Titoli di Stato non quotati	0,000	0,000	0,000
Titoli di Debito quotati	0,000	8,152	0,000
Titoli di Debito non quotati	0,000	0,000	0,000

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 - AC	Vendite - VC	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-33.286.814	26.506.076	-6.780.738	59.792.890
Titoli di Capitale quotati	-8.452.844	6.792.912	-1.659.932	15.245.756
Totale	-41.739.658	33.298.988	-8.440.670	75.038.646



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	-	-	-	59.792.890	0,000
Titoli di Capitale quotati	2.686	2.062	4.748	15.245.756	0,031
Totale	2.686	2.062	4.748	75.038.646	0,006

l) Ratei e risconti attivi 107.619

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 2016.

n) Altre attività della gestione finanziaria 363.521

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

o) Investimenti in gestione assicurativa 91.983

L'importo esposto rappresenta l'ammontare complessivo (comprensivo cioè dei proventi demografico - finanziari dell'esercizio 2016) 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 147.718

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

40 - Attività della gestione amministrativa 744.498

a) Cassa e depositi bancari 743.929

La voce comprende:

- Il saldo attivo del conto corrente intestato al Fondo detenuto presso UniCredit Banca d'Impresa per € 743.761;
- La giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 170;
- Le competenze maturate sul conto corrente riferite al quarto trimestre 2016 pari a € -2.

d) Altre attività della gestione amministrativa 569

La voce è composta esclusivamente dal credito verso il Gestore per l'imposta sostitutiva dell'esercizio 2016. Tale credito si chiuderà nei primi giorni del 2017.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale 876.007

a) Debiti della gestione previdenziale 876.007

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	445.367
Passività della gestione previdenziale	351.078
Erario ritenute su redditi da capitale	33.955
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	28.656
Contributi da riconciliare	15.567
Debiti verso aderenti - Riscatti	1.224
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	132
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	28
Totale	876.007

- 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 2017;
- La voce Contributi da riconciliare si riferisce a contributi versati al Fondo non ancora riconciliati alla data di chiusura del bilancio 2016.

20 - Passività della gestione finanziaria 294.244

d) Altre passività della gestione finanziaria 294.244

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Altre passività della gestione finanziaria Debiti su forward pending	275.185
Debiti per commissione di gestione	19.059
Totale	294.244

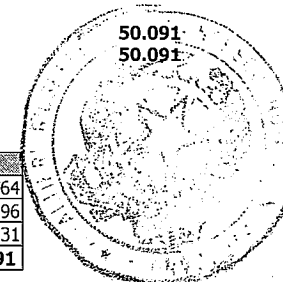
La voce "Altre passività della gestione finanziaria Debiti su forward pending" rappresenta i debiti relativi a contratti di compravendita a termine alla data di chiusura del bilancio. Le commissioni di overperformance sono una remunerazione aggiuntiva a favore del Gestore, dovuta nel caso in cui il risultato periodico superi il parametro di riferimento (benchmark).

40 - Passività della gestione amministrativa

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	30.764
Fatture da ricevere	12.696
Debiti verso Amministratori	6.631
Totale	50.091



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.

La voce Debiti verso Amministratori è riferita al compenso dovuto al presidente del Consiglio di Amministrazione per la carica ricoperta nel corso dell'esercizio.

50 – Debiti di imposta 525.859

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 2016 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni 65.257.493

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 67.003.694, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 1.746.201.

Conti d'ordine 8.841.373

La voce è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2017 ma di competenza del 2016 e dalle liste di contribuzione pervenute nel 2016 in attesa di riconciliazione per complessivi € 397.649.

Sono presenti, inoltre, le valute da regolare per € -7.272.822 e i contratti futures per € -1.966.200 i cui dettagli sono presenti nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 – Saldo della gestione previdenziale 2.247.309

a) Contributi per le prestazioni 4.883.773

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento. L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2016 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	1.286.096
Azienda	598.968
TFR	2.643.808
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	329.024
Trasferimenti in ingresso	25.877
Totale	4.883.773

b) Anticipazioni - 1.756.231
La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazioni.

b) Trasferimenti e riscatti - 852.039

La posta rappresenta il costo, per € 235.328 dei disinvestimenti per riscatto immediato, € 351.661 si riferiscono ai riscatti per conversione comparto, € 175.288 si riferiscono a riscatti totali e i rimanenti € 89.762 ai trasferimenti in uscita.

e) Erogazioni in forma di capitale - 28.194
La voce rappresenta il controvalore complessivo delle posizioni individuali liquidate per pensionamenti agli aderenti che hanno richiesto la prestazione in forma di capitale.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta 3.578.689

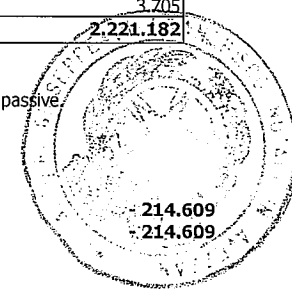
La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie e assicurative
Titoli di stato e organismi internazionali	545.670	1.171.916
Titoli di debito quotati	38.423	113.989
Titoli di capitale quotati	775.960	1.635.893
Depositi bancari	-2.546	-20.340
Risultato gestione cambi	-	-662.494
Altri costi	-	-30.472
Commissioni di negoziazioni	-	-4.748
Altri ricavi	-	13.733
Risultato della gestione assicurativa	-	3.705
Totale	1.357.507	2.221.182

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

40 – Oneri di gestione 214.609
40 a) Società di gestione 214.609

La voce rappresenta le commissioni di gestione per € 214.609.



50 – Margine della gestione finanziaria 3.364.080

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, dato dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 3.578.689, e degli oneri di gestione (voce 40), pari a € -214.609.

60 – Saldo della gestione amministrativa - 89.832

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

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi - 52.745

La voce comprende il costo del Servizio Amministrativo fornito da Previnet S.p.A. per l'esercizio 2016.

c) Spese generali ed amministrative - 34.420

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Compensi Società di Revisione	-11.624
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-6.264
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-5.717
Compensi altri sindaci	-4.176
Contributo annuale Covip	-2.170
Rimborso spese società di revisione	-1.743
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-1.208
Contributo INPS amministratori	-915
Bolli e Postali	-603
Totale	-34.420

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

g) Oneri e proventi diversi -2.667

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

Proventi

Descrizione	Importo
Interessi attivi bancari	4
Totale	4

Oneri

Descrizione	Importo
Oneri bancari	-881
Sopravvenienze passive	-1.790
Totale	-2.671

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva 5.521.557

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 - 525.859

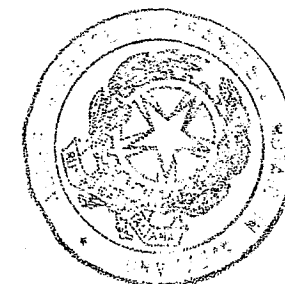
La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio così suddivisa:

Imposta sostitutiva finanziaria	525.290
Imposta sostitutiva Polizza SAI	569
Totale	525.859

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2016 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva"

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni 4.995.698

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



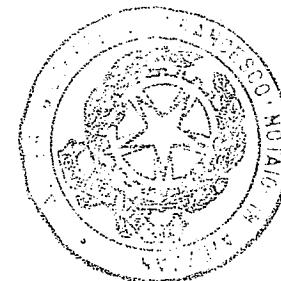
RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
Comparto B' - CONSERVATIVO
3.3.1 Stato Patrimoniale - fase di accumulo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	4.720.266	4.756.001
20-a) Depositi bancari	80.760	100.934
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.113.251	4.195.185
20-d) Titoli di debito quotati	253.254	307.293
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	6.261	27.776
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	260.842	119.391
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	4.778	5.422
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.120	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	39.704	80.588
40-a) Cassa e depositi bancari	39.675	7.167
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	29	73.421
50 Crediti di imposta	171	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.760.141	4.836.589

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Passivita' della gestione previdenziale	689.554	462.720
10-a) Debiti della gestione previdenziale	689.554	462.720
20 Passivita' della gestione finanziaria	1.929	4.356
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	1.929	4.356
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	3.519	22.569
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	3.519	22.569
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	29	1.587
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	695.031	491.232
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	4.065.110	4.345.357
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	27.930	29.112
Contributi da ricevere	-27.930	-29.112
Contratti futures	229.390	229.740
Controparte c/contratti futures	-229.390	-229.740
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

Comparto B - CONSERVATIVO
3.3.2 Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2016	31/12/2015
10 Saldo della gestione previdenziale	-285.237	344.453
10-a) Contributi per le prestazioni	628.377	1.050.361
10-b) Anticipazioni	-226.158	-121.743
10-c) Trasferimenti e riscatti	-687.456	-590.077
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	-	5.912
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	27.048	39.076
30-a) Dividendi e interessi	38.737	49.133
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-11.689	-10.057
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziate su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-15.890	-17.284
40-a) Societa' di gestione	-15.890	-17.284
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	11.158	21.792
60 Saldo della gestione amministrativa	-6.310	-6.907
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-3.705	-3.217
60-c) Spese generali ed amministrative	-2.418	-2.337
60-d) Spese per il personale	-	-1.034
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-187	-319
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-280.389	359.338
80 Imposta sostitutiva	142	-1.587
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-280.247	357.751



Numero e controvalore delle quote (gestione finanziaria)

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	385.037,581		4.345.357
a) Quote emesse	55.762,576	628.377	-
b) Quote annullate	80.920,527	-913.614	-
c) Variazione; dovuta al cambiamento del valore quota	-	4.990	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-		-280.247
Quote in essere alla fine dell'esercizio	359.879,630		4.065.110

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2015 è pari a € 11,271.
 Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2016 è pari a € 11,283.
 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 € 285.237, 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 4.720.266
 Le risorse del Fondo sono interamente affidate a EPSILON S.G.R. S.p.A. e risultano essere pari a € 4.452.717.
 L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	4.452.717
Investimenti in gestione assicurativa	4.778
Operazioni da regolare	630
Commissioni di gestione	1.299
Crediti previdenziali	260.842
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	4.720.266

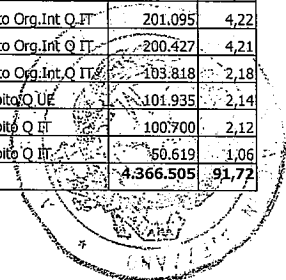
a) Depositi bancari 80.760
 La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per € 80.029 e da proventi maturati e non riscossi per € 731.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali 4.113.251

d) Titoli di debito quotati 253.254

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	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2019 ,1	IT0005177271	I.G - TStato Org.Int Q IT	542.316	11,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2018 ,3	IT0005139099	I.G - TStato Org.Int Q IT	403.319	8,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2018 ,25	IT0005106049	I.G - TStato Org.Int Q IT	402.444	8,45
CERT DI CREDITO DEL TES 30/08/2017 ZERO COUPON	IT0005126989	I.G - TStato Org.Int Q IT	400.747	8,42
CERT DI CREDITO DEL TES 28/12/2018 ZERO COUPON	IT0005221285	I.G - TStato Org.Int Q IT	400.593	8,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2018 ,75	IT0005058463	I.G - TStato Org.Int Q IT	328.050	6,89
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2017 ,5	ES00000126V0	I.G - TStato Org.Int Q UE	327.227	6,87
BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2017 ZERO COUPON	IT0005214843	I.G - TStato Org.Int Q IT	300.777	6,32
CERT DI CREDITO DEL TES 27/02/2017 ZERO COUPON	IT0005089955	I.G - TStato Org.Int Q IT	300.158	6,31
CASSA DEPOSITI PRESTITI 26/01/2018 1	IT0005068850	I.G - TStato Org.Int Q IT	202.280	4,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2017 1,15	IT0005023459	I.G - TStato Org.Int Q IT	201.095	4,22
CERT DI CREDITO DEL TES 28/03/2018 ZERO COUPON	IT0005175366	I.G - TStato Org.Int Q IT	200.427	4,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2019 1,5	IT0005030504	I.G - TStato Org.Int Q IT	103.818	2,18
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 17/03/2020 ,625	BE6285451454	I.G - TDebito Q UE	101.935	2,14
MONTE DEI PASCHI SIENA 20/03/2017 3,5	IT0004804362	I.G - TDebito Q IT	100.700	2,12
MEDIOBANCA SPA 31/05/2017 FLOATING	IT0004713787	I.G - TDebito Q IT	50.619	1,06
Totale			4.366.505	91,72



Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2016

Non si segnalano operazioni stipulate e non regolate alla data di chiusura del bilancio.

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 Mar17	LUNGA	EUR	229.390

Distribuzione territoriale degli investimenti

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	3.786.024	327.226	4.113.250
Titoli di Debito quotati	151.319	101.936	253.255
Depositi bancari	80.760	-	80.760
Totale	4.018.103	429.162	4.447.265

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito quotati	Depositi bancari	Totale
EUR	4.113.250	253.255	80.760	4.447.265

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	Altri UE
Titoli di Stato quotati	1,314	0,836
Titoli di Debito quotati	0,310	3,174

Posizioni in conflitto d'interessi

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

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 17/03/2020_625	BE6285451454	100.000,00	EUR	101.935

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti - AC	Vendite - VC	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-2.757.367	2.861.615	104.248	5.618.982
Titoli di Debito quotati	-256.593	155.429	-101.164	412.022
Totale	-3.013.960	3.017.044	3.084	6.031.004

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	-	-	-	5.618.982	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	412.022	-
Totale	-	-	-	6.031.004	-

l) Ratei e risconti attivi

6.261

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 2016.

n) Altre attività della gestione finanziaria

260.842

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

o) Investimenti in gestione assicurativa

4.778

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

p) Margini e crediti su operazioni forward / future

1.120

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

39.704

a) Cassa e depositi bancari

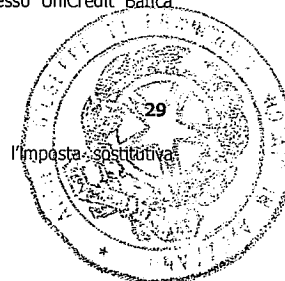
39.675

La voce comprende:

- il saldo attivo del conto corrente intestato al Fondo detenuto presso UniCredit Banca d'Impresa per € 39.663;
- la giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 12.

d) Altre attività della gestione amministrativa

La voce è composta esclusivamente dal credito verso il Gestore per l'imposta sostitutiva dell'esercizio 2016. Tale credito si chiuderà nei primi giorni del 2017.



Passività

10 - Passività della gestione previdenziale 689.554

a) Debiti della gestione previdenziale 689.554

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	685.966
Erario ritenute su redditi da capitale	2.385
Contributi da riconciliare	1.093
Debiti verso aderenti - Riscatti	86
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	13
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	9
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	2
Totale	689.554

- 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 31.12.2016;
- 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 2017.
- 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 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.

20 - Passività della gestione finanziaria 1.929

d) Altre passività della gestione finanziaria 1.929

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	1.299
Debiti per operazioni da regolare	630
Totale	1.929

40 - Passività della gestione amministrativa 3.519

b) Altre passività della gestione amministrativa 3.519

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	2.161
Fatture da ricevere	892
Debiti verso Amministratori	466
Totale	3.519

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.

La voce Debiti verso Amministratori è riferita al compenso dovuto al presidente del Consiglio di Amministrazione per la carica ricoperta nel corso dell'esercizio.

50 - Debiti di imposta 29

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 2016 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali - Imposta Sostitutiva".

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni 4.065.110

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 4.760.141, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 695.031.

Conti d'ordine 257.320

La voce è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2017 ma di competenza del 2016 e da liste di contribuzione pervenute entro il 2016 in attesa di riconciliazione, per € 27.930.

Sono presenti, inoltre, le valute da regolare per € 229.390 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in gestione.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 - Saldo della gestione previdenziale -285.237

a) Contributi per le prestazioni 628.377

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

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2016 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	81.868
Azienda	47.924
TFR	237.111
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	261.474
Totale	628.377

b) Anticipazioni -226.158

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

c) Trasferimenti e riscatti -687.456

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

27.048

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	28.756	-12.426
Titoli di debito quotati	10.226	-7.274
Differenziale Futures	-	-7.840

Risultato gestione assicurativa	-	243
Altri costi	-245	-72
Totale	38.737	-11.689

Gli altri costi si compongono principalmente da bolli e spese bancarie per € 72 e da oneri bancari per € 245.

40 – Oneri di gestione -15.890

40 a) Società di gestione -15.890

La voce rappresenta le commissioni di gestione per € 15.089 corrisposte a EPSILON S.G.R. S.p.A. e, per € 801, le commissioni di clearing.

50 – Margine della gestione finanziaria 11.158

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, dato dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 27.048, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € -15.890.

60 – Saldo della gestione amministrativa -6.310

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

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi -3.705

La voce comprende il costo del Servizio Amministrativo fornito da Previnet S.p.A. per l'esercizio 2016.

c) Spese generali ed amministrative -2.418

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Compensi Società di Revisione	817
Compensi Presidente Collegio Sindacale	440
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	402
Compensi altri sindaci	293
Contributo annuale Covip	152
Rimborso spese società di revisione	123
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	85
Contributo INPS amministratori	64
Bolli e Postali	42
Totale	2.418

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

g) Oneri e proventi diversi -187

Il saldo della voce è così composto:

Oneri

Descrizione	Importo
Oneri bancari	-62
Sopravvenienze passive	-125
Totale	-187

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva -280.389

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 142

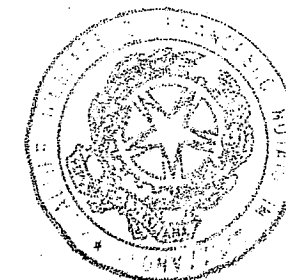
La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio così suddivisa:

Imposta sostitutiva finanziaria	-171
Imposta sostitutiva Polizza SAI	29
Totale	-142

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2016 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva"

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni -280.247

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



RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
Comparto C - GARANTITO

3.4.1 Stato Patrimoniale - fase di accumulazione

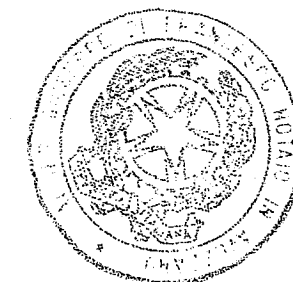
ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	6.130.040	5.668.441
20-a) Depositi bancari	-229.798	998.306
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.363.888	3.904.788
20-d) Titoli di debito quotati	800.083	515.245
20-e) Titoli di capitale quotati	172.672	219.169
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	15.049
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.004.335	1.514
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	14.623	14.370
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	48.530	57.735
40-a) Cassa e depositi bancari	48.440	534
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	90	57.201
50 Crediti di imposta	2.338	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	6.180.908	5.726.176

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2016	31/12/2015
10 Passivita' della gestione previdenziale	292.238	67.758
10-a) Debiti della gestione previdenziale	292.238	67.758
20 Passivita' della gestione finanziaria	5.646	5.415
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	5.646	5.415
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	5.068	23.359
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	5.068	23.359
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	90	10.517
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	303.042	107.049
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	5.877.866	5.619.127
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	33.505	30.130
Contributi da ricevere	-33.505	-30.130
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

	31/12/2016	31/12/2015
10 Saldo della gestione previdenziale	260.199	1.019.303
10-a) Contributi per le prestazioni	1.097.105	1.424.879
10-b) Anticipazioni	-187.720	-45.992
10-c) Trasferimenti e riscatti	-255.856	-353.784
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-393.330	-17.877
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	12.077
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	28.996	115.777
30-a) Dividendi e interessi	45.633	94.659
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-16.637	21.118
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-24.287	-21.167
40-a) Societa' di gestione	-24.287	-21.167
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.709	94.610
60 Saldo della gestione amministrativa	-8.417	-6.537
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-4.444	-2.718
60-c) Spese generali ed amministrative	-2.900	-2.419
60-d) Spese per il personale	-	-1.070
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.073	-330
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	256.491	1.107.376
80 Imposta sostitutiva	2.248	-10.517
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	258.739	1.096.859



Numero e controvalore delle quote (gestione finanziaria)

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	440.443,172		5.619.127
a) Quote emesse	86.209,672	1.097,105	
b) Quote annullate	-65.709,896	-836,906	
c) Variazione dovuta al cambiamento del valore quota		-1.460	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			258.739
Quote in essere alla fine dell'esercizio	460.942,948		5.877.866

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2015 è pari a € 12,725.

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

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 € 260.199, 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 **6.130.040**

Le risorse del Fondo sono interamente affidate a Società Cattolica di Assicurazione e risultano essere pari a € 5.406.048.

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

Totale risorse gestite	5.406.048
Debiti per commissioni di gestione	672
Investimenti in gestione assicurativa	14.623
Debiti per commissioni di garanzia	4.974
Crediti previdenziali	703.723
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	6.130.040

a) Depositi bancari **-229.798**

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 **4.363.888**

d) Titoli di debito quotati **800.083**

e) Titoli di capitale quotati **172.672**

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	%
CERT DI CREDITO DEL TES 28/12/2018 ZERO COUPON	IT0005221285	I.G - TStato Org.Int Q IT	701.038	11,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2021 ,35	IT0005216491	I.G - TStato Org.Int Q IT	692.143	11,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2019 ,1	IT0005177271	I.G - TStato Org.Int Q IT	502.144	8,12
CERT DI CREDITO DEL TES 28/03/2018 ZERO COUPON	IT0005175366	I.G - TStato Org.Int Q IT	501.068	8,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2019 ,05	IT0005217929	I.G - TStato Org.Int Q IT	500.500	8,10
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65	IT0005215246	I.G - TStato Org.Int Q IT	483.288	7,82
CERT DI CREDITO DEL TES 30/08/2017 ZERO COUPON	IT0005126989	I.G - TStato Org.Int Q IT	300.560	4,86
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	298.673	4,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2026 1,25	IT0005210650	I.G - TStato Org.Int Q IT	285.209	4,61
MEDIOBANCA SPA 19/01/2021 1,625	XS1346762641	I.G - TDebito Q IT	102.675	1,66
ABBVIE INC 18/11/2019 ,375	XS1520897163	I.G - TDebito Q OCSE	100.749	1,63
GENERAL ELECTRIC CO 28/05/2020 FLOATING GE CAPITAL EURO FUNDING 17/05/2021 FLOATING	XS1238900515	I.G - TDebito Q OCSE	100.243	1,62
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 16/07/2018 FLOATING	XS0254356057	I.G - TDebito Q UE	100.054	1,62
SOCIETE GENERALE 05/10/2021 ,125	XS1167637294	I.G - TDebito Q UE	99.899	1,62
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3	XS1500337644	I.G - TDebito Q UE	99.469	1,61
SNAM SPA 25/10/2020 0	ES00000128H5	I.G - TStato Org.Int Q UE	99.265	1,61
SANOFI 13/09/2022 0	XS1508588875	I.G - TDebito Q IT	99.252	1,61
BAYER AG-REG	FR0013201621	I.G - TDebito Q UE	97.742	1,58
SANOFI	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	297,39	0,48
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	23.070	0,37
CARREFOUR SA	DE0005190003	I.G - TCapitale Q UE	17.750	0,29
INTESA SANPAOLO	FR0000120172	I.G - TCapitale Q UE	16.023	0,26
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	12.130	0,20
UNICREDIT SPA OLD 23/01/2017	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	11.443	0,19
	IT0004781412	I.G - TCapitale Q IT	11.209	0,18

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
ENIGIE	FR0010208488	I.G - TCapitale Q UE	10.908	0,18
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	9.826	0,16
NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	9.176	0,15
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	I.G - TCapitale Q IT	8.472	0,14
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	6.900	0,11
DANONE	FR0000120644	I.G - TCapitale Q UE	6.020	0,10
Totale			5.336.643	86,36

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2016

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

Operazioni creditorie

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore EUR
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2019_05	IT0005217929	28/12/2016	03/01/2017	300000	EUR	300.388

Distribuzione territoriale degli investimenti

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	4.264.623	99.265	-	4.363.888
Titoli di Debito quotati	201.927	397.164	200.992	800.083
Titoli di Capitale quotati	31.811	140.861	-	172.672
Depositi bancari	-229.798	-	-	-229.798
Totale	4.268.563	637.290	200.992	5.106.845

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	4.363.888	800.083	172.672	-229.798	5.106.845

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	3,609	9,151	0,000
Titoli di Debito quotati	3,864	2,834	1,687

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	-8.337.182	7.875.429	-461.753	16.212.611
Titoli di Debito quotati	-1.401.166	1.099.470	-301.696	2.500.636
Titoli di Capitale quotati	-185.093	228.731	43.638	413.824
Totale	-9.923.441	9.203.630	-719.811	19.127.071

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	-	-	-	16.212.611	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	2.500.636	0,000
Titoli di Capitale quotati	170	158	328	413.824	0,079
Totale	170	158	328	19.127.071	0,002

l) Ratei e risconti attivi

4.237

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 2016.

n) Altre attività della gestione finanziaria

1.004.335

La voce è costituita essenzialmente da operazioni di cambio comparto a fine anno.

o) Investimenti in gestione assicurativa

14.623

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

40 - Attività della gestione amministrativa

48.530

a) Cassa e depositi bancari

48.440

La voce comprende:

- Il saldo attivo del conto corrente intestato al Fondo detenuto presso UniCredit Banca d'Impresa per € 48.426;
- 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 2016. Tale credito si chiuderà nei primi giorni del 2017.

50 - Crediti di imposta

2.338

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

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

a) Debiti della gestione previdenziale

La voce comprende:



Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	253.905
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	34.044
Erario ritenute su redditi da capitale	2.861
Contributi da riconciliare	1.312
Debiti verso aderenti - Riscatti	103
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	11
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	2
Totale	292.238

- 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 2017;
- La voce Contributi da riconciliare si riferisce a contributi versati al Fondo non ancora riconciliati alla data di chiusura del bilancio.

20 - Passività della gestione finanziaria **5.646**
d) Altre passività della gestione finanziaria **5.646**

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di garanzia	4.974
Debiti per commissioni di gestione	672
Totale	5.646

40 - Passività della gestione amministrativa **5.068**
b) Altre passività della gestione amministrativa **5.068**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	2.592
Fatture da ricevere	1.069
Altri debiti	848
Debiti verso amministratori	559
Totale	5.068

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.

La voce Debiti verso Amministratori è riferita al compenso dovuto al presidente del Consiglio di Amministrazione per la carica ricoperta nel corso dell'esercizio.

50 - Debiti di imposta **90**
Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni **5.877.866**
Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 6.180.908, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 303.042.

Conti d'ordine **33.505**
La voce è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2017 ma di competenza del 2016 e da liste di contribuzione pervenute nel 2016 in attesa di riconciliazione.



INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO
10 – Saldo della gestione previdenziale 260.199
a) Contributi per le prestazioni 1.097.105

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento. L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2016 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	104.217
Azienda	46.442
TFR	241.971
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	704.475
Totale	1.097.105

b) Anticipazioni - 187.720

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

c) Trasferimenti e riscatti - 255.856

La posta rappresenta il costo, per € 255.856, per riscatti per conversione comparto.

e) Erogazioni in forma di capitale - 393.330

La voce rappresenta il controvalore complessivo delle posizioni individuali liquidate per pensionamenti agli aderenti che hanno richiesto la prestazione in forma di capitale.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta 28.996

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	36.393	-19.216,00
Titoli di debito quotati	1.332	3.591,00
Titoli di capitale quotati	7.908	-2.138,00
Quote di OICR	-	-
Depositi bancari	-	-2,00
Commissioni di negoziazione	-	-328,00
Commissioni di retrocessione	-	-
Altri costi	-	-87,00
Altri ricavi	-	1,00
Risultato della gestione assicurativa	-	1.542,00
Totale	45.633	-16.637

Gli altri costi si compongono di bolli, spese ed oneri bancari. La voce Altri ricavi accoglie gli arrotondamenti.

40 – Oneri di gestione -24.287
40 a) Società di gestione -24.287

La voce rappresenta le commissioni di gestione corrisposte a Cattolica Assicurazioni per € 2.679 e le commissioni di garanzia per € 19.826 e commissioni di clearing per € 1.782.

50 – Margine della gestione finanziaria 4.709

La voce rappresenta il margine della gestione finanziaria, dato dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 28.996, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € -24.287.

60 – Saldo della gestione amministrativa - 8.417

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

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi - 4.444

La voce comprende il costo del Servizio Amministrativo fornito da Previnet S.p.A. per l'esercizio 2016.

c) Spese generali ed amministrative - 2.900

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Compensi Società di Revisione	979
Compensi Presidente Collegio Sindacale	528
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	481
Compensi altri sindaci	352
Contributo annuale Covip	183
Rimborso spese società di revisione	147
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	102
Contributo INPS amministratori	77
Bolli e Postali	51
Totale	2.900

Il compenso della società di revisione è comprensivo di rimborsi spese e IVA.

g) Oneri e proventi diversi -1.073

Il saldo della voce è così composto:

Oneri

Descrizione	Importo
Oneri bancari	-74
Sopravvenienze passive	-151
Altri costi e oneri	-848
Totale	-1.073

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva 256.491

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 2.248

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

Imposta sostitutiva finanziaria	2.338
Imposta sostitutiva Polizza SAI	-90
Totale	2.248

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2016 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni 258.739

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

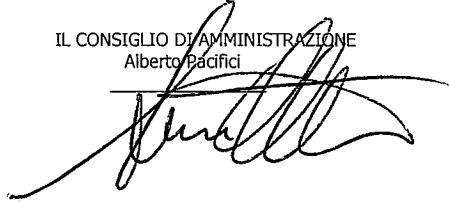


*** **

Signori Associati,
al termine della presente relazione Vi invitiamo ad approvare il Bilancio al 31 Dicembre 2016.

Avezzano, 20/04/2017

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Alberto Pacifici



RELAZIONE SULLA GESTIONE

Caratteristiche strutturali del Fondo Pensione Complementare Fontex

Il **FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX** - Fondo pensione complementare a capitalizzazione in regime di contribuzione definita - è finalizzato all'erogazione di 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 e 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 ricorrono 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 Micron Semiconductor Italia S.r.l., la LFoundry S.r.l., la Sensata Technology S.r.l., la Texas Instruments Italia S.r.l., le società italiane del Gruppo Texas Instruments Inc. ed i consorzi italiani di cui fanno parte società del Gruppo Texas Instruments Inc. e Micron Technology Inc., che, previa delibera di nulla osta da parte dell'Assemblea del Fondo, abbiano aderito al Fondo stesso (di seguito "i Soci");
5. Potranno divenire Soci altre società e/o consorzi a cui parteciperanno società del Gruppo Texas Instruments Inc. e 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 (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 2016 evidenzia una variazione positiva dell'attivo netto destinato alle prestazioni a carico degli associati di € 4.974.190 che, sommato al valore di patrimonio iniziale, porta l'ammontare delle risorse disponibili ad un totale di € 75.200.469.

Lo scenario Economico-Finanziario del 2016

La crescita dell'economia internazionale nel 2016 si è attestata intorno al 2,8%, in riduzione rispetto all'anno precedente, condizionata da una dinamica del commercio internazionale più debole rispetto alle aspettative. Il dato disaggregato mostra un rallentamento più marcato nei paesi industrializzati (1,6% vs 2% del 2015) mentre nei paesi emergenti si sono registrati ritmi di crescita più elevati (3,5%), sostanzialmente in linea con quelli dell'anno precedente.

Gli Stati Uniti hanno rallentato il loro contributo alla crescita globale, soprattutto per l'indebolimento della domanda interna, in particolare investimenti e spesa pubblica. Nell'area UEM, i dati evidenziano una crescita dell'1,7%, in lieve peggioramento sul 2015 per il minor apporto dei consumi privati. Nel contesto desincronizzato della crescita dell'area UEM, l'Italia continua ad evidenziare ritmi inferiori a quelli dei maggiori partner europei, sia pure in miglioramento negli ultimi mesi dell'anno. Nonostante l'esito positivo alla c.d. Brexit del referendum del 23 giugno, nel Regno Unito la congiuntura economica non ha subito evidenti impatti come si temeva alla vigilia ma ha per ora evidenziato un leggero rallentamento della crescita del Pil.

Allegato "B"

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 2016

ORGANI DEL FONDO

CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

Presidente:

Alberto PACIFICI

Vicepresidente:

Claudio MARI

Consiglieri:

Alessandro ALBERTINI

Fabrizio Vittorio FAMA

RESPONSABILE DEL FONDO

Stefano PICCONE

COLLEGIO SINDACALE

Presidente:

Giuseppe BORRA

Sindaco Effettivo:

Antonio CARLINO

Sindaci Supplenti:

Francesca ONOSCURI

Giuseppe CAGLIERO

SOCIETA' DI REVISIONE

BDO ITALIA S.p.A.

*** **

Le indicazioni nei mesi iniziali del 2017, circa l'andamento dell'attività economica mondiale, sono nel complesso positive e sembrano confermare una possibile prosecuzione della ripresa. Tuttavia, le incertezze, anche di natura politica, che riguardano le maggiori economie avanzate potrebbero avere impatti più o meno rilevanti: misure di politica economica e commerciale degli Stati Uniti, paesi UEM, fragilità del sistema bancario europeo, evoluzione delle politiche monetarie, sia in USA che in Europa.

Sul versante dei mercati finanziari, il 2016 è stato caratterizzato da fasi diverse e contrastanti, in cui i principali driver sono risultati le scelte delle principali banche centrali, l'andamento volatile del prezzo delle materie prime e le incertezze alla crescita economica.

Le principali scadenze politiche (i.e. referendum Brexit, elezioni presidenziali US, referendum costituzionale italiano) non hanno generato effetti apprezzabili sull'andamento dei mercati. Si è trattato di eventi che hanno contribuito a deteriorare l'andamento dei mercati finanziari con repentini aumenti dell'avversione al rischio, che hanno penalizzato le attività più rischiose e fenomeni di flight to quality, con effetti complessivamente limitati.

Nel contesto di crescita moderata, le politiche monetarie delle banche centrali hanno pertanto assunto ancora maggior rilievo. La FED, in aderenza ad una visione cauta sul ciclo di restringimento della politica monetaria, nel corso del 2016 ha adottato un unico rialzo dei tassi, nella misura dello 0,25%, che segue il primo rialzo avvenuto nel dicembre 2015.

La BCE ha, invece, ulteriormente rafforzato le misure espansive, portando il tasso dei depositi al minimo storico ed estendendo gli interventi anche al mercato delle obbligazioni corporate. Ha inoltre annunciato l'estensione fino al 31/12/2017 della durata del programma di QE (la cui scadenza originaria era prevista al 31/03/2017), riducendo al contempo gli acquisti da 80 a 60 miliardi di euro al mese a partire da aprile 2017. Anche la BCE è intervenuta in modo significativo con misure espansive e con l'obiettivo di contrastare gli effetti attesi dalla c.d. Brexit.

Le misure monetarie, la graduale ripresa del prezzo delle materie prime, i segnali di progressiva stabilizzazione della crescita globale hanno riportato, nella seconda parte dell'anno, un clima di maggior fiducia sui mercati nei confronti delle attività rischiose. Da ottobre in avanti sono tornati ad aumentare i rendimenti obbligazionari delle principali aree avanzate, influenzate dalla ripresa delle attese inflazionistiche a livello globale (in parte ricollegate ai prezzi energetici) e all'annuncio delle nuove politiche fiscali statunitensi.

Dal punto di vista dei risultati dei mercati finanziari nell'anno 2016:

- quelli azionari hanno registrato rendimenti generalmente positivi (soprattutto USA e UK), sostenuti in particolare dal forte recupero del IV trimestre, mentre c'è stata una maggiore sofferenza nell'area Uem, soprattutto in Italia riflettendo le maggiori criticità riscontrate dal settore bancario;
- quelli governativi hanno conseguito redditività complessivamente positive nell'anno (+0,9% Italia, +3,3% UEM), se pur più contenuti degli scorsi anni e in importante arretramento nell'ultima parte d'anno in cui sono tornati a crescere sia i tassi di riferimento Euro e US, sia gli spread tra paesi core e periferici, sia per la ripresa delle attese inflazionistiche che per l'intensificarsi di rischi di tipo politico;
- sul segmento delle obbligazioni corporate i rendimenti sono risultati positivi, grazie alla riduzione degli spread creditizi ricollegabili principalmente, nell'area UEM, agli interventi espansivi della BCE e negli Stati Uniti alla ripresa dei prezzi del settore energetico;
- il tasso di cambio Euro-Dollaro si è mantenuto nella fascia tra 1,08 e 1,15 per gran parte del 2016, per poi scendere al di sotto del livello di 1,05 sul finire d'anno a seguito dell'ampliarsi del divario delle politiche monetarie tra le due Banche Centrali e alle aspettative divergenti sulle politiche fiscali del nuovo presidente statunitense. Nell'anno invece si è fortemente deprezzata la sterlina britannica (-13,7% vs. euro) per via degli impatti ricollegabili al referendum sulla Brexit.

Il quadro, complessivamente turbolento ed evolutivo, si completa con le attese per il 2017, le cui sorprese rischiano di essere dietro l'angolo, visti anche gli importanti appuntamenti elettorali in calendario. In particolare vedremo se l'ottimismo che abbiamo sperimentato nelle ultime settimane del 2016, sarà confermato.

Valutazione delle performance del comparto Garantito

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

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

Benchmark: 85-90% indici obbligazionari; 10-15% indici azionari
Le performance dall'inizio dell'anno possono essere così riassunte:

- rendimento netto - 0,04%;
- performance del benchmark +1,11%;

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 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:

- Dow Jones Euro Stoxx Price Index 5%
- Banca d'Italia Bot Lordo 95%

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

- rendimento netto + 0,10%;
- performance del benchmark + 0,72%;

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 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 finanziari di natura obbligazionaria, eventualmente anche derivati.

Benchmark:

- ✓ 25% JP Morgan EMU traded in Euro 25%
- ✓ 30% MSCI EMU in local currency 30%
- ✓ 20% MSCI World ex EMU in Euro (WM) 20%
- ✓ Indice JP Morgan Global Bond ex EMU in Euro 25%

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

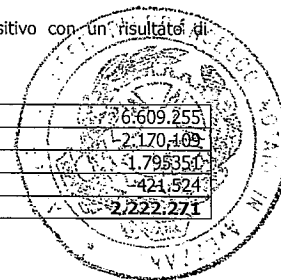
- rendimento netto + 4,49%;
- performance del benchmark + 7,05%;

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 € 2.222.271.

Tale posta è così articolata:

Contributi e Trasferimenti in entrata	6.609.255
Anticipazioni	-2.170.409
Liquidazioni e Trasferimenti in uscita	-1.795.350
Erogazioni in forma capitale	-421.524
Saldo	2.222.271



Valutazione dell'andamento della gestione finanziaria indiretta

Il risultato positivo della gestione finanziaria indiretta di € 3.634.733 è così composto:

Dividendi ed interessi	1.441.877
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.192.856
Saldo	3.634.733

Oneri di gestione

Tale voce, pari a € 254.786, 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 € 104.559, suddividendo la stessa nelle sue componenti positive e negative:

VOCI DI COSTO DI NATURA AMMINISTRATIVA

ONERI AMMINISTRATIVI

€ 104.559

La voce si compone dei seguenti importi:

Oneri per servizi amministrativi	60.894
Compensi Societa' di Revisione	13.420
Compensi Presidente Collegio Sindacale	7.232
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	6.600
Compensi altri sindaci	4.821
Contributo annuale Covip	2.505
Soppravvenienze passive	2.066
Rimborso spese societa' di revisione	2.013
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	1.395
Contributo INPS amministratori	1.056
Oneri bancari	1.017
Altri costi ed oneri	848
Bolli e Postali	696

VOCI DI RICAVO DI NATURA AMMINISTRATIVA

ENTRATE AMMINISTRATIVE

€ 4

Interessi attivi c/c ordinario	4
--------------------------------	---

Imposta sostitutiva

La voce, pari a € 523.469, si riferisce al debito per imposta sostitutiva maturato nell'esercizio 2016.

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 € 4.974.190.

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 € 75.200.469.

PERIODO	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2015	70.226.279
Gestione Previdenziale	2.222.271
Gestione Finanziaria	3.634.733
Oneri di Gestione	- 254.786
Gestione Amministrativa	-104.559
Imposta Sostitutiva	-523.469
Consistenza finale	75.200.469

Indicatore sintetico dei costi

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

Componente	Anno di riferimento			
	2011	2012	2013	2014
GRANDITICO	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%
CONTRIBUTIVO	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%
STRATEGICO	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%

Conflitto di interessi

I limiti rappresentati dalle operazioni in conflitto di interesse ed imposti all'ente gestore sono quelli stabiliti dai Regolamenti della Consob, della 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.

Di seguito il dettaglio delle operazioni in conflitto di interesse verificatesi nel corso dell'esercizio:

COMPARTO CONSERVATIVO

IS	Descrizione	Tariffa	Importo	Importo	Importo	Importo	Importo	Importo
		(%)	(€)	(€)	(€)	(€)	(€)	(€)

Evoluzione del quadro normativo

In data 13 novembre 2014 è stato pubblicato in G.U. il Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 166 del 2 settembre 2014 recante norme sui criteri e limiti di investimento delle risorse dei fondi pensione e sulle regole in materia di conflitti di interesse.

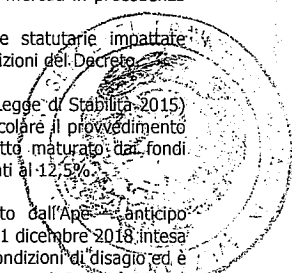
Il nuovo Decreto sostituisce il DM 703/96, la cui disciplina era incentrata su limiti quantitativi agli investimenti, con un approccio di tipo qualitativo in base al principio della "persona prudente".

La revisione della regolamentazione esistente - che trae spunto anche dal recepimento nel nostro ordinamento della direttiva europea sui Fondi Pensione (Direttiva 2003/41/CE - c.d. Direttiva EPAP) - partendo dall'obiettivo di perseguire gli interessi degli aderenti e dalla considerazione che l'investimento previdenziale ha una natura peculiare e differente da quello puramente finanziario, si muove verso una maggiore attenzione alle capacità gestionali e ai processi decisionali dei Fondi Pensione e alla loro necessaria maggiore responsabilizzazione nel controllo e gestione dei rischi, da effettuare attraverso il ricorso a strumenti e modelli di gestione congruenti. Il Decreto amplia la tipologia dei prodotti investibili da parte dei Fondi Pensione, estendendo le opportunità di investimento a strategie e mercati in precedenza preclusi.

Sulla base di quanto sopra, il Fondo ha verificato l'adeguatezza delle norme statutarie impattate dall'entrata in vigore del Decreto e la coerenza degli investimenti rispetto alle disposizioni del Decreto.

In data 1° gennaio 2015 è entrata in vigore la Legge 23 dicembre 2014, n. 190 (Legge di Stabilità 2015) contenente misure di notevole impatto sulla disciplina dei Fondi Pensione. In particolare il provvedimento ha stabilito l'incremento dall'11,5 al 20% dell'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato dai fondi pensione con eccezione dei titoli pubblici ed equiparati i cui rendimenti restano tassati al 12,5%.

Per il 2016 uno dei punti chiave della riforma delle pensioni è rappresentato dall'Apes - anticipo pensionistico. Si tratta di una misura sperimentale in vigore dal 1° maggio 2017 al 31 dicembre 2018, intesa ad agevolare la transazione verso il pensionamento per soggetti svantaggiati o in condizioni di disagio ed è soggetta a limiti di spesa come indicato nell'articolo 1, comma 179 e seguenti della legge di Stabilità 2017.



L'Ape dura solo fino al 2018 con possibilità di proroga, e sarà rivolto a tutti i lavoratori con almeno 63 anni ai quali non manchino più di 3 anni e 7 mesi per maturare la pensione di vecchiaia non inferiore a un certo limite. I lavoratori con questi requisiti potranno accedere all'Ape in modo volontario ma la pensione anticipata avrà un costo: il prestito per l'anticipo pensionistico sarà erogato dall'Inps tramite prestiti di banche e assicurazioni, per tutto il periodo che manca al lavoratore per raggiungere la pensione di vecchiaia. La somma anticipata dagli enti dovrà essere restituita dal lavoratore una volta conseguita la pensione, nell'arco di 20 anni con rate di ammortamento costanti, attraverso dei prelievi sull'assegno del 5% dalla pensione annuale. Per accedere all'Ape, il lavoratore dovrà però maturare una pensione non inferiore ad un determinato valore che ancora non è stato fissato e che in discussione al Governo. Probabilmente chi maturerà pensioni molto basse sarà tagliato fuori dall'anticipo pensionistico.

In aggiunta a quanto sopra Legge di Bilancio ha introdotto con il comma 188 dell'art. 1, per gli iscritti alla previdenza complementare in possesso di specifici requisiti (sostanzialmente prossimità alla maturazione del requisito per ottenere il trattamento pensionistico di base e cessazione dell'attività lavorativa), la facoltà di richiedere l'erogazione di parte o dell'intero capitale maturato sotto forma di rendita integrativa frazionata: «le prestazioni delle forme pensionistiche complementari di cui al decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, [...], possono essere erogate, in tutto o in parte, su richiesta dell'aderente, in forma di rendita temporanea, denominata «Rendita integrativa temporanea anticipata» (RITA), decorrente dal momento dell'accettazione della richiesta fino al conseguimento dei [...] requisiti di accesso alle prestazioni nel regime obbligatorio e consistente nell'erogazione frazionata, per il periodo considerato, del montante accumulato richiesto».

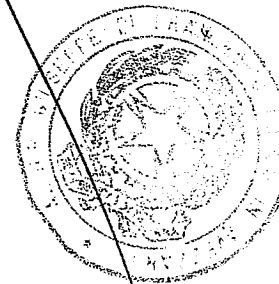
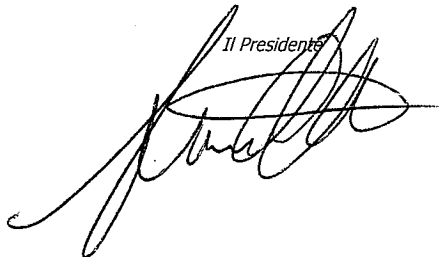
Il 10/02/2014 Previnet ha informato il Fondo che, dopo aver attivato la procedura di rimborso dell'I.V.A. ex art. 21 del D.lgs. 546/92 (presentando una pluralità di istanze presso l'Agenzia delle Entrate), una volta determinatosi il silenzio/rifiuto da parte dell'Agenzia delle Entrate, ha proposto ricorso avanti la Commissione Tributaria ("CTP") competente. A seguito della presentazione della procedura di ricorso, sono stati avviati diversi contatti con gli Uffici competenti della Direzione Provinciale dell'Agenzia delle Entrate di Treviso, nel corso dei quali è stato condiviso un percorso di massima che, ragionevolmente, dovrebbe garantire, almeno per quanto attiene l'ultimo biennio, la restituzione degli importi riferibili all'I.V.A. relativa ai servizi amministrativi erogati al Fondo. A tal proposito nel corso del 2015 si sono tenute cinque udienze presso la CTP di Treviso. Nello specifico, Previnet S.p.A. ha rappresentato al Fondo che le udienze tenute (i.e. 12/01/2015, 25/05/2015, 29/06/2015, 21/09/2015 e 14/12/2015), si sono concluse con ordinanza di rinvio e in particolare l'ultima con iscrizione a nuovo ruolo, per permettere alle parti di addivenire a conciliazione. Previnet S.p.A. - prosegue nella nota di aggiornamento trasmessa al Fondo - a seguito della presentazione della procedura di ricorso sopra richiamata, ha dichiarato di aver avviato diversi contatti con gli Uffici competenti della Direzione Provinciale dell'Agenzia delle Entrate di Treviso nel corso dei quali sarebbe stato condiviso un percorso di massima che ragionevolmente dovrebbe pervenire, almeno per quanto attiene all'ultimo biennio, alla concessione del rimborso I.V.A.. Gli amministratori del Fondo continueranno a monitorare l'evolversi dell'iniziativa assunta con l'obiettivo di adottare le azioni che si renderanno opportune per la tutela degli interessi degli iscritti a Fontex. Nel rispetto del principio di prudenza di tale importo non si è tenuto conto nella redazione del bilancio.

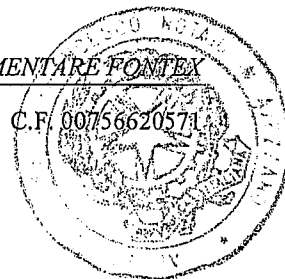
*** **

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

Avezzano, 20/04/2017

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 31/12/2016

Signori Delegati,

il Consiglio di Amministrazione ha reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 20 aprile 2017, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa;
- relazione sulla gestione.

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.

L'impostazione della presente relazione risulta aggiornata rispetto alla struttura utilizzata per l'esercizio precedente essendo questa ispirata alle disposizioni di legge e alla Norma n. 7.1. delle "Norme di comportamento del Collegio Sindacale - Principi di comportamento del Collegio Sindacale di società non quotate", emanate dal CNDCEC e attualmente vigenti.

Conoscenza del Fondo, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Dato atto dell'ormai consolidata conoscenza che il Collegio Sindacale dichiara di avere in merito al Fondo e per quanto concerne:

- i) la tipologia dell'attività svolta;
- ii) la sua struttura organizzativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche del Fondo, viene ribadito che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo riguardo a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato quindi possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dal Fondo non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo è rimasto invariato.

La presente relazione riassume quindi l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, comma 2, Codice Civile, e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;



- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio.

Si resta in ogni caso a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede assembleare.

Le attività svolte dal Collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni del Collegio Sindacale e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Attività svolta

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.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del Collegio Sindacale.

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

- le decisioni assunte dall'Assemblea dei Delegati e dal Consiglio di Amministrazione sono state conformi alla legge ed allo statuto e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio;
- di aver ricevuto adeguata informativa sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge ed allo statuto e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea dei Delegati o tali da compromettere l'integrità del patrimonio;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo del Fondo, né sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità dello stesso a rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- nel corso dell'attività di vigilanza sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione;
- 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 2016 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 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 2016 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;
- è stato attuato lo scambio di informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale.

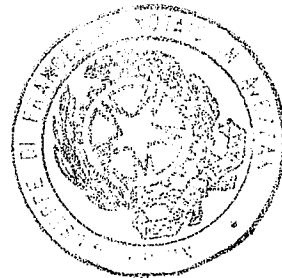
Conclusioni

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 2016 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dal Consiglio di Amministrazione.

Torino, 26 aprile 2017

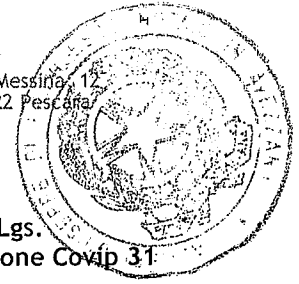
Il Presidente, Giuseppe Borra

Il Sindaco effettivo, Antonio Carlino



Fondo Pensione Complementare Fontex

Bilancio chiuso al
31 dicembre 2016



Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39 e dell'art. 32 dello Schema di Statuto di cui alla Deliberazione Covip 31 ottobre 2006

Agli associati di
Fondo Pensione Complementare Fontex

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Complementare Fontex, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità della società di revisione

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

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

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

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Complementare Fontex al 31 dicembre 2016 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

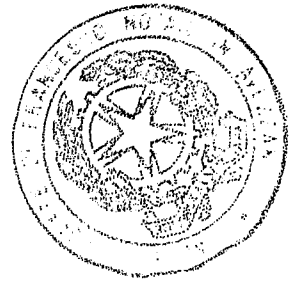
Bari, Bergamo, Bologna, Brescia, Cagliari, Firenze, Genova, Milano, Napoli, Novara, Padova, Palermo, Pescara, Potenza, Roma, Torino, Treviso, Trieste, Verona, Vicenza

BDO Italia S.p.A. - Sede Legale: Viale Abruzzi, 94 - 20131 Milano - Capitale Sociale Euro 1.000.000 i.v.

Codice Fiscale, Partita IVA e Registro Imprese di Milano n. 07722780967 - R.E.A. Milano 1977842

Iscritta al Registro dei revisori Legali al n. 167911 con D.M. del 15/03/2013 G.U. n. 26 del 02/04/2013

BDO Italia S.p.A., società per azioni italiana, è membro di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fa parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti.



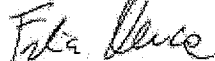
Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori del Fondo Pensione Complementare Fontex, con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Complementare Fontex al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Complementare Fontex al 31 dicembre 2016.

Pescara, 26 aprile 2017

BDO Italia S.p.A.


Felice Duca
(Socio)