

AGRIFONDO
FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE
PER GLI OPERAI AGRICOLI E FLOROVIVAISTICI
PER I QUADRI E GLI IMPIEGATI AGRICOLI, DENOMINATO
“FONDO PENSIONE AGRIFONDO”

BILANCIO
31 DICEMBRE 2016

RELAZIONE SULLA GESTIONE
STATO PATRIMONIALE
CONTO ECONOMICO
NOTA INTEGRATIVA
RENDICONTO COMPARTO GARANTITO
RENDICONTO COMPARTO BILANCIATO

Fondo Pensione Agrifondo

Relazione sulla gestione – esercizio 2016

Signore e Signori Delegati,

il bilancio che siete chiamati ad approvare ai sensi dell'art. 32 secondo comma dello Statuto e le cui risultanze sono allegate e dettagliatamente riportate nella nota integrativa, è stato redatto in applicazione delle direttive Covip; tutte le operazioni relative alle attività di Agrifondo sono puntualmente contabilizzate nei libri sociali e riepilogate nel presente bilancio, come certificato dal collegio dei revisori con separata relazione.

Com'è noto Il Fondo Pensione Agrifondo, fondo pensione complementare a capitalizzazione per gli operai agricoli e florovivaisti e per i quadri e gli impiegati agricoli, con sede legale in Via Flavia 3, Roma, costituito in attuazione dell'Accordo sottoscritto il 14 dicembre 2006 tra la Confederazione Generale dell'Agricoltura Italiana, la Confederazione Nazionale Coldiretti, la Confederazione Italiana Agricoltori, la Flai-Cgil, la Fai-Cisl, la Uila-Uil e la Confederdia, ha ottenuto, con deliberazione del 13 aprile 2007, l'iscrizione all'albo tenuto dalla Covip con il n. 157, ed è il fondo negoziale di previdenza complementare del comparto agricolo. Il 25 maggio 2007 il C.d.A. di Agrifondo ha affidato alla Fondazione Enpaia, Ente di previdenza e assistenza del settore agricolo, l'incarico di curare la gestione amministrativa e contabile del Fondo e di supportare il C.d.A. medesimo nello svolgimento delle funzioni direzionali.

A partire dal 1 luglio 2007 il Fondo ha avviato la gestione monocomparto attraverso il comparto "Garantito" e successivamente il 1° aprile 2011 è stata avviata l'attività di un secondo comparto denominato "Bilanciato".

Il Fondo Pensione Agrifondo opera senza fini di lucro ed ha lo scopo esclusivo di realizzare, a favore degli associati, trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

L'adesione al Fondo Pensione Agrifondo è volontaria ed è riservata ai lavoratori dipendenti il cui rapporto di lavoro sia disciplinato da uno dei seguenti contratti:

- Lavoratori dipendenti non in prova del settore agricolo, il cui rapporto di lavoro è disciplinato dal CCNL 6 luglio 2006, e successive modificazione ed integrazioni, per gli operai agricoli e florovivaisti;
- Lavoratori dipendenti non in prova ai quali si applica il CCNL 27 maggio 2004, e successive modificazioni ed integrazioni, per i quadri e gli impiegati agricoli;
- Lavoratori dipendenti non in prova ai quali si applica il CCNL Pesca Marittima sottoscritto l'8 marzo 2005 integrato dall'accordo collettivo del 7 maggio 2007;
- Lavoratori dipendenti non in prova della Fondazione Enpaia a cui si applica l'accordo collettivo aziendale sottoscritto l'8 giugno 2007, integrato dall'accordo collettivo aziendale del 18 giugno 2007;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica l'accordo collettivo aziendale per i dipendenti della Confederazione Italiana Agricoltori (compresi gli Enti e le società collegate) sottoscritto l'11 giugno 2007;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica l'accordo collettivo aziendale per i dipendenti di Confagricoltura (compresi gli Enti e le società collegate) deliberato dal Comitato Direttivo Confederale il 31 gennaio 2007 e recepito dalla Commissione di Rappresentanza di tutto il personale il 12 giugno 2007;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica l'accordo collettivo aziendale per i dipendenti della Confederazione Nazionale Coldiretti (compresi gli Enti e le società collegate) sottoscritto l'1 gennaio 2004;

- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica il CCNL 4 ottobre 2007 e successive modificazioni e integrazioni per i dipendenti delle organizzazioni degli allevatori, consorzi ed enti zootecnici;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica il CCNL 24 ottobre 2008 e successive modificazioni e integrazioni per i dirigenti e i direttori delle organizzazioni degli allevatori, consorzi ed enti zootecnici;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica il CCNL 10 novembre 2008 e successive modificazioni e integrazioni per i dipendenti dai Consorzi di Bonifica e di miglioramento fondiario, sottoscritto da Snebi, Flai-Cgil, Fai-Cisl e Filbi-Uil;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica il CCNL 25 febbraio 2009 per i dirigenti dell'agricoltura, sottoscritto da Confagricoltura, Confederdia e Cida
- Previa sottoscrizione di apposita Fonte Istitutiva, potranno aderire al Fondo i dipendenti dei soggetti sottoscrittori dei sopra citati CCNL, nonché i dipendenti degli enti, associazioni e società ad essi collegati.
- Soggetti fiscalmente a carico dei dipendenti sopra indicati.

Il Fondo Pensione Agrifondo opera in regime di contribuzione definita: le prestazioni pensionistiche sono commisurate ai contributi versati ed alle rivalutazioni realizzate per effetto degli investimenti posti in essere, con capitalizzazione dei contributi e delle rivalutazione in appositi conti individuali intestati ad ogni associato (cd. posizione individuale). La misura della contribuzione è definita dai rispettivi Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro. Ogni associato può, inoltre, incrementare il valore della propria posizione individuale destinando al Fondo ulteriori contribuzioni volontarie a proprio carico, usufruendo delle agevolazioni fiscali previste dalla vigente normativa.

Per il suo funzionamento il Fondo Pensione AGRIFONDO si avvale, in conformità alle previsioni normative di settore, di imprese specializzate nella gestione e nella custodia degli investimenti.

Di seguito sono indicati la banca alla quale è stata affidata la custodia degli investimenti e le società alle quali è stato conferito l'incarico di effettuare la gestione degli investimenti medesimi a seguito di regolare gara pubblica.

Banca Depositaria: ISTITUTO CENTRALE DELLE BANCHE DELLE POPOLARI ITALIANE S.p.A.

Gestore degli investimenti per il comparto garantito: PIONEER INVESTMENTS MANAGEMENT S.G.R.p.A.

Gestore degli investimenti per il comparto bilanciato: SOCIETA' UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A.

Si segnala che nel corso dell'esercizio 2016 la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) ha effettuato un'ispezione presso il Fondo. I lavori sono iniziati il 7 marzo 2016 e si sono conclusi il 15 settembre 2016. Ad oggi non è ancora pervenuta la relazione conclusiva da parte dell'Autorità di vigilanza.

Situazione del fondo a fine esercizio

Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende

Alla data di chiusura dell'esercizio 2016 risultano complessivamente iscritti ad Agrifondo 8.635 lavoratori. Alla chiusura dell'esercizio 2015 ne risultavano iscritti 8.588. La differenza positiva è pertanto pari a 47 iscritti. Le adesioni tacite sono 105. La suddivisione per comparto registra 8.282 iscritti al comparto Garantito e 353 iscritti al comparto Bilanciato che, come descritto in precedenza, è stato avviato nel mese di aprile 2011.

Le tabelle che seguono riportano i dati relativi agli iscritti per regione e genere, per classi di età e di genere e per provenienza geografica:

Regione	Maschi	Femmine	Totale
ABRUZZO	158	45	203
BASILICATA	98	24	122
CALABRIA	150	40	190
CAMPANIA	137	39	176
EMILIA ROMAGNA	599	224	823
FRIULI VENEZIA GIULIA	236	107	343
LAZIO	451	286	737
LIGURIA	26	6	32
LOMBARDIA	795	280	1.075
MARCHE	122	76	198
MOLISE	19	5	24
PIEMONTE	202	121	323
PUGLIA	491	70	561
SARDEGNA	283	90	373
SICILIA	425	72	497
STATO ESTERO	2	-	2
TOSCANA	927	583	1.510
TRENTINO ALTO ADIGE	43	7	50
UMBRIA	225	119	344
VALLE D'AOSTA	15	2	17
VENETO	777	258	1.035
Totale	6.181	2.454	8.635

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale
Inferiore a 20	4	8	12
tra 20 e 24	12	7	19
tra 25 e 29	72	31	103
tra 30 e 34	242	112	354
tra 35 e 39	479	279	758
tra 40 e 44	771	413	1.184
tra 45 e 49	1.003	486	1.489
tra 50 e 54	1.234	485	1.719
tra 55 e 59	1.358	425	1.783
tra 60 e 64	833	183	1.016
65 e oltre	173	25	198
Totale	6.181	2.454	8.635

La ripartizione tra le varie aree geografiche è la seguente:

Area geografica	2016
Italia Nord Orientale	2.251
Italia Nord Occidentale	1.447
Italia Centrale	2.789
Italia Meridionale	1.276
Italia Insulare	870
Estero	2
Totale	8.635

Al 31 dicembre 2016 risultavano associate al Fondo 1.838 aziende.

La Gestione finanziaria

Comparto Garantito

Dal mese di luglio 2007 il Fondo ha provveduto ad elaborare il valore della quota in base al quale sono espresse le prestazioni previdenziali. Tale valore ha avuto nel tempo il seguente andamento:

- 31/07/2007 = 10,000;
- 31/12/2007 = 10,121 → + 1,21% netto nell'arco di 5 mesi (equivalente a +2,90% netto su base annua secondo una proiezione lineare dell'andamento del valore della quota);

- 31/12/2008 = 10,673 → + 5,45% netto, rendimento marcatamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 3,036419%.
- 31/12/2009 = 11,130 → + 4,28% netto, rendimento significativamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 2,224907%.
- 31/12/2010 = 11,235 → + 0,94% netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 2,935935%.
- 31/12/2011 = 11,480 → + 2,18% netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 3,880058%.
- 31/12/2012 = 11,853 → + 3,25 % netto, rendimento lievemente inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 3,302885 %.
- 31/12/2013 = 11,969 → + 0,98% netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,922535%.
- 31/12/2014 = 12,144 → + 1,46% netto, rendimento lievemente inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,50%.
- 31/12/2015 = 12,267 → + 1,01% netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,50%.
- 31/12/2016 = 12,319 → + 0,43% netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,795303% (netto 1,49%).

La variazione della quota da luglio 2007 è risultata pari a + 23,19 % mentre il corrispondente dato relativo alla rivalutazione del TFR netto risulta pari a + 22,67 %. Per quanto riguarda l'attività del gestore Pioneer Investments la performance nell'esercizio è stata pari al 0,69% (Benchmark 0,25%).

Il rendimento medio annuo composto della quota nel periodo 31 luglio 2007 – 31 dicembre 2016 risulta pari a + 2,24% mentre per la rivalutazione del TFR netto è pari al 2,19%.

Si ricorda che dal 2015 l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul TFR è passata dall'11% al 17%.

Comparto Bilanciato

Dal mese di maggio 2011 il Fondo ha provveduto ad elaborare il valore della quota del comparto in base al quale sono espresse le prestazioni previdenziali. Tale valore ha avuto nel tempo il seguente andamento:

31/05/2011 = 10,000;

31/12/2011 = 9,723 → -2,77% netto nell'arco di 7 mesi (equivalente a -4,74% netto su base annua secondo una proiezione lineare dell'andamento del valore della quota).

31/12/2012 = 10,641 → 9,44% netto, rendimento significativamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 3,302885 %.

31/12/2013 = 11,507 → 8,14% netto, rendimento significativamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,922535 %.

31/12/2014 = 12,192 → 5,95% netto, rendimento significativamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,50 %.

31/12/2015 = 12,688 → 4,07% netto, rendimento significativamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,50 %.

31/12/2016 = 13,018 → 2,60% netto, rendimento superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,795303% (netto1,49%).

La variazione della quota da maggio 2011 è risultata pari a + 30,18% mentre il corrispondente dato relativo alla rivalutazione del TFR netto risulta pari a + 10,93%. Per quanto riguarda l'attività del gestore Pioneer Investments la performance nell'esercizio è stata pari al 2,99% (Benchmark 3,34%).

Il rendimento medio annuo composto della quota nel periodo 31 maggio 2011 – 31 dicembre 2016 risulta pari a + 4,84% mentre per la rivalutazione del TFR netto è pari al 1,88%.

Asset allocation

L'asset allocation dei Portafogli dei due comparti al 31 dicembre 2016 nell'ambito delle risorse in gestione era la seguente:

Garantito

Titoli di Stato (Italia ed altri UE)	61.164.194	82,46%
Obbligazioni Corporate	9.539.419	12,86%
Depositi	3.473.212	4,68%

In rapporto al totale del portafoglio i titoli di Stato italiani rappresentano il 51,07%, i titoli di Stato UE il 31,39%, le obbligazioni corporate italiane l'1,7%, le obbligazioni corporate UE l'7,9% e gli altri titoli OCSE il 3,26%.

Il posizionamento per rating vede titoli da AAA ad A- per il 21,2% e titoli da BBB+ a BBB- per il 78,8%.

Bilanciato

Titoli di Stato (Italia ed altri UE)	1.993.255	59,73%
OICR azionarie	1.202.179	36,03%
Obbligazioni Corporate	10.332	0,31%
Depositi	131.108	3,93%

Il complesso degli OICR, tutti azionari, si articola come segue:

UE	922.875	76,80%
USA	249.904	20,76%
Giappone	29.400	2,44%

La Gestione previdenziale

L'ammontare complessivo dei contributi versati è stato pari ad € 10.605.958 (€ 9.676.537 nel 2015) mentre si sono registrate uscite per riscatti, trasferimenti e restituzioni per un controvalore di € 4.115.443 (€ 4.609.412 nel 2015). Come conseguenza dei movimenti indicati il saldo della gestione previdenziale risulta pertanto pari a € 6.490.515 (€ 5.067.125 nel 2015). I riscatti sono stati complessivamente 214 (189 nel 2015), le erogazioni in conto

capitale 88 (105 nel 2015), i trasferimenti ad altri Fondi 25 (28 nel 2015) e le anticipazioni 134 (116 nel 2015).

L'Attivo netto destinato alle prestazioni al 31 dicembre 2016 è di € 78.907.665 di cui € 75.575.394 afferiscono al Comparto Garantito ed € 3.332.271 al Comparto Bilanciato

La Gestione amministrativa

Le entrate per contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi sono state pari ad € 203.940, comprensivi di una tantum per € 34.133 (di cui € 51.587 nel 2015) di cui € 34.725 riscotati dal precedente esercizio.

La quota associativa è pari ad € 24 ed € 15 per gli iscritti che hanno diritto a versare la quota ridotta e viene utilizzata per la copertura di tutte le spese necessarie per il funzionamento del Fondo, ad eccezione di quelle relative alla gestione finanziaria e alla banca depositaria. Completano i ricavi della gestione amministrativa le sopravvenienze attive per € 1.217.

Le spese complessive per la gestione amministrativa del Fondo sono state pari a € 198.095 (€ 199.942 nel 2015) al netto del risconto passivo di € 5.895 (€ 34.725 nel 2015) appostato per rinviare a futuri esercizi quota parte dei versamenti di una tantum effettuati dalle aziende nel corso dell'esercizio 2016 e precedenti. Tali spese corrispondono al 0,25 % (0,27% nel 2015) del patrimonio alla fine del 2016.

Gli oneri di gestione, relativi al servizio di banca depositaria e gestore finanziario, sono pari ad € 211.613 (€ 195.533 nel 2015) e corrispondono allo 0,27% del patrimonio alla fine del 2016 (0,27% nel 2015).

Operazioni in conflitto di interessi

A fine anno risulta in essere una operazione in conflitto di interesse, relativa all'acquisto di obbligazioni di UNICREDIT, effettuate dal gestore finanziario Pioneer per un importo complessivo di € 469.722.

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in portafoglio posizioni che presentano una situazione di conflitto di interesse.

Evoluzione prevedibile della gestione

Non vi sono da segnalare, nel corso dei primi mesi del 2017, eventi particolari che potrebbero avere un effetto rilevante sulla gestione.

Roma, 22 marzo 2017

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
Antonio Barile

AGRIFONDO

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2016**

**STATO PATRIMONIALE
CONTO ECONOMICO
NOTA INTEGRATIVA**

FONDO PENSIONE AGRIFONDO - GARANTITO E BILANCIATO - CONSOLIDATO SINTETICO

STATO PATRIMONIALE

	ATTIVITA'	2016	2015
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti		
20	Investimenti in gestione	80.020.645	72.428.770
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40	Attivita' della gestione amministrativa	263.018	159.558
50	Crediti d'imposta	0	0
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	80.283.663	72.588.328
	PASSIVITA'		
	fase di accumulo		
10	Passivita' della gestione previdenziale	-150.493	-94.896
20	Passivita' della gestione finanziaria	-80.999	-66.078
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0
40	Passivita' della gestione amministrativa	-1.136.832	-299.027
50	Debiti d' imposta	-7.674	-81.666
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-1.375.998	-541.667
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	78.907.665	72.046.661
	Patrimonio netto esercizi precedenti	72.046.661	66.250.536
	Patrimonio netto esercizio in corso	6.861.004	5.796.125

		2016	2015
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da ricevere	1.258.878	1.223.224
	Totale	1.258.878	1.223.224

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

	Fase di accumulo	2016	2015
10	Saldo della gestione previdenziale	6.490.515	5.067.125
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	589.776	1.022.169
40	Oneri di gestione	-211.613	-195.533
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	378.163	826.636
60	Saldo della gestione amministrativa	0	0
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	6.868.678	5.893.761
80	Imposta sostitutiva		-97.636
a)	Imposta sostitutiva dell'anno	-7.674	-81.666
b)	Imposta sostitutiva anno precedente	0	-15.970
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	6.861.004	5.796.125

FONDO PENSIONE AGRIFONDO - GARANTITO E BILANCIATO - CONSOLIDATO ANALITICO

STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE				
ATTIVITA'	GARANTITO	BILANCIATO	2016	
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti	0	0	0	
a) Azioni o quote di società immobiliari	0	0	0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	0	0	0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0	0	
20 Investimenti in gestione	76.616.687	3.403.958	80.020.645	
a) Depositi bancari	5.481.431	185.119	5.666.550	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	61.164.194	1.993.255	63.157.449	
d) Titoli di debito quotati	9.539.419	10.332	9.549.751	
e) Titoli di capitale quotati	0	0	0	
f) Titoli di debito non quotati	0	0	0	
g) Titoli di capitale non quotati	0	0	0	
h) Quote di O.I.C.R.	0	1.202.179	1.202.179	
i) Opzioni acquistate	0	0	0	
l) Ratei e risconti attivi	431.643	12.764	444.407	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	0	309	309	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	0	
40 Attivita' della gestione amministrativa	249.984	13.034	263.018	
a) Cassa e depositi bancari	244.108	13.034	257.142	
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	
c) Immobilizzazioni materiali	0	0	0	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	5.876	0	5.876	
e) Ratei e risconti attivi	0	0	0	
50 Crediti d'imposta	8.515	0	8.515	
a) Crediti per imposta sostitutiva DL 47/2000	8.515	0	8.515	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	76.875.186	3.416.992	80.292.178	
PASSIVITA'				
fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale	-150.288	-205	-150.493	
a) Debiti della gestione previdenziale	-150.288	-205	-150.493	
20 Passivita' della gestione finanziaria	-67.547	-13.452	-80.999	
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0	0	
b) Opzioni emesse	0	0	0	
c) Ratei e risconti passivi	0	0	0	
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-67.547	-13.452	-80.999	
30 Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0	0	
40 Passivita' della gestione amministrativa	-1.081.957	-54.875	-1.136.832	
a) TFR	0	0	0	
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-1.076.346	-54.591	-1.130.937	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-5.611	-284	-5.895	
50 Debiti d'imposta	0	-16.189	-16.189	
a) Debiti per imposta sostitutiva DL 47/2000	0	-16.189	-16.189	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-1.299.792	-84.721	-1.384.513	
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	75.575.394	3.332.271	78.907.665	
Patrimonio netto esercizi precedenti	69.488.737	2.557.924	72.046.661	
Patrimonio netto esercizio in corso	6.086.657	774.347	6.861.004	
CONTI D'ORDINE	GARANTITO	BILANCIATO	2016	
Crediti per contributi da ricevere	1.176.936	81.942	1.258.878	
Totale	1.176.936	81.942	1.258.878	

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO				
CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO				
Fase di accumulo		GARANTITO	BILANCIATO	2016
10	Saldo della gestione previdenziale	5.798.846	691.669	6.490.515
a)	Contributi per le prestazioni	9.748.390	857.568	10.605.958
b)	Anticipazioni	-800.997	-71.114	-872.111
c)	Trasferimenti e riscatti	-2.140.845	-94.785	-2.235.630
d)	Trasformazioni in rendita	0	0	0
e)	Erogazioni in forma di capitale	-1.007.702	0	-1.007.702
f)	Premi per prestazioni accessorie	0	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0
a)	Dividendi	0	0	0
b)	Utili e perdite da realizzo	0	0	0
c)	Plusvalenze/minusvalenze	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	485.617	104.159	589.776
a)	Dividendi e interessi	1.483.455	58.223	1.541.678
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-997.838	45.936	-951.902
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0
d)	Proventi e oneri per operazioni pronto contro termine	0		0
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciato al fondo pensione	0		0
40	Oneri di gestione	-206.321	-5.292	-211.613
a)	Societa' di gestione	-186.012	-4.631	-190.643
b)	Banca depositaria	-20.309	-661	-20.970
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	279.296	98.867	378.163
60	Saldo della gestione amministrativa	0	0	0
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	196.029	7.911	203.940
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-104.051	-4.088	-108.139
c)	Spese generali ed amministrative	-87.417	-3.539	-90.956
d)	Spese per il personale	0	0	0
e)	Ammortamenti	0	0	0
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0
g)	Oneri e proventi diversi	1.050	0	1.050
h)	Disavanzo esercizio precedente	0	0	0
i)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-5.611	-284	-5.895
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		6.078.142	790.536	6.868.678
70				
80	Imposta sostitutiva	8.515	-16.189	-7.674
a)	Imposta sostitutiva dell'anno	8.515	-16.189	-7.674
b)	Imposta sostitutiva anno precedente	0	0	0
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		6.086.657	774.347	6.861.004

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

NOTA INTEGRATIVA (GARANTITO E BILANCIATO) AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2016

Informazioni generali

Premessa

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive modificazioni ed integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C). In mancanza di questi ultimi sono stati seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standard Bureau (I.A.S.B).

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

I suddetti documenti sono stati redatti per la fase di accumulo. Stante la struttura multi comparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

A. Caratteristiche strutturali del fondo

Il Fondo Pensione AGRIFONDO è un Fondo Negoziante chiuso a capitalizzazione disciplinato dalle disposizioni del D. Lgs n. 252/2005 e successive modifiche ed integrazioni.

Il Fondo è stato autorizzato ad operare dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in data 13 aprile 2007 ed è iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il numero 157.

AGRIFONDO ha sede in Via Flavia n.3, a Roma. Il Fondo ha già provveduto, attraverso gare pubbliche e ai sensi della normativa vigente, ad individuare il Gestore Amministrativo, la Banca Depositaria ed i Gestori Finanziari.

Al Gestore Amministrativo, individuato nella Fondazione ENPAIA in data 25 maggio 2007 e confermato nel 2012 fino al 31 maggio 2017, Agrifondo ha affidato la parte operativa della gestione del Fondo nonché la direzione dello stesso.

Tale Gestore, tra l'altro, si occupa:

- della formazione del bilancio del Fondo;
- della tenuta dei dati contabili relativi a ciascun sottoscrittore;
- dell'attribuzione dei contributi stessi ai singoli associati;
- del calcolo della quota e quindi dei rendimenti;
- dell'attribuzione dei rendimenti ad ogni singolo associato;
- della valorizzazione del patrimonio finanziario del fondo;
- della contabilizzazione delle spese di gestione amministrativa e di gestione finanziaria.

La Banca Depositaria, individuata nel corso del 2007 nella Banca ICBPI S.p.A. con conferma nel 2013 fino al 26 maggio 2018, annovera tra le sue principali attività:

- custodire ogni risorsa finanziaria del Fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti dalle contribuzioni;
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti;
- controllare il rispetto delle norme di legge;
- rimborsare gli associati.

Il Fondo, in tema di organizzazione interna, ha adeguato il proprio assetto organizzativo allo scopo di migliorare il monitoraggio delle attività gestionali. A tale scopo il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'assegnazione dei seguenti incarichi:

- Direttore Generale del Fondo Dr. Adriano Morrone (nomina CDA 30 giugno 2015)
- Responsabile del Fondo alla Dott.ssa Loredana Pesoli
- Controllo interno al Dr. Silvio Colicchia
- Responsabile della Funzione Finanza al Prof. Giampaolo Crenca.

A partire dal 1 luglio 2007 il Fondo ha avviato la gestione monocomparto avviando l'attività del comparto "Garantito" le cui risorse sono state affidate al gestore Assicurazioni Generali S.p.A. fino al 30 giugno 2013; dal 1 luglio 2013 è subentrato il gestore Pioneer Investment Management S.G.R.p.A.

La convenzione con il gestore Pioneer prevede l'affidamento dell'incarico per un periodo di cinque anni a partire dal 1 luglio 2013 e fino al 30 giugno 2018. Per l'erogazione delle rendite il Fondo Pensione Agrifondo ha stipulato nel 2010 una apposita Convenzione assicurativa, al termine della selezione prevista dalla normativa, della durata di cinque anni, con la Compagnia UNIPOLSAI Assicurazioni S.p.A con scadenza 31 dicembre 2020.

La titolarità del patrimonio del comparto "Garantito", trattandosi di un comparto a norma di legge, è del Gestore Finanziario

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse del comparto Garantito

Il patrimonio del Fondo è affidato ad un gestore, Pioneer Investment Management S.G.R.p.A. come previsto dall'art. 6 comma 1 del Decreto del Ministero del Tesoro 703/96, con il quale è stata stipulata apposita convenzione.

La convenzione ha per oggetto la gestione professionale del patrimonio di Agrifondo da parte del Gestore Finanziario selezionato, mediante investimento in strumenti finanziari. Al Gestore Finanziario è stato assegnato inizialmente e anche successivamente il 100% dell'ammontare delle risorse disponibili in gestione.

La convenzione stabilisce i limiti d'investimento nel rispetto di quanto previsto dal decreto del Ministro del Tesoro n. 703/96 e dalle successive modifiche o integrazioni.

I limiti di investimento ed il benchmark sono di seguito riportati:

Limiti d'Investimento:

Le risorse conferite al gestore potranno essere investite, alle condizioni e nei limiti di legge e/o di regolamento e/o di Convenzione, soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

a) strumenti di debito, emessi da Stati Ocse, Organismi Internazionali (cui aderisca almeno uno degli stati dell'Unione Europea) nonché da società residenti in paesi Ocse (i cui titoli risultino negoziati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Svizzera, Stati Uniti, Canada e Giappone) e che siano denominati in Euro, Dollaro statunitense, canadese,

australiano e neozelandese, yen, sterlina, franco svizzero, corona svedese, norvegese e danese. Sono incluse le obbligazioni convertibili ad esclusiva discrezione del possessore con vita residua compresa nei limiti dei benchmark e rendimento a scadenza positivo al momento dell'acquisto e per tutto il periodo di detenzione;

- b) contratti "futures" su titoli di Stato e tassi di interesse dell'area Ocse e sulle valute di cui al punto a);
- c) strumenti del mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in Euro, currency swap;
- d) forward sulle valute di cui al punto a);
- e) titoli di capitale, entro il limite del 5% del totale delle risorse in gestione;
- f) OICR rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE

Inoltre:

1. i titoli obbligazionari corporate non potranno superare il 20% del totale delle risorse in gestione;
2. Gli strumenti di debito facenti parte del patrimonio in gestione dovranno avere, al momento dell'acquisto, i rating minimi pari all'Investment grade attribuito da Moody's o rating equivalente attribuito da Standard & Poor's. Qualora il rating di uno strumento di debito in portafoglio si riduca dopo l'acquisto a Non Investment Grade il Gestore è tenuto a vendere lo strumento in questione nel lasso di tempo ritenuto più opportuno con riferimento agli interessi del Fondo a meno che attraverso analisi effettuate risulti una valutazione del merito di credito in linea con il profilo di rischio - rendimento del comparto e comunque previa autorizzazione del Fondo. Qualora il gestore intenda acquistare uno strumento di debito non Investment Grade questi è tenuto ad osservare le medesime procedure in via preventiva.

Benchmark

Il benchmark del portafoglio è così composto:

25%	Merril Lynch Euro Gov. Bil Index (EGB0 Index)
75%	JP Morgan Euro Bond 1/3 anni (ticker JNEU1R3)

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse del comparto Bilanciato

A partire dal 1° aprile 2011, è stata avviata l'attività di un secondo comparto denominato Bilanciato. Il patrimonio del comparto è stato affidato a UnipolSai Assicurazioni SpA con la quale come previsto dall'art.6 comma 1 del Decreto del Ministero del Tesoro 703/96 è stata stipulata apposita convenzione, con scadenza del mandato al 31 marzo 2021.

La convenzione ha per oggetto la gestione professionale del patrimonio di Agrifondo da parte del Gestore Finanziario selezionato, mediante investimento in strumenti finanziari. Al Gestore Finanziario è stato assegnato inizialmente e anche successivamente il 100% dell'ammontare delle risorse disponibili in gestione.

La convenzione stabilisce i limiti d'investimento che prevedono, con riferimento al volume complessivo delle risorse in gestione, l'acquisizione di Titoli di capitale quotati nei mercati regolamentati da un 10% al 40%, di Titoli di debito almeno nella misura del 60% e, comunque, i Titoli di debito Corporate non possono superare il 30%. I valori mobiliari di natura obbligazionaria presenti in portafoglio devono godere di una valutazione di merito creditizio minimo pari all'Investment Grade. In caso di downgrade di uno o più titoli al di sotto del limite prima indicato il fondo ed il Gestore si incontrano tempestivamente per valutare il rischio di credito e valutare le eventuali azioni da intraprendere; il rischio di cambio non può superare il 15 %. E' consentita l'acquisizione di quote di OICR,ETF,SICAV e altri Fondi Comuni nonché di derivati. Obiettivo primario del GESTORE è la massimizzazione

dell' information ratio, calcolato secondo modalità concordate, entro un orizzonte quinquennale.

Benchmark

Il benchmark del portafoglio è così composto:

JPMorgan EMU 1-3 anni Investment Grade	(peso 40%)
JPMorgan EMU All Maturities Investment Grade	(peso 25%)
MSCI EMU Total return Net Dividend	(peso 25%)
MSCI WORLD TOTAL RETURN NET DIVIDEND	(peso 10%)

B. Criteri di valutazione.

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni immateriali acquistate sono state valutate al costo, comprensivo degli oneri accessori. Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate nell'esercizio di acquisizione e nei quattro successivi.

- Cassa e depositi bancari

Sono valutati al valore nominale.

- Crediti e debiti

Sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di realizzo.

- Titoli

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.

- Ratei e risconti non finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- Ratei e risconti finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- Imposte

Con l'introduzione del D.Lgs n. 47 del 2000, il Fondo Pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato

netto maturato in ciascun periodo d'imposta. La legge 23 dicembre 2014 n.190, all'art.1 comma 621 ha disposto l'incremento dall'11 al 20% della misura dell'imposta modificando in tal senso l'art 17, comma 1, del DLgs 5 dicembre 2005 n.252. La legge al comma 622 stabilisce, inoltre, che i redditi dei titoli del debito pubblico italiani siano comunque sottoposti a tassazione nella misura del 12.50%.

L'imposta è evidenziata nella voce "Crediti/Debiti d'imposta".

- Oneri e proventi

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti da interessi attivi, incassati e non incassati.

Gli oneri sono costituiti principalmente da commissioni e spese bancarie.

- Contributi previdenziali

Sono rilevati in base alla data della loro disponibilità sul c/c .

Contributi da ricevere

I contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate quando vengono effettivamente incassati; pertanto, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi.

- Quote Associative

Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio. Tali quote contribuiscono alla copertura degli oneri amministrativi.

C. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto, di cui alla parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio, sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

D. Associati iscritti e riscattati.

Gli Associati iscritti al 31/12/2016 sono pari a 8.635 per un numero di aziende con iscritti pari a 1.838. La ripartizione degli iscritti per regione e genere è la seguente:

Regione	Maschi	Femmine	Totale
ABRUZZO	158	45	203
BASILICATA	98	24	122
CALABRIA	150	40	190
CAMPANIA	137	39	176
EMILIA ROMAGNA	599	224	823
FRIULI VENEZIA GIULIA	236	107	343
LAZIO	451	286	737
LIGURIA	26	6	32
LOMBARDIA	795	280	1.075
MARCHE	122	76	198
MOLISE	19	5	24
PIEMONTE	202	121	323
PUGLIA	491	70	561
SARDEGNA	283	90	373
SICILIA	425	72	497
STATO ESTERO	2	-	2
TOSCANA	927	583	1.510
TRENTINO ALTO ADIGE	43	7	50
UMBRIA	225	119	344
VALLE D'AOSTA	15	2	17
VENETO	777	258	1.035
Totale	6.181	2.454	8.635

Per classe di età :

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale
Inferiore a 20	4	8	12
tra 20 e 24	12	7	19
tra 25 e 29	72	31	103
tra 30 e 34	242	112	354
tra 35 e 39	479	279	758
tra 40 e 44	771	413	1.184
tra 45 e 49	1.003	486	1.489
tra 50 e 54	1.234	485	1.719
tra 55 e 59	1.358	425	1.783
tra 60 e 64	833	183	1.016
65 e oltre	173	25	198
Totale	6.181	2.454	8.635

La ripartizione tra le varie aree geografiche è la seguente:

Area geografica	2016
Italia Nord Orientale	2.251
Italia Nord Occidentale	1.447
Italia Centrale	2.789
Italia Meridionale	1.276
Italia Insulare	870
Estero	2
Totale	8.635

Al 31 dicembre 2016 risultavano associate al Fondo 1.838 aziende, come da tabella sottostante.

FONDO AGRIFONDO

AZIENDE PER TIPOLOGIA CONTRATTO AL 31/12/2016

CODICE CONTRATTO	DESCRIZIONE CONTRATTO	N. AZIENDE
C01	CCNL OPERAI AGRICOLI E FLOROVIVAISTI	617
C02	CCNL IMPIEGATI E QUADRI AGRICOLTORI	878
C03	CCNL PESCA MARITTIMA DEL 8 MARZO 2005	2
C04	DIPENDENTI FONDAZIONE ENPAIA	1
C05	CIA DIPENDENTI CONFEDERAZIONE ITALIANA AGRICOLTORI	17
C06	CONFEDERAZIONE GENERALE DELLA AGRICOLTURA ITALIANA	9
C07	CCNL ORGANIZZAZIONI DEGLI ALLEVATORI CONSORZI ED ENTI ZOOTECNICI	54
C08	CONFEDERAZIONE NAZIONALE COLDIRETTI	5
C09	CCNL PER I DIRIGENTI E I DIRETTORI DELLE ORGANIZZAZIONI DEGLI ALLEVATORI CONSORZI ED ENTI ZOOTECNICI	17
C10	CCNL DIPENDENTI CONSORZI DI BONIFICA E MIGLIORAMENTO FONDIARIO	78
C11	CCNL DIRIGENTI IN AGRICOLTURA	160

1.838

La suddivisione degli iscritti per tipologia di contratto applicato è riportata nella tabella che segue:

FONDO AGRIFONDO

ISCRITTI PER TIPOLOGIA CONTRATTO AL 31/12/2016

CODICE CONTRATTO	DESCRIZIONE CONTRATTO	N. ISCRITTI
C01	CCNL OPERAI AGRICOLI E FLOROVIVAISTI	1.739
C02	CCNL IMPIEGATI E QUADRI AGRICOLTORI	3.144
C03	CCNL PESCA MARITTIMA DEL 8 MARZO 2005	2
C04	DIPENDENTI FONDAZIONE ENPAIA	131
C05	CIA DIPENDENTI CONFEDERAZIONE ITALIANA AGRICOLTORI	94
C06	CONFEDERAZIONE GENERALE DELLA AGRICOLTURA ITALIANA	13
C07	CCNL ORGANIZZAZIONI DEGLI ALLEVATORI CONSORZI ED ENTI ZOOTECNICI	810
C08	CONFEDERAZIONE NAZIONALE COLDIRETTI	20
C09	CCNL PER I DIRIGENTI E I DIRETTORI DELLE ORGANIZZAZIONI DEGLI ALLEVATORI CONSORZI ED ENTI ZOOTECNICI	18
C10	CCNL DIPENDENTI CONSORZI DI BONIFICA E MIGLIORAMENTO FONDIARIO	2.427
C11	CCNL DIRIGENTI IN AGRICOLTURA	237

8.635

Nel comparto garantito i riscatti sono stati complessivamente 208, le erogazioni in conto capitale 88, i trasferimenti 21 di cui 13 al comparto bilanciato e 8 ad altri Fondi mentre le anticipazioni sono state 126. Relativamente al comparto bilanciato i riscatti sono stati 6, i trasferimenti 4 di cui 2 al comparto garantito e 2 ad altri Fondi mentre le anticipazioni sono state 8.

E. Compensi ad amministratori e sindaci

Compensi ad amministratori	0
Compensi a Sindaci	23.000

Sviluppo delle quote

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella Nota Integrativa di ogni singolo comparto. Di seguito si riporta lo sviluppo totale:

	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2016	5.866.101,900	72.046.661
Quote emesse	848.838,707	10.849.440
Quote annullate	324.216,825	3.988.436
Quote in essere al 31/12/2016	6.390.723,782	78.907.665

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

AGRIFONDO

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2016
COMPARTO GARANTITO**

**STATO PATRIMONIALE
CONTO ECONOMICO
NOTA INTEGRATIVA**

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

	ATTIVITA'	2016	2015
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti		
20	Investimenti in gestione	76.616.687	69.845.547
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40	Attivita' della gestione amministrativa	249.984	153.684
50	Crediti d'imposta	8.515	0
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	76.875.186	69.999.231
	PASSIVITA'		
	fase di accumulo		
10	Passivita' della gestione previdenziale	-150.288	-94.417
20	Passivita' della gestione finanziaria	-67.547	-62.889
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0
40	Passivita' della gestione amministrativa	-1.081.957	-286.193
50	Debiti d' imposta	0	-66.995
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-1.299.792	-510.494
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	75.575.394	69.488.737
	Patrimonio netto esercizi precedenti	69.488.737	64.623.517
	Patrimonio netto esercizio in corso	6.086.657	4.865.220

		2016	2015
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da ricevere	1.176.936	1.146.030
	Totale	1.176.936	1.146.030

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANZIA

	Fase di accumulo	2016	2015
1 0	Saldo della gestione previdenziale	5.798.846	4.204.724
2 0	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
3 0	Risultato della gestione finanziaria indiretta	485.617	932.849
4 0	Oneri di gestione	-206.321	-192.113
5 0	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	279.296	740.736
6 0	Saldo della gestione amministrativa	0	0
7 0	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	6.078.142	4.945.460
8 0	Imposta sostitutiva	8.515	-80.240
a)	Imposta sostitutiva dell'anno	8.515	-66.995
b)	Imposta sostitutiva anno precedente	0	-13.245
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO		
	ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	6.086.657	4.865.220

FONDO PENSIONE AGRIFONDO					
STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO					
		2016		2015	
ATTIVITA'		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
10	Investimenti diretti		0		0
a)	Azioni o quote di società immobiliari	0		0	
b)	Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	0		0	
c)	Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0		0	
20	Investimenti in gestione		76.616.687		69.845.547
a)	Depositi bancari	5.481.431		2.254.550	
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	61.164.194		60.569.722	
d)	Titoli di debito quotati	9.539.419		6.580.330	
e)	Titoli di capitale quotati	0		0	
f)	Titoli di debito non quotati	0		0	
g)	Titoli di capitale non quotati	0		0	
h)	Quote di O.I.C.R.	0		0	
i)	Opzioni acquistate	0		0	
l)	Ratei e risconti attivi	431.643		440.945	
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	0		0	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40	Attività della gestione amministrativa		249.984		153.684
a)	Cassa e depositi bancari	244.108		151.251	
b)	Immobilizzazioni immateriali	0		0	
c)	Immobilizzazioni materiali	0		0	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	5.876		2.433	
50	Crediti d'imposta		8.515		0
a)	Crediti per imposta sostitutiva DL 47/2000	8.515		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			76.875.186		69.999.231
PASSIVITA'					
fase di accumulo					
10	Passività della gestione previdenziale		-150.288		-94.417
a)	Debiti della gestione previdenziale	-150.288		-94.417	
20	Passività della gestione finanziaria		-67.547		-62.889
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine				
b)	Opzioni emesse				
c)	Ratei e risconti passivi				
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-67.547		-62.889	
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali		0		0
40	Passività della gestione amministrativa		-1.081.957		-286.193
a)	TFR	0		0	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-1.076.346		-252.195	
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-5.611		-33.998	
50	Debiti d'imposta		0		-66.995
a)	Debiti per imposta sostitutiva DL 47/2000	0		-66.995	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-1.299.792		-510.494
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		75.575.394		69.488.737
Patrimonio netto esercizi precedenti			69.488.737		64.623.517
Patrimonio netto esercizio in corso			6.086.657		4.865.220
			2016		2015
CONTI D'ORDINE					
Crediti per contributi da ricevere			1.176.936		1.146.030
Totale			1.176.936		1.146.030

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO					
		2016		2015	
Fase di accumulo		Parziali	Totali	Parziali	Totali
10	Saldo della gestione previdenziale		5.798.846		4.204.724
a)	Contributi per le prestazioni	9.748.390	0	8.723.329	0
b)	Anticipazioni	-800.997	0	-851.205	0
c)	Trasferimenti e riscatti	-2.140.845	0	-2.330.395	0
d)	Trasformazioni in rendita	0	0	0	0
e)	Erogazioni in forma di capitale	-1.007.702	0	-1.337.005	0
f)	Premi per prestazioni accessorie	0	0	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a)	Dividendi	0	0	0	0
b)	Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0
c)	Plusvalenze/minusvalenze	0	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		485.617		932.849
a)	Dividendi e interessi	1.483.455		1.545.523	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-997.838		-612.674	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d)	Proventi e oneri per operazioni pronto contro termine	0		0	
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciato al fondo pensione	0		0	
40	Oneri di gestione		-206.321		-192.113
a)	Societa' di gestione	-186.012		-175.682	
b)	Banca depositaria	-20.309		-16.431	
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)		279.296		740.736
60	Saldo della gestione amministrativa		0		0
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	196.029		228.457	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-104.051		-104.347	
c)	Spese generali ed amministrative	-87.417		-88.895	
d)	Spese per il personale	0		0	
e)	Ammortamenti	0		0	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g)	Oneri e proventi diversi	1.050		-1.217	
h)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-5.611		-33.998	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA					
70	(10)+(50)+(60)		6.078.142		4.945.460
80	Imposta sostitutiva		8.515		-80.240
a)	Imposta sostitutiva dell'anno	8.515		-66.995	
b)	Imposta sostitutiva anno precedente	0		-13.245	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)					
			6.086.657		4.865.220

AGRIFONDO - NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO – 31 DICEMBRE 2016 COMPARTO GARANTITO

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della Nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31 dicembre 2016 risulta essere il seguente:

	2016	2015
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	0	0
Investimenti in gestione	76.616.687	69.845.547
Attività della gestione amministrativa	249.984	153.684
Proventi maturati e non incassati	0	0
Totale attività	76.866.671	69.999.231
Passività della gestione previdenziale	-150.288	-94.417
Passività della gestione finanziaria	-67.547	-62.889
Passività della gestione amministrativa	-1.081.957	-286.193
Oneri maturati e non pagati	0	0
Totale passività	-1.299.792	-443.499
Credit/Debiti d'imposta	8.515	-66.995
Attivo netto destinato alle prestazioni	75.575.394	69.488.737
Numero delle quote in essere	6.134.740,667	5.664.505,579
Valore unitario della quota	12,319	12,267

Il prospetto di valutazione della quota al 31 dicembre 2016, riclassificato alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2016	5.664.505,579	69.488.737
Quote emesse	781.237,715	9.907.895
Quote annullate	311.002,627	3.821.238
Quote in essere al 31/12/2016	6.134.740,667	75.575.394

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

AGRIFONDO - NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO – 31 DICEMBRE 2016 COMPARTO GARANTITO

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31 dicembre 2016 gli investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2016 sono pari a € 76.616.687 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora girate alla gestione finanziaria.

	Investimenti in gestione	2016	2015
a)	Depositi bancari	5.481.431	2.254.550
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c)	Titoli emessi dallo stato o da organismi internazionali	61.164.194	60.569.722
d)	Titoli di debito quotati	9.539.419	6.580.330
e)	Titoli di capitale quotati	0	0
f)	Titoli di debito non quotati	0	0
g)	Titoli di capitale non quotati	0	0
h)	Quote di O.I.C.R.	0	0
i)	Opzioni acquistate	0	0
l)	Ratei e risconti attivi	431.643	440.945
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo	0	0
n)	Altre attività della gestione finanziaria	0	0
	Totale	76.616.687	69.845.547

Le risorse del fondo, sono assegnate, dopo regolare gara e a far data dal 1 luglio 2013 alla società:

- Pioneer Investment Management S.G.R.p.A.

tramite mandato che prevede il trasferimento di titolarità allo stesso gestore finanziario. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite dalla società di gestione:

Pioneer Investment Management S.G.R.p.A.	Ammontare delle risorse gestite
Titoli emessi dallo Stato	61.164.194
Titoli obbligazionari quotati	9.539.419
Quote di OICR	0
Ratei sui titoli di Stato e obbligazioni	431.643
c/c 6730900 Banca ICBPI	3.473.212
Totale	74.608.468

Depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2016:

a)	Depositi bancari	2016	2015
	Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730100	109.656	55.784
	Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730900	3.473.212	1.139.351
	Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730200	1.898.563	1.059.415
	Totale	5.481.431	2.254.550

Titoli in portafoglio

Si riporta di seguito, l'indicazione nominativa dei titoli in portafoglio, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale del portafoglio del Fondo.

Tipo	Codice Isin	Descrizione titolo	Nominale	Controvalore Euro	%
O	IT0005185456	CCT 15/07/2023	8.000.000	8.053.040	11,39
O	ES00000126C0	SPAGNA 31/10/2020	6.000.000	6.260.880	8,86
O	IT0005142143	BTP 01/11/2020	6.000.000	6.096.600	8,62
O	ES00000124B7	SPAGNA 31/10/2018 3,75%	5.000.000	5.373.000	7,60
O	IT0004957574	BTP 01/12/2018 3,50%	5.000.000	5.350.250	7,57
O	IT0005056541	CCT 15/12/2020	5.000.000	5.107.750	7,22
O	IT0004907843	BTP 01/06/2018 3,50%	4.015.000	4.223.298	5,97
O	DE0001030526	BUNEI AP20 EUR 1,75 infl	3.200.000	3.914.729	5,54
O	DE0001030534	GERMANIA 15/04/2018 inf.	3.000.000	3.281.580	4,64
O	IT0005012783	BTP 1,65% 23/04/2020 infl.	3.000.000	3.153.256	4,46
O	IT0004361041	BTP 01/08/2018 4,5%	2.700.000	2.899.611	4,10
O	IT0004489610	BTP 01/09/2019 4,25%	2.200.000	2.447.500	3,46
O	ES00000121L2	SPAGNA 30/07/2019 4,6%	2.000.000	2.242.400	3,17
O	BE0000315243	BELGIO 28/03/2019 4%	2.000.000	2.211.000	3,13
O	XS1040422526	ABN AMRO BANK 06/03/2019	600.000	608.184	0,86
O	XS1046796253	RABOBANK 20/03/2019	560.000	564.435	0,80
O	XS1064100115	JPM FLOAT 07/05/2019	558.000	562.620	0,80
O	IT0004423957	BTP 01/03/2019 4,5%	500.000	549.300	0,78
O	XS1055725730	UNICREDIT 11/04/2017 TV%	469.000	469.722	0,66
O	XS1211053571	CS LONDON 30/03/2017	400.000	400.232	0,57
O	XS1382791892	Deutsche Telekom Fin 03/04/2020	386.000	386.760	0,55
O	XS1034975588	JP MORGAN 20/02/2017	331.000	331.166	0,47
O	XS1057822766	INTESA SAN PAOLO 17/04/2019 TV	322.000	324.196	0,46
O	IT0004997943	CASSA DEP. E PREST. 02/19 2,375%	300.000	314.526	0,44
O	XS1400169428	Wells Fargo & Co. (2021)	304.000	306.666	0,43
O	FR0013155868	Carrefour Banque 20/04/2021	300.000	302.559	0,43
O	XS1379128215	Banque Federative de Credit 14/06/2019	300.000	301.866	0,43
O	XS1485660895	Volvo TR Floater 6/9/2019	300.000	299.577	0,42
O	XS1419638215	Skandinaviska Enskilda Banken (2020)	287.000	290.410	0,41
O	XS1079726763	BANK OF AMERICA 19/06/2019	273.000	276.382	0,39
O	XS1402235060	Goldman Sachs Group Inc.	269.000	270.781	0,38
O	XS1212467911	SKY FR 01/04/2020	202.000	204.184	0,29
O	FR0011884899	ARRFP FLOAT 31/03/2019	200.000	202.042	0,29
O	XS1069282827	BNP FR 20/05/2019	200.000	201.798	0,29
O	DE000A18V120	Vonovia Finance BV 15/12/2017	200.000	201.346	0,28
O	XS1197832832	COCA COLA FL 09/09/2019	200.000	200.556	0,28
O	FR0012969012	SANOFI-AVENTIS 22/03/2019	200.000	200.434	0,28
O	DE000A180B72	Allianz Finance 21.04.2020	200.000	200.062	0,28

O	DE000A1ZZ002	BMW US CAPITAL 20/04/2018	177.000	177.158	0,25
O	XS1186131634	FCE BANK FRN 10/02/2018	176.000	176.398	0,25
O	XS1402175811	Nationwide Building Society (2019)	166.000	167.723	0,24
O	XS1043096400	BAT FLOAT 06/03/2018	162.000	162.429	0,23
O	DE000A169NA6	Daimler Tf 0,25% Mg20	149.000	150.012	0,21
O	XS1508588875	Snam, 0% 25oct2020	151.000	149.871	0,21
O	XS1520897163	ABBVIE 0,375% 18/11/2019	140.000	141.049	0,20
O	DE000A2AAL23	Daimler 09/09/2019	120.000	121.735	0,17
O	FR0012674182	RENAULT 16/07/2018	112.000	112.556	0,16
O	XS1522989869	MYLAN FR 22/11/2018	102.000	102.874	0,15
O	XS1490131056	Aviva-Anleihe: 0,100% bis 13.12.2018	102.000	102.213	0,14
O	XS1218217377	SANTANDER 20/04/2018 0,625%	100.000	100.824	0,14
O	XS1503012038	FCA Capital Ireland-Anleihe	100.000	100.108	0,14
O	XS1493428426	Cie De Saint-Gobain, 0% 27mar2020	100.000	99.683	0,14
O	DE000A1Z6M04	BMW US CAPITAL 18/03/2019	99.000	99.239	0,14
O	DE000A1Z7C39	Continental Rubber of America 19/02/2019	64.000	64.692	0,09
O	XS1488370740	HenkelAG&Co 0% 13/09/2018	49.000	49.124	0,07
O	FR0013181989	RCI BANQUE EO-MED 10/07/2019	41.000	41.229	0,06
		Totale		70.703.613	100,00

Distribuzione territoriale degli investimenti

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Extra Ue	Totale
Titoli di Stato	37.880.605	23.283.589		61.164.194
Titoli di debito	1.258.315	5.861.889	2.419.215	9.539.419
OICR				
Depositi bancari	5.481.431			5.481.431
Totale	44.620.351	29.145.478	2.419.215	76.185.044

Gli investimenti sono espressi tutti in Euro.

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	importo
Totale da tabelle	76.185.044
Ratei e risconti attivi	431.643
Totale investimenti in gestione	76.616.687

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno 2016:

Descrizione	Acquisti	Vendite	Differenza	Controvalore
-------------	----------	---------	------------	--------------

Titoli di Stato	24.316.266	22.726.261	1.590.005	47.042.527
Obbligazioni corp.	3.563.513	634.257	2.929.256	4.197.770
Quote di Oicr	0	0	0	0
Totale	27.879.779	23.360.518	4.519.261	51.240.297

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data del 31 dicembre 2016 risultano in portafoglio le seguenti posizioni che presentano una situazione di conflitto di interesse:

Codice isin	Descrizione titolo	Nominale/Quantità	Valore euro
XS1055725730	UNICREDIT 11/04/2017 TV%	469.000	469.722

Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di Euro 431.643 è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e obbligazioni corporate detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2016.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2016.

40. Attività della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2015 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 249.984. Le stesse rappresentano complessivamente il saldo della liquidità giacente nel c/c n.6730500 tenuto presso Banca ICBPI per euro 244.108 e crediti verso il comparto bilanciato per euro 5.876.

50. Crediti d'imposta

al 31 dicembre 2016 è presente credito per imposta sostitutiva DL 47/2000 pari a Euro 8.515.

PASSIVITA'

10. Passività della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2016 le passività della gestione previdenziale erano pari a € 150.288. Le stesse sono esposte nella tabella sottostante e comprendono i debiti per contributi incassati ma non ancora abbinati e dalle ritenute su riscatti ancora da versare.

a)	Debiti della gestione previdenziale	2016	2015
	Debiti per contributi non ancora abbinati	-107.821	-55.587
	Erario c/ritenute su riscatti	-42.467	-38.830
	Debiti per contributi da rimborsare		
	Debiti per riscatti		
	Totale	-150.288	-94.417

20. Passività della gestione finanziaria

Le passività della gestione finanziaria risultano pari a € 67.547 e sono costituite rispettivamente dai compensi spettanti alla Banca depositaria e dai compensi maturati a favore del gestore finanziario Pioneer non ancora pagati al 31 dicembre 2016.

d)	Altre passività della gestione finanziaria	2016	2015
	Debiti verso la banca depositaria	-20.567	-17.289
	Debiti verso gestore finanziario Pioneer	-46.980	-45.600
	Totale	-67.547	-62.889

30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2016.

40. Passività della gestione Amministrativa

Al 31 dicembre 2016 le passività della gestione Amministrativa erano pari a € 1.081.957. Le stesse sono esposte nella tabella che segue.

40	Passività della gestione amministrativa	2016	2015
a)	<i>TFR</i>	0	0
b)	<i>Altre passività della gestione amministrativa</i>		
	Fornitori	0	0
	Erario c/ritenute irpef	-8.702	-8.759
	Debiti verso enti Previdenziali	-5.200	-5.287
	Fornitori per fatture da ricevere	-1.058.115	-233.820
	Debiti per servizi di riscossione	-4.329	-4.329
	Risconti passivi	-5.611	-33.998
	Totale	-1.081.957	-286.193

50. Debiti d'imposta

Al 31 dicembre 2016 non è presente alcun debito d'imposta determinato secondo le vigenti disposizioni in tema di tassazione dei redditi dei Fondi Pensione.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Mostriamo la movimentazione nella tabella sottostante.

Attivo netto destinato alle prestazioni	2016	2015
Valore iniziale	69.488.737	64.623.517
Utile d'esercizio	6.086.657	4.865.220
Valore finale	75.575.394	69.488.737

Analisi delle voci del Conto dell'Esercizio

10 Saldo della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2016 il saldo della gestione previdenziale era pari a € 5.798.846. Tale importo è costituito dai contributi incassati e abbinati nell'esercizio 2016. L'importo complessivo dei contributi viene nettato dai montanti in uscita per riscatti, anticipazioni, erogazione in conto capitale e trasferimenti.

a) Contributi

Comprende i contributi incassati nel corso del 2016.

a)	Contributi per le prestazioni	2016	2015
	Contributi abbinati:		
	Quota a carico aderente	1.524.417	1.421.769
	Quota a carico azienda	1.239.616	1.155.294
	TFR	6.364.213	5.936.524
	Contributi da trasferimento in ingresso	586.061	209.742
	Contributi per Switch in entrata del comparto	34.083	0
	Totale	9.748.390	8.723.329

b) Anticipazioni

Al 31 dicembre 2016 risultano n.126 anticipazioni per Euro 800.997.

c) Trasferimenti e riscatti

L'ammontare complessivo, pari a € 2.140.845, corrisponde a n.21 richieste di trasferimento ad altri fondi, n.13 per switch in uscita al comparto bilanciato e n.208 riscatti della posizione individuale. Le rispettive quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

c)	Trasferimenti e riscatti	2015	2014
	Riscatti degli aderenti	-1.846.716	-1.504.362
	Trasferimenti ad altri fondi	-169.903	-320.855
	Riscatti parziali	0	-35.292
	Trasferimento al comparto bilanciato	-124.226	-469.886
	Totale	-2.140.845	-2.330.395

d) Trasformazioni in rendita

Al 31 dicembre 2016 non risultano trasformazioni in rendita perché nessuno degli aderenti possiede i requisiti per ottenerla.

e) Erogazioni in c/capitale

Al 31 dicembre 2016 risultano n.88 erogazioni in conto capitale per un controvalore pari a Euro 1.007.702.

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31 dicembre 2016 non risultano prestazioni accessorie di alcun tipo.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta nel 2016 è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta è pari a € 485.617. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	Dividendi e interessi	2016	2015
	Interessi su cedole	1.483.455	1.545.523
	Interessi sul c/c banca depositaria	0	0
	Interessi su c/c Gestore finanziario	0	0
	Totale	1.483.455	1.545.523

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2016	2015
	Utili realizzati su OICR	0	9.745
	Utili realizzati su titoli di stato	2.500	1.856
	Perdite realizzate su titoli di stato	-253.612	-22.099
	Utili presunti su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	499.949	424.935
	Perdite presunte su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	-1.270.526	-1.296.028
	Utili presunti su obbligazioni (oscillazione valori di mercato)	58.676	36.256
	Perdite presunte obbligazioni (oscillazione valori di mercato)	-34.825	-57.419
	Utili realizzati su obbligazioni	0	0
	Utili presunti su OICR (oscillazione valori di mercato)	0	684.140
	Perdite presunte su OICR (oscillazione valori di mercato)	0	-394.060
	Totale	-997.838	-612.674

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e interessi* e b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da Operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato	1.447.934	-1.021.689
Titoli obbligazionari	35.521	23.851
Quote di OICR	0	0
Depositi bancari	0	0
	1.483.455	-997.838

40. Oneri di gestione

Al 31 dicembre 2016 gli oneri di gestione sono così composti:

	Oneri di Gestione	2016	2015
a)	Società di gestione (Pioneer)	-186.012	-175.682
b)	Banca depositaria (ICBPI)	-20.309	-16.431
	Totale	-206.321	-192.113

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e dagli oneri di gestione

	Margine della gestione finanziaria	2016	2015
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	485.617	932.849
40	Oneri di gestione	-206.321	-192.113
	Totale	279.296	740.736

60. Saldo della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2016 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi

a)	Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	2016	2015
	Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	161.896	176.870
	Quota una tantum	34.133	51.587
	Totale	196.029	228.457

La voce "Quota una tantum" comprende Euro 33.998 riscontati dal precedente esercizio.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	2016	2015
	Servizi amministrativi forniti da Enpaia	-104.051	-104.347
	Totale	-104.051	-104.347

c) Spese generali ed amministrative

c)	Spese generali ed amministrative	2016	2015
	Stampati e inserzioni	-9.092	-5.784
	Compensi Collegio sindacale	-27.460	-27.534

	Spese varie	-154	0
	Spese per direzione e controllo	-22.726	-20.103
	Consulenze	0	0
	Spese di spedizione	-15.792	-17.974
	Contributo annuale Covip	-4.345	-4.394
	Valori bollati	-152	-120
	Spese per CDA e Assemblee	0	-5.235
	Assicurazioni	-7.696	-7.751
	Contributi associativi	0	0
	Spese per dominio internet	0	0
	Totale	-87.417	-88.895

d) Spese per il personale

Al 31 dicembre 2016 il fondo non ha personale alle proprie dipendenze.

e) Ammortamenti

Al 31 dicembre 2016 non risultano effettuati ammortamenti.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti perché il fondo è solamente in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

Il dettaglio di tale voce viene esposto nella tabella sottostante.

g)	Oneri e proventi diversi	2016	2015
	Interessi attivi c/c di servizio 6730500	0	0
	Sopravvenienze attive	1.217	831
	Sopravvenienze passive	-167	-2.048
	Totale	1.050	-1.217

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

La voce pari a Euro 5.611 si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate (accantonate) all'esercizio successivo per coprire futuri oneri a carico del Fondo.

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

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

70	Variazione dell'attivo netto destinato alle	2016	2015
	Prestazioni ante imposta sostitutiva		
	Margine della gestione previdenziale	5.798.846	4.204.724
	Margine della gestione finanziaria	279.296	740.736
	Saldo della gestione amministrativa	0	0
	Totale	6.078.142	4.945.460

80. Imposta sostitutiva

La voce pari a Euro 8.515 rappresenta un ricavo imputato a conto economico nell'anno 2016.

a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	2016	2015
	Imposta sostitutiva dell'anno	8.515	-66.995
	Imposta sostitutiva anno precedente	0	-13.245
	Totale	8.515	-80.240

Il prospetto riportato di seguito espone il calcolo eseguito:

DETERMINAZIONE DEL REDDITO IMPONIBILE E DELL'IMPOSTA SOSTITUTIVA DEL FONDO PENSIONE AGRIFONDO GARANTITO AL 31/12/2016	
VALORE DEL PATRIMONIO NETTO CONTABILE AL 31/12/2016	75.646.894
MENO IL PATRIMONIO NETTO CONTABILE AL 31/12/2015	69.488.737
INCREMENTO/DECREMENTO DEL PERIODO	6.158.157
PIU' (-) L'IMPOSTA SOSTITUTIVA ACCANTONATA	-80.016
PIU' EROGAZIONI PER PENSIONI, ANTICIPI E RISCATTI	3.655.415
PIU' TRASFERIMENTI AD ALTRI COMPARTI O FONDI	294.130
MENO CONTRIBUTZIONI AFFLUITE AL FONDO	-9.876.338
MENO TRASFERIMENTI DA ALTRI COMPARTI O FONDI	-34.084
MENO REDDITI ESENTI (37,5% DEI TITOLI DI STATO)	-159.842
REDDITO (+/-)	-42.578
PIU' CREDITO D'IMPOSTA 15% SU PROVENTI DA FONDI COMUNI ITALIANI	
REDDITO IMPONIBILE (+/-)	-42.578
X 20%= IMPOSTA (+) RISPARMIO (-) CORRISPONDENTE AL REDDITO IMPONIBILE	-8.515
MENO CREDITO D'IMPOSTA 15% FONDI COMUNI ITALIANI	
MENO RISPARMIO D'IMPOSTA SU PERDITE ANNI PRECEDENTI	
VALORE FINALE	-8.515

AGRIFONDO

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2016
COMPARTO BILANCIATO**

**STATO PATRIMONIALE
CONTO ECONOMICO
NOTA INTEGRATIVA**

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

	ATTIVITA'	2016	2015
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti		
20	Investimenti in gestione	3.403.958	2.583.223
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40	Attivita' della gestione amministrativa	13.034	5.874
50	Crediti d'imposta	0	0
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.416.992	2.589.097
	PASSIVITA'		
	fase di accumulo		
10	Passivita' della gestione previdenziale	-205	-479
20	Passivita' della gestione finanziaria	-13.452	-3.189
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0
40	Passivita' della gestione amministrativa	-54.875	-12.834
50	Debiti d' imposta	-16.189	-14.671
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-84.721	-31.173
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	3.332.271	2.557.924
	Patrimonio netto esercizi precedenti	2.557.924	1.627.019
	Patrimonio netto esercizio in corso	774.347	930.905
	CONTI D'ORDINE	2016	2015
	Crediti per contributi da ricevere	81.942	77.194

**CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO
BILANCIATO**

	Fase di accumulo	2016	2015
10	Saldo della gestione previdenziale	691.669	862.401
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	104.159	89.320
40	Oneri di gestione	-5.292	-3.420
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	98.867	85.900
60	Saldo della gestione amministrativa	0	0
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	790.536	948.301
80	Imposta sostitutiva	-16.189	-17.396
a)	Imposta sostitutiva dell'anno	-16.189	-14.671
b)	Imposta sostitutiva anno precedente	0	-2.725
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	774.347	930.905

FONDO PENSIONE AGRIFONDO					
STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO					
		2016		2015	
	ATTIVITA'	Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Fase di accumulo				
10	Investimenti diretti		0		0
a)	Azioni o quote di società immobiliari	0		0	
b)	Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	0		0	
c)	Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0		0	
20	Investimenti in gestione		3.403.958		2.583.223
a)	Depositi bancari	185.119		173.530	
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.993.255		1.540.057	
d)	Titoli di debito quotati	10.332		10.572	
e)	Titoli di capitale quotati	0		0	
f)	Titoli di debito non quotati	0		0	
g)	Titoli di capitale non quotati	0		0	
h)	Quote di O.I.C.R.	1.202.179		844.138	
i)	Opzioni acquistate	0		0	
l)	Ratei e risconti attivi	12.764		14.712	
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	309		214	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	0	0
40	Attività della gestione amministrativa		13.034		5.874
a)	Cassa e depositi bancari	13.034		5.874	
b)	Immobilizzazioni immateriali	0		0	
c)	Immobilizzazioni materiali	0		0	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	0		0	
e)	Ratei e risconti attivi	0		0	
50	Crediti d'imposta		0		0
a)	Crediti per imposta sostitutiva DL 47/2000	0		0	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.416.992		2.589.097
	PASSIVITA'				
	fase di accumulo				
10	Passività della gestione previdenziale		-205		-479
a)	Debiti della gestione previdenziale	-205		-479	
20	Passività della gestione finanziaria		-13.452		-3.189
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine				
b)	Opzioni emesse				
c)	Ratei e risconti passivi				
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-13.452		-3.189	
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali		0		0
40	Passività della gestione amministrativa		-54.875		-12.834
a)	TFR	0		0	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-54.591		-12.107	
c)	Risconto Contributi per copertura oneri amministrativi	-284		-727	
50	Debiti d'imposta		-16.189		-14.671
a)	Debiti per imposta sostitutiva DL 47/2000	-16.189		-14.671	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-84.721		-31.173
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		3.332.271		2.557.924
	Patrimonio netto esercizi precedenti		2.557.924		1.627.019
	Patrimonio netto esercizio in corso		774.347		930.905
	CONTI D'ORDINE		2016		2015
	Crediti per contributi da ricevere		81.942		77.194

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO					
		2016		2015	
Fase di accumulo		Parziali	Totali	Parziali	Totali
10	Saldo della gestione previdenziale		691.669		862.401
a)	Contributi per le prestazioni	857.568	0	953.208	0
b)	Anticipazioni	-71.114	0	-44.503	0
c)	Trasferimenti e riscatti	-94.785	0	-46.304	0
d)	Trasformazioni in rendita	0	0	0	0
e)	Erogazioni in forma di capitale	0	0	0	0
f)	Premi per prestazioni accessorie	0	0	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a)	Dividendi	0	0	0	0
b)	Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0
c)	Plusvalenze/minusvalenze	0	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		104.159		89.320
a)	Dividendi e interessi	58.223		50.127	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	45.936		39.193	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d)	Proventi e oneri per operazioni pronto contro termine	0		0	
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciato al fondo pensione	0		0	
40	Oneri di gestione		-5.292		-3.420
a)	Societa' di gestione	-4.631		-3.043	
b)	Banca depositaria	-661		-377	
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)		98.867		85.900
60	Saldo della gestione amministrativa		0		0
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	7.911		6.210	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-4.088		-2.954	
c)	Spese generali ed amministrative	-3.539		-2.529	
d)	Spese per il personale	0		0	
e)	Ammortamenti	0		0	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g)	Oneri e proventi diversi	0		0	
h)	Disavanzo esercizio precedente	0		0	
i)	Risconto Contributi per copertura oneri amministrativi	-284		-727	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		790.536		948.301
80	Imposta sostitutiva		-16.189		-17.396
a)	Imposta sostitutiva dell'anno	-16.189		-14.671	
b)	Imposta sostitutiva anno precedente	0		-2.725	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		774.347		930.905

AGRIFONDO - NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO – 31 DICEMBRE 2016 COMPARTO BILANCIATO

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della Nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31 dicembre 2016 risulta essere il seguente:

	2016	2015
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	0	0
Investimenti in gestione	3.403.958	2.583.223
Attività della gestione amministrativa	13.034	5.874
Proventi maturati e non incassati		
Totale attività	3.416.992	2.589.097
Passività della gestione previdenziale	-205	-479
Passività della gestione finanziaria	-13.452	-3.189
Passività della gestione amministrativa	-54.875	-12.834
Oneri maturati e non pagati		
Totale passività	-68.532	-16.502
Crediti/Debiti d'imposta	-16.189	-14.671
Attivo netto destinato alle prestazioni	3.332.271	2.557.924
Numero delle quote in essere	255.983,115	201.596,321
Valore unitario della quota	13,018	12,688

Il prospetto di valutazione della quota al 31 dicembre 2016, riclassificato alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2016	201.596,321	2.557.924
Quote emesse	67.600,992	941.545
Quote annullate	13.214,198	167.198
Quote in essere al 31/12/2016	255.983,115	3.332.271

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

AGRIFONDO - NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO – 31 DICEMBRE 2016 COMPARTO BILANCIATO

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31 dicembre 2016 gli investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2016 sono pari a Euro 3.403.958 e fanno riferimento alle risorse affidate ai gestori finanziari e ai contributi versati sul c/c presso la Banca depositaria.

	Investimenti in gestione	2016	2015
a)	Depositi bancari	185.119	173.530
b)	Crediti per operazioni pct		
c)	Titoli emessi dallo stato o da organismi internaz.	1.993.255	1.540.057
d)	Titoli di debito quotati	10.332	10.572
e)	Titoli di capitale quotati		
f)	Titoli di debito non quotati		
g)	Titoli di capitale non quotati		
h)	Quote di O.I.C.R.	1.202.179	844.138
i)	Opzioni acquistate		
l)	Ratei e risconti attivi	12.764	14.712
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo		
n)	Altre attività della gestione finanziaria	309	214
	Totale	3.403.958	2.583.223

Le risorse del fondo sono affidate in gestione alla società:

- UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Tramite mandato che prevede il trasferimento di titolarità allo stesso gestore finanziario. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota integrativa – "Informazioni generali". Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite dalla società sopraindicata:

Gestore UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	Ammontare delle risorse gestite
Titoli di Stato	1.993.255
Corporate	10.332
Ratei su titoli di Stato e corporate	12.764
Quote di Oicr	1.202.179
C/C 6730800 c/o ICBPI	131.108
Totale	3.349.638

Depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2016:

a)	Depositi bancari	2016	2015
	Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730600	54.011	159.356
	Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730800	131.108	14.174
	Totale	185.119	173.530

Titoli in portafoglio

Si riporta di seguito, l'indicazione nominativa dei titoli in portafoglio, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale del portafoglio del Fondo.

Tipo	Codice ISIN	Descrizione Titolo	Nominale/quantità	Controvalore euro	%
F	FR0007085501	Lyxor ETF MSCI EU	19.120	847.781	26,45
F	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - U	1.271	249.904	7,80
O	IT0004969207	BTP ITALIA 2,15% 12/	205.000	209.516	6,54
O	IT0005221285	CTZ 28/12/2018	182.000	182.288	5,69
O	IT0005139099	BTP 0,30% 15/10/2018	151.000	152.220	4,75
O	DE0001141661	BUNDESABL. 0,25% 13/	130.000	131.832	4,11
O	DE0001104636	BUNDESABL 0,00% 16/0	105.000	106.028	3,31
O	FR0011993179	FRANCE OAT 0,5% 25/1	95.000	98.046	3,06
O	ES00000121L2	BONOS 4,60% 30/07/20	70.000	78.484	2,45
O	FR0000189151	FRANCE OAT 4,25% 25/	65.000	72.435	2,26
O	DE0001104610	BUNDESABL 0,00% 15/0	65.000	65.418	2,04
O	IT0004489610	BTP 4,25% 01/09/2019	58.000	64.525	2,01
F	FR0010655696	AMUNDI ETF MSCI EURO	304	59.599	1,86
O	ES00000126B2	SPANISH GOVT 2,75% 3	47.000	52.859	1,65
O	FR0011708080	FRANCE OAT 1% 25/05/	45.000	46.830	1,46
O	DE0001104644	BUNDESABL 0,00% 15/0	45.000	45.534	1,42
O	DE0001135408	DBR 3% 04/07/2020	36.000	40.757	1,27
O	IT0005105843	BTP ITALIA 0,5% 20/0	40.000	40.626	1,27
O	DE0001141737	BUNDESABL 0,00% 09/0	35.000	35.936	1,12
O	ES00000123Q7	SPANISH GOVT 4,50% 3	32.000	33.662	1,05
O	ES00000126V0	SPANISH GOVT 0,5% 31	32.000	32.219	1,01
F	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN	248	29.400	0,92
O	DE0001102408	BUNDESABL 0,00% 15/0	28.300	27.752	0,87
O	ES0000012932	BONOS 4,20% 31/01/20	20.000	26.490	0,83
O	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028	17.600	26.388	0,82
O	IT0005058919	BTP I/L 1,25% 27/10/	25.000	25.919	0,81
O	FR0013154044	FRANCE OAT 1,25% 25/	24.000	23.688	0,74
O	IT0005012783	BTP ITALIA 1,65% 23/	21.000	22.073	0,69
O	FR0011486067	FRANCE OAT 1,75% 25/	18.000	19.983	0,62
O	ES00000124H4	SPANISH GOVT 5,15% 3	13.000	19.664	0,61
O	FR0011883966	FRANCE OAT 2,5% 25/0	16.300	19.446	0,61
O	FR0013131877	FRANCE OAT 0,5% 25/0	19.500	19.314	0,60

O	BE0000335449	BELGIUM KINGDOM 1% 2	17.500	17.516	0,55
O	ES00000124V5	SPANISH GOVT 2,75% 3	16.000	17.088	0,53
O	DE0001135325	DBR 4,25% 04/07/2039	9.900	16.974	0,53
O	ES00000128A0	BONOS 0,25% 31/01/20	16.000	16.150	0,50
F	IE00B8FHGS14	ISHARES EDGE MSCI WL	440	15.495	0,48
O	NL0010071189	NETHERLANDS GOVT 2,5	12.000	15.309	0,48
O	FI4000219787	REP OF FINLAND 0,00%	15.000	15.052	0,47
O	IT0005210650	BTP 1,25% 01/12/2026	15.000	14.250	0,44
O	ES00000128B8	BONOS 0,75% 30/07/20	13.000	13.287	0,41
O	FR0010371401	FRANCE OAT 4% 25/10/	7.000	10.476	0,33
O	IT0004794159	ENEL FRN 20/02/2018	10.000	10.332	0,32
O	IE00B4S3JD47	IRISH GOVT 3,9% 20/0	8.000	9.901	0,31
O	ES00000127A2	SPANISH GOVT 1,95% 3	8.000	8.155	0,25
O	FR0011337880	FRANCE OAT 2,25% 25/	7.000	7.954	0,25
O	DE0001135226	DBR 4,75% 04/07/34	4.500	7.604	0,24
O	DE0001135143	DBR 6,25% 04/01/2030	4.000	6.971	0,22
O	FR0010916924	FRANCE OAT 3,5 % 25/	5.000	6.333	0,20
O	DE0001102325	DBR 2% 15/08/2023	5.000	5.762	0,18
O	NL0010733424	NETHERLANDS GOVT 2%	5.000	5.749	0,18
O	ES00000122D7	SPANISH GOVT 4% 30/0	5.000	5.656	0,18
O	FR0011962398	FRANCE OAT 1,75% 15/	5.000	5.581	0,17
O	IE00B4TV0D44	IRISH GOVT 5,4% 13/0	4.000	5.552	0,17
O	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM 4,5%	4.000	5.492	0,17
O	FR0013157096	FRANCE OAT 0,00 % 25	5.000	5.070	0,16
O	BE0000338476	BELGIUM KINGDOM 1,6%	5.000	5.013	0,16
O	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037	3.000	4.845	0,15
O	AT0000383864	REP OF AUSTRIA 6,25%	3.000	4.824	0,15
O	IE00BJ38CR43	IRISH GOVT 2,4% 15/	4.000	4.605	0,14
O	ES0000012411	BONOS 5,75% 30/07/32	3.000	4.567	0,14
O	IE00B60Z6194	IRISH GOVT 5% 18/10/	3.500	4.235	0,13
O	ES00000124C5	SPANISH GOVT 5,15% 3	3.000	4.149	0,13
O	BE0000332412	BELGIUM KINGDOM 2,6%	3.000	3.546	0,11
O	ES00000128C6	BONOS 2,9% 31/10/204	3.000	3.178	0,10
O	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM 0,8%	3.000	3.110	0,10
O	ES00000123U9	SPANISH GOVT 5,4% 29	2.000	2.567	0,08
O	ES00000123K0	SPANISH GOVT 5,85% 3	2.000	2.548	0,08
O	DE0001102317	DBR 1,5% 15/05/2023	2.000	2.233	0,07
O	FR0012517027	FRANCE OAT 0,5% 25/0	2.000	2.019	0,06
		Totale		3.205.766	100,00

Distribuzione territoriale degli investimenti

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Extra Ue	Totale
Titoli di Stato/corporate	721.748	1.281.839		2.003.587
Quote OICR		922.875	279.304	1.202.179
Depositi bancari	185.119			185.119
Totale	906.867	2.204.714	279.304	3.390.885

Gli investimenti sono espressi tutti in Euro.

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	importo
Totale da tabelle	3.390.885
Ratei e risconti attivi	12.764
Altre attività della gestione finanziaria	309
Totale investimenti in gestione	3.403.958

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno 2016:

Descrizione	Acquisti	Vendite	Differenza	Controvalore
Titoli di Stato	4.040.091	3.591.972	448.119	7.632.063
Corporate	0	0	0	0
Quote di Oicr	477.407	167.356	310.051	644.763

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in portafoglio posizioni che presentano una situazione di conflitto di interesse.

Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di Euro 12.764 è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e corporate detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2016.

30.Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2016.

40. Attività della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2016 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 13.034. Le stesse sono costituite dal saldo del conto corrente n.6330700.

50.Crediti d'imposta

Al 31 dicembre 2016 non è maturato alcun credito d' imposta.

PASSIVITA'

10. Passività della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2016 le passività della gestione previdenziale risultano pari a Euro 205 e sono rappresentate dalle ritenute irpef trattenute a dicembre per il pagamento delle prestazioni.

20. Passività della gestione finanziaria

Tale posta pari a Euro 13.452 è alimentata solo dalle altre passività della gestione finanziaria e comprende le seguenti voci:

d)	Altre passività della gestione finanziaria	2016	2015
	Debiti per acquisto titoli	-4.970	0
	Debiti verso UnipolSai Assicurazioni per commissioni	-6.978	-2.347
	Debiti verso banca ICBPI per commissioni	-1.504	-842
	Totale	-13.452	-3.189

30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2016.

40. Passività della gestione Amministrativa

Al 31 dicembre 2016 le passività della gestione Amministrativa erano pari a € 54.875. Le stesse sono esposte nella tabella che segue.

40	Passività della gestione amministrativa	2016	2015
a)	<i>TFR</i>	0	0
b)	<i>Altre passività della gestione amministrativa</i>		
	Fornitori per fatture da ricevere	-48.715	-9.674
	Altri debiti (verso comparto garantito)	-5.876	-2.433
c)	Risconti contr. Copert. Oneri amministrativi	-284	-727
	Totale	-54.875	-12.834

50. Debiti d'imposta

Al 31 dicembre 2016 risulta un debito d'imposta pari a Euro 16.189 determinato secondo le vigenti disposizioni in tema di tassazione dei redditi dei Fondi Pensione.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

L'attivo netto destinato alle prestazioni risulta essere pari € 3.332.271. Nella tabella sottostante mostriamo la sua movimentazione relativa all'anno 2016.

Attivo netto destinato alle prestazioni	2016	2015
Valore iniziale	2.557.924	1.627.019
Utile d'esercizio	774.347	930.905
Valore finale	3.332.271	2.557.924

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10 Saldo della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2016 il saldo della gestione previdenziale era pari a € 691.669. Tale importo è costituito dai contributi incassati nell'esercizio al netto delle prestazioni effettuate.

g) Contributi

Comprende i contributi relativi all'anno 2016 per i quali sono state assegnate le quote.

a)	Contributi per le prestazioni	2016	2015
	Contributi abbinati:		
	Quota a carico aderente	103.387	71.368
	Quota a carico azienda	84.009	57.992
	TFR	431.686	297.992
	Contributi da trasferimento in ingresso	114.260	55.970
	Contributi per switch in entrata del comparto	124.226	469.886
	Totale	857.568	953.208

h) Anticipazioni

Al 31 dicembre 2016 risultano n. 8 anticipazioni effettuate verso gli aderenti per un importo pari a euro 71.114.

i) Trasferimenti e riscatti

Al 31 dicembre 2016 risultano effettuati due trasferimenti ad altri fondi per un valore pari a Euro 25.785, n.2 trasferimenti al comparto garantito per € 34.085 e n. 6 riscatti per un valore pari a Euro 34.915. le rispettive quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

j) Trasformazioni in rendita

Al 31 dicembre 2016 non risultano trasformazioni in rendita perché nessuno degli aderenti possiede i requisiti per ottenerla.

k) Erogazioni in c/capitale

Al 31 dicembre 2016 non risultano effettuate erogazioni in conto capitale.

l) Premi per prestazioni accessorie

Al 31 dicembre 2016 non risultano prestazioni accessorie di alcun tipo.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta nel 2016 è pari a zero.

31. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta è risultata positiva per Euro 104.159. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	Dividendi e interessi	2016	2015
	Interessi su cedole	32.209	30.820
	Dividendo su Etf	26.014	19.307
	Interessi sul c/c banca depositaria	0	0
	Interessi su c/c Gestore UnipoSai Assicurazioni	0	0
	Totale	58.223	50.127

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2016	2015
	Perdite su titoli di stato	-1.500	-550
	Utili su titoli di stato	6.560	220
	Utili su corporate	6	
	Perdite su corporate	-245	-56
	Perdite su Quote Oicr	-580	-1.953
	Utili su Quote Oicr	8.650	1.123
	Utili presunti su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	46.984	48.843
	Perdite presunte su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	-55.320	-59.361
	Utili presunti su Quote Oicr (oscillazione valori di mercato)	167.468	229.621
	Perdite presunte Quote Oicr (oscillazione valori di mercato)	-126.087	-178.694
	Totale	45.936	39.193

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e interessi* e b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da Operazioni finanziarie
Titoli di Stato e corporate	32.209	-3.515
Quote Oicr	26.014	49.451
Depositi bancari	0	0
	58.223	45.936

41. Oneri di gestione

Al 31 dicembre 2016 gli oneri di gestione risultano pari a € 5.292 e sono così composti:

	Oneri di Gestione	2016	2015
a)	Società di gestione	-4.631	-3.043
b)	Banca depositaria	-661	-377
	Totale	-5.292	-3.420

I costi delle società di gestione sono composti dagli oneri maturati verso il Gestore finanziario UnipolSai Assicurazioni S.p.A e dalla banca depositaria ICBPI.

51. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e dagli oneri di gestione

	Margine della gestione finanziaria	2016	2015
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	104.159	89.320
40	Oneri di gestione	-5.292	-3.420
	Totale	98.867	85.900

61. Saldo della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2016 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi

a)	Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	2016	2015
	Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	7.911	6.210
	Totale	7.911	6.210

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31 dicembre 2016 gli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi risultano pari a Euro 4.088 e sono rappresentati dal compenso spettante al service amministrativo Enpaia.

c) Spese generali ed amministrative

Al 31 dicembre 2016 gli oneri per spese generali ed amministrative risultano pari a Euro 3.539.

d) Spese per il personale

Al 31 dicembre 2016 il fondo non ha personale alle proprie dipendenze.

f) Ammortamenti

Nell'esercizio 2016 non sono stati effettuati ammortamenti.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti perché il fondo è solamente in fase di accumulo.

g) *Oneri e proventi diversi*

Tale voce al 31 dicembre 2016 risulta pari a zero.

i) *Risconto contributi copertura oneri amministrativi*

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate all'esercizio successivo per coprire futuri costi relativi all'attività del fondo.

		2016	2015
i)	Risconto contributi copertura oneri amministrativi	-284	-727

71. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

70	Variazione dell'attivo netto destinato alle		
	Prestazioni ante imposta sostitutiva	2016	2015
	Margine della gestione previdenziale	691.669	862.401
	Margine della gestione finanziaria	98.867	85.900
	Saldo della gestione amministrativa	0	0
	Totale	790.536	948.301

80. Imposta sostitutiva

La voce pari a Euro 16.189 rappresenta un costo imputato a conto economico nell'anno 2016.

a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	2016	2015
	Imposta sostitutiva dell'anno	-16.189	-14.671
	Imposta sostitutiva anno precedente	0	-2.725
	Totale	-16.189	-17.396

Il prospetto riportato di seguito espone il calcolo eseguito:

DETERMINAZIONE DEL REDDITO IMPONIBILE E DELL'IMPOSTA SOSTITUTIVA DEL FONDO PENSIONE AGRIFONDO BILANCIATO AL 31/12/2016	
VALORE DEL PATRIMONIO NETTO CONTABILE AL 31/12/2016	3.345.648
MENO IL PATRIMONIO NETTO CONTABILE AL 31/12/2015	2.557.923
INCREMENTO/DECREMENTO DEL PERIODO	787.725
PIU' (-) L'IMPOSTA SOSTITUTIVA ACCANTONATA	2.811
PIU' EROGAZIONI PER PENSIONI, ANTICIPI E RISCATTI	106.030
PIU' TRASFERIMENTI AD ALTRI COMPARTI O FONDI	59.869
MENO CONTRIBUTI AFFLUITI AL FONDO	-740.526
MENO TRASFERIMENTI DA ALTRI COMPARTI O FONDI	-124.226
MENO REDDITI ESENTI (37,5% DEI TITOLI DI STATO)	-10.736
REDDITO (+/-)	80.946
PIU' CREDITO D'IMPOSTA 15% SU PROVENTI DA FONDI COMUNI ITALIANI	
REDDITO IMPONIBILE (+/-)	80.946
X 20%= IMPOSTA (+) RISPARMIO (-) CORRISPONDENTE AL REDDITO IMPONIBILE	16.189
MENO CREDITO D'IMPOSTA 15% FONDI COMUNI ITALIANI	
MENO RISPARMIO D'IMPOSTA SU PERDITE ANNI PRECEDENTI	
VALORE FINALE	16.189