

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 2017

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

Fondo Pensione Agrifondo

Relazione sulla gestione – esercizio 2017

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, fino al 31 gennaio 2018, 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 POPOLARI ITALIANE S.p.A. divenuta NEXI S.P.A. dal 10 novembre 2017.

Gestore degli investimenti per il comparto garantito: PIONEER INVESTMENTS MANAGEMENT S.G.R.p.A., incorporata in AMUNDI SGR S.P.A.

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

In data 8 marzo 2016 la Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ha disposto una verifica ispettiva nei confronti del Fondo Pensione Agrifondo, terminata in data 15 settembre 2016. L'esito dell'accertamento ispettivo, comunicato con nota del 6 aprile 2017, ha rilevato la forte dipendenza del Fondo Pensione Agrifondo nei confronti della Fondazione Enpaia nel ruolo di Service direzionale, amministrativo e contabile, sottolineando altresì la circostanza che il Direttore Generale di Enpaia fosse il medesimo di Agrifondo, rendeva questa dipendenza ancora più accentuata.

La Covip, con nota del 16 novembre 2017, ha conseguentemente invitato Agrifondo a dotarsi di una propria struttura organizzativa autonoma e a riformulare la convenzione di service, ridefinendone i ruoli, nell'ottica di garantire una maggiore indipendenza al Fondo nei confronti della Fondazione Enpaia.

Sempre nella medesima nota, la Commissione esorta Agrifondo a spostare la sede legale nel luogo in cui possano esserci attività riconducibili al Fondo.

In data 29 novembre 2017 il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha deliberato la nomina del dott. Luca Provaroni a direttore generale del medesimo, a seguito delle dimissioni rassegnate, con effetto immediato, in data 11 novembre 2017, dal dott. Adriano Morrone. Il dott. Luca Provaroni non riveste alcun ruolo di amministrazione o di controllo nell'ambito della

citata Fondazione Enpaia; trattasi, dunque, sotto tale specifico profilo, di soggetto indipendente.

Nel corso del 2018 si sono avviate le procedure per la rivisitazione della Convenzione di service secondo le indicazioni della Commissione di Vigilanza.

Situazione del fondo a fine esercizio

Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende

Alla data di chiusura dell'esercizio 2017 risultano complessivamente iscritti ad Agrifondo 8.598 lavoratori. Alla chiusura dell'esercizio 2016 ne risultavano iscritti 8.635. La differenza negativa è pertanto pari a 37 iscritti. La suddivisione per comparto registra 8.124 iscritti al comparto Garantito e 474 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	155	46	201
BASILICATA	99	23	122
CALABRIA	151	40	191
CAMPANIA	137	41	178
EMILIA ROMAGNA	598	232	830
FRIULI VENEZIA GIULIA	234	105	339
LAZIO	432	272	704
LIGURIA	26	6	32
LOMBARDIA	801	280	1.081
MARCHE	120	75	195
MOLISE	30	10	40
PIEMONTE	198	113	311
PUGLIA	491	68	559
SARDEGNA	282	94	376
SICILIA	399	64	463
TOSCANA	936	598	1.534
TRENTINO ALTO ADIGE	44	7	51
UMBRIA	222	118	340
VALLE D'AOSTA	14	2	16
VENETO	779	254	1.033
ESTERO	2	0	2
Totale	6.150	2.448	8.598

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale
Inferiore a 20	4	8	12
tra 20 e 24	15	7	22
tra 25 e 29	73	31	104
tra 30 e 34	225	101	326
tra 35 e 39	436	237	673
tra 40 e 44	729	407	1.136
tra 45 e 49	968	486	1.454
tra 50 e 54	1.227	481	1.708
tra 55 e 59	1.351	433	1.784
tra 60 e 64	904	223	1.127
65 e oltre	218	34	252

Totale	6.150	2.448	8.598
---------------	--------------	--------------	--------------

La ripartizione tra le varie aree geografiche è la seguente:

Area geografica	2017
Italia Nord Orientale	2.253
Italia Nord Occidentale	1.440
Italia Centrale	2.773
Italia Meridionale	1.291
Italia Insulare	839
Estero	2
Totale	8.598

Al 31 dicembre 2017 risultavano associate al Fondo 1.814 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%).
- 31/12/2017 = 12,360 → + 0,33% netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 2,098205% (netto 1,74%).

La variazione della quota da luglio 2007 è risultata pari a + 23,60 % mentre il corrispondente dato relativo alla rivalutazione del TFR netto risulta pari a + 24,81 %. Per quanto riguarda l'attività del gestore Pioneer Investments la performance nell'esercizio è stata pari al 0,62% (Benchmark -0,34%).

Il rendimento medio annuo composto della quota nel periodo 31 luglio 2007 – 31 dicembre 2017 risulta pari a + 2,05% mentre per la rivalutazione del TFR netto è pari al 2,15%.

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%).

31/12/2017 = 13,427 → 3,14% netto, rendimento superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 2,098205% (netto 1,74%).

La variazione della quota da maggio 2011 è risultata pari a + 34,27% mentre il corrispondente dato relativo alla rivalutazione del TFR netto risulta pari a + 12,87%. Per quanto riguarda l'attività del gestore Amundi la performance nell'esercizio è stata pari al 4,20% (Benchmark 3,77%).

Il rendimento medio annuo composto della quota nel periodo 31 maggio 2011 – 31 dicembre 2017 risulta pari a + 4,58% mentre per la rivalutazione del TFR netto è pari al 1,86%.

Asset allocation

L'asset allocation dei Portafogli dei due comparti al 31 dicembre 2017 nell'ambito delle risorse in gestione era la seguente:

Garantito

Titoli di Stato (Italia ed altri UE)	54.973.128	69,94%
Obbligazioni Corporate	13.281.873	16,90%
OICR	1.530.288	1,95%
Depositi	8.809.731	11,21%

In rapporto al totale del portafoglio i titoli di Stato italiani rappresentano il 71,52%, i titoli di Stato UE il 28,48%, le obbligazioni corporate italiane il 22,35%, le obbligazioni corporate UE il 41,96% e gli altri titoli OCSE il 35,69%.

L' OICR detenuto in portafoglio, si compone al 70% di titoli governativi ed al 30% di titoli corporate e si articola come segue:

ITALIA	1.404.957	91,81%
Extra UE	88.860	5,48%
UE	41.471	2,71%

Il posizionamento per rating vede titoli da AAA ad A- per il 12,57% e titoli da BBB+ a BBB- per il 87,43%.

Bilanciato

Titoli di Stato (Italia ed altri UE)	2.809.422	59,64%
OICR azionarie	1.686.328	35,80%
Obbligazioni Corporate	72.587	1,54%
Depositi	141.904	3,01%

In rapporto al totale del portafoglio i titoli di Stato italiani rappresentano il 67,31%, i titoli di Stato UE il 31,77% e gli altri titoli di stato OCSE lo 0,92%, le obbligazioni corporate UE il 77,34% e gli altri titoli OCSE il 22,66%.

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

UE	1.182.014	70,09%
USA	339.970	20,16%
Altri extra UE	125.889	7,47%
Giappone	38.455	2,28%

La Gestione previdenziale

L'ammontare complessivo dei contributi versati è stato pari ad € 10.887.494 (€10.605.958 nel 2016) mentre si sono registrate uscite per anticipazioni, riscatti, trasferimenti e restituzioni per un controvalore di € 5.663.368 (€4.115.443 nel 2016). Come conseguenza dei movimenti indicati il saldo della gestione previdenziale risulta pertanto pari a € 5.224.126 (€6.490.515 nel 2016). I riscatti sono stati complessivamente 247 (214 nel 2016), le erogazioni in conto capitale 114 (88 nel 2016), i trasferimenti ad altri Fondi 25 (25 nel 2016) e le anticipazioni 117 (134 nel 2016).

L'Attivo netto destinato alle prestazioni al 31 dicembre 2017 è di € 84.517.648 di cui € 79.789.994 afferiscono al Comparto Garantito ed € 4.727.654 al Comparto Bilanciato

La Gestione amministrativa

Le entrate per contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi sono state pari ad € 192.135, di cui € 5.895 riscontati 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 € 4.328.

Le spese complessive per la gestione amministrativa del Fondo sono state pari a € 191.885 (€198.095 nel 2016) al netto del risconto passivo di € 4.579 (€ 5.895 nel 2016) appostato per rinviare a futuri esercizi quota parte dei versamenti di una tantum effettuati dalle aziende nel corso dell'esercizio 2017 e precedenti. Tali spese corrispondono al 0,23 % (0,25% nel 2016) del patrimonio alla fine del 2017.

Gli oneri di gestione, relativi al servizio di banca depositaria e gestore finanziario, sono pari ad € 224.207 (€ 211.613 nel 2016) e corrispondono allo 0,27% del patrimonio alla fine del 2017 (0,27% nel 2016).

Operazioni in conflitto di interessi

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano nel portafoglio del comparto garantito posizioni che presentano una situazione di conflitto di interesse: obbligazioni di Banca Popolare di Vicenza (ISIN IT0005238859), obbligazioni Veneto Banca (ISIN IT0005239535), OICR Pioneer Inst. Fund (ISIN IT LU1599402929).

Evoluzione prevedibile della gestione

Non vi sono da segnalare, nel corso dei primi mesi del 2018, eventi particolari che potrebbero avere un effetto rilevante sulla gestione. Si segnala che il 31 gennaio 2018 il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha deliberato la variazione della sede legale del Fondo da Via Flavia n.3 a Viale Beethoven n. 48 presso l'Enpaia.

Roma, 13 marzo 2018

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
Antonio Barile

AGRIFONDO

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2017**

**STATO PATRIMONIALE
CONTO ECONOMICO
NOTA INTEGRATIVA**

FONDO PENSIONE AGRIFONDO - GARANTITO E BILANCIATO - CONSOLIDATO SINTETICO

STATO PATRIMONIALE

	ATTIVITA'	2017	2016
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti		
20	Investimenti in gestione	84.877.239	80.020.645
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40	Attivita' della gestione amministrativa	216.804	263.018
50	Crediti d'imposta	0	0
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	85.094.043	80.283.663
	PASSIVITA'		
	fase di accumulo		
10	Passivita' della gestione previdenziale	-288.097	-150.493
20	Passivita' della gestione finanziaria	-67.246	-80.999
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0
40	Passivita' della gestione amministrativa	-190.277	-1.136.832
50	Debiti d'imposta	-30.775	-7.674
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-576.395	-1.375.998
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	84.517.648	78.907.665
	Patrimonio netto esercizi precedenti	78.907.665	72.046.661
	Patrimonio netto esercizio in corso	5.609.983	6.861.004
	CONTI D'ORDINE	2017	2016
	Crediti per contributi da ricevere	1.322.832	1.258.878
	Totale	1.322.832	1.258.878

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

	Fase di accumulo	2017	2016
10	Saldo della gestione previdenziale	5.224.127	6.490.515
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	640.838	589.776
40	Oneri di gestione	-224.207	-211.613
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	416.631	378.163
60	Saldo della gestione amministrativa	0	0
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	5.640.758	6.868.678
80	Imposta sostitutiva		
a)	Imposta sostitutiva dell'anno	30.775	7.674
b)	Imposta sostitutiva anno precedente	0	0
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	5.609.983	6.861.004

FONDO PENSIONE AGRIFONDO - GARANTITO E BILANCIATO - CONSOLIDATO ANALITICO

STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE				
ATTIVITA'	GARANTITO	BILANCIATO	2017	
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	80.074.736	4.802.503	84.877.239	
a) Depositi bancari	9.916.817	219.305	10.136.122	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	54.973.128	2.809.423	57.782.551	
d) Titoli di debito quotati	13.281.873	72.587	13.354.460	
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.	1.530.288	1.686.328	3.216.616	
i) Opzioni acquistate	0	0	0	
l) Ratei e risconti attivi	372.630	14.479	387.109	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	
n) Altre attività della gestione finanziaria	0	381	381	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	0	
40 Attività della gestione amministrativa	201.448	15.356	216.804	
a) Cassa e depositi bancari	138.413	15.356	153.769	
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	
c) Immobilizzazioni materiali	0	0	0	
d) Altre attività della gestione amministrativa	63.035	0	63.035	
e) Ratei e risconti attivi	0	0	0	
50 Crediti d'imposta	0	0	0	
a) Crediti per imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0	0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	80.276.184	4.817.859	85.094.043	
PASSIVITA'				
fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale	-282.185	-5.912	-288.097	
a) Debiti della gestione previdenziale	-282.185	-5.912	-288.097	
20 Passività della gestione finanziaria	-64.819	-2.427	-67.246	
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 passività della gestione finanziaria	-64.819	-2.427	-67.246	
30 Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0	0	
40 Passività della gestione amministrativa	-135.770	-54.507	-190.277	
a) TFR	0	0	0	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-132.261	-53.437	-185.698	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-3.509	-1.070	-4.579	
50 Debiti d'imposta	-3.416	-27.359	-30.775	
a) Debiti per imposta sostitutiva DL 47/2000	-3.416	-27.359	-30.775	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-486.190	-90.205	-576.395	
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	79.789.994	4.727.654	84.517.648	
Patrimonio netto esercizi precedenti	75.575.394	3.332.271	78.907.665	
Patrimonio netto esercizio in corso	4.214.600	1.395.383	5.609.983	
CONTI D'ORDINE				
Crediti per contributi da ricevere	1.199.247	123.585	1.322.832	
Totale	1.199.247	123.585	1.322.832	

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO				
CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO				
	Fase di accumulo	GARANTITO	BILANCIATO	2017
10	Saldo della gestione previdenziale	3.953.882	1.270.245	5.224.127
a)	Contributi per le prestazioni	9.340.322	1.547.172	10.887.494
b)	Anticipazioni	-731.332	-123.319	-854.651
c)	Trasferimenti e riscatti	-2.977.318	-153.608	-3.130.926
d)	Trasformazioni in rendita	0	0	0
e)	Erogazioni in forma di capitale	-1.677.790	0	-1.677.790
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	480.665	160.173	640.838
a)	Dividendi e interessi	1.320.275	68.713	1.388.988
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-839.610	91.460	-748.150
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	-216.531	-7.676	-224.207
a)	Societa' di gestione	-199.768	-6.962	-206.730
b)	Banca depositaria	-16.763	-714	-17.477
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	264.134	152.497	416.631
60	Saldo della gestione amministrativa	0	0	0
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	182.313	9.822	192.135
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-102.689	-5.426	-108.115
c)	Spese generali ed amministrative	-79.232	-4.537	-83.769
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	3.117	1.211	4.328
h)	Disavanzo esercizio precedente	0	0	0
i)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-3.509	-1.070	-4.579
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	4.218.016	1.422.742	5.640.758
70				
80	Imposta sostitutiva	-3.416	-27.359	-30.775
a)	Imposta sostitutiva dell'anno	-3.416	-27.359	-30.775
b)	Imposta sostitutiva anno precedente	0	0	0
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	4.214.600	1.395.383	5.609.983

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

NOTA INTEGRATIVA (GARANTITO E BILANCIATO) AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017

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 nazionali predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C). In mancanza di questi ultimi sono stati applicati i principi IFRS predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B) e adottati a livello comunitario con appositi regolamenti.

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 fissato la sede in Via Flavia n.3, a Roma fino al 31 gennaio 2018 data in cui con delibera del Consiglio di Amministrazione la stessa è stata spostata in Viale Beethoven 48, Roma. Il Fondo ha già provveduto, attraverso gare pubbliche e ai sensi della normativa vigente, ad individuare la Banca Depositaria ed i Gestori Finanziari.

Al Gestore Amministrativo, individuato nella Fondazione ENPAIA in data 25 maggio 2007 e confermato nel 2017 fino al 31 maggio 2022, Agrifondo ha affidato la parte operativa della gestione del Fondo.

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. (ora NEXI 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. Luca Provaroni (nomina CDA 29 novembre 2017 in seguito alle dimissioni del precedente Direttore Generale Dr. Adriano Morrone)
- 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. S.p.A. oggi AMUNDI SGR S.P.A. come già evidenziato nella Relazione sulla Gestione.

La convenzione con il gestore 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, AMUNDI SGR S.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 S.p.A. 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' l'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 31/12/2017 sono pari a 8.598 per un numero di aziende con iscritti pari a 1.814. La ripartizione degli iscritti per regione e genere è la seguente:

REGIONE	MASCHI	FEMMINE	TOTALE
ABRUZZO	155	46	201
BASILICATA	99	23	122
CALABRIA	151	40	191
CAMPANIA	137	41	178
EMILIA ROMAGNA	598	232	830
FRIULI VENEZIA GIULIA	234	105	339
LAZIO	432	272	704
LIGURIA	26	6	32
LOMBARDIA	801	280	1.081
MARCHE	120	75	195
MOLISE	30	10	40
PIEMONTE	198	113	311
PUGLIA	491	68	559
SARDEGNA	282	94	376
SICILIA	399	64	463
TOSCANA	936	598	1.534
TRENTINO ALTO ADIGE	44	7	51
UMBRIA	222	118	340
VALLE D'AOSTA	14	2	16
VENETO	779	254	1.033
ESTERO	2	0	2

6.150	2.448	8.598
--------------	--------------	--------------

Per classe di età :

Classi di età	Maschi	Femmine	Totale
Inferiore a 20	4	8	12
tra 20 e 24	15	7	22
tra 25 e 29	73	31	104
tra 30 e 34	225	101	326
tra 35 e 39	436	237	673
tra 40 e 44	729	407	1.136
tra 45 e 49	968	486	1.454
tra 50 e 54	1.227	481	1.708
tra 55 e 59	1.351	433	1.784
tra 60 e 64	904	223	1.127
65 e oltre	218	34	252

Totale	6.150	2.448	8.598
---------------	--------------	--------------	--------------

La ripartizione tra le varie aree geografiche è la seguente:

Area geografica	2017
Italia Nord Orientale	2.253
Italia Nord Occidentale	1.440
Italia Centrale	2.773
Italia Meridionale	1.291
Italia Insulare	839
Estero	2
Totale	8.598

Al 31 dicembre 2017 risultavano associate al Fondo 1.814 aziende, come da tabella sottostante.

FONDO AGRIFONDO

AZIENDE PER TIPOLOGIA CONTRATTO AL 31/12/2017

CODICE CONTRATTO	DESCRIZIONE CONTRATTO	N. AZIENDE
C01	CCNL OPERAI AGRICOLI E FLOROVIVAISTI	616
C02	CCNL IMPIEGATI E QUADRI AGRICOLTORI	864
C03	CCNL PESCA MARITTIMA DEL 8 MARZO 2005	2
C04	DIPENDENTI FONDAZIONE ENPAIA	1
C05	CIA DIPENDENTI CONFEDERAZIONE ITALIANA AGRICOLTORI	16
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	15
C10	CCNL DIPENDENTI CONSORZI DI BONIFICA E MIGLIORAMENTO FONDARIO	78
C11	CCNL DIRIGENTI IN AGRICOLTURA	154

1.814

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

FONDO AGRIFONDO

ISCRITTI PER TIPOLOGIA CONTRATTO AL 31/12/2017

CODICE CONTRATTO	DESCRIZIONE CONTRATTO	N. ISCRITTI
C01	CCNL OPERAI AGRICOLI E FLOROVIVAISTI	1.709
C02	CCNL IMPIEGATI E QUADRI AGRICOLTORI	3.140
C03	CCNL PESCA MARITTIMA DEL 8 MARZO 2005	2
C04	DIPENDENTI FONDAZIONE ENPAIA	130
C05	CIA DIPENDENTI CONFEDERAZIONE ITALIANA AGRICOLTORI	95
C06	CONFEDERAZIONE GENERALE DELLA AGRICOLTURA ITALIANA	15
C07	CCNL ORGANIZZAZIONI DEGLI ALLEVATORI CONSORZI ED ENTI ZOOTECNICI	743
C08	CONFEDERAZIONE NAZIONALE COLDIRETTI	22
C09	CCNL PER I DIRIGENTI E I DIRETTORI DELLE ORGANIZZAZIONI DEGLI ALLEVATORI CONSORZI ED ENTI ZOOTECNICI	19
C10	CCNL DIPENDENTI CONSORZI DI BONIFICA E MIGLIORAMENTO FONDIARIO	2.490
C11	CCNL DIRIGENTI IN AGRICOLTURA	233

8.598

Nel comparto garantito i riscatti sono stati complessivamente 239, le erogazioni in conto capitale 114, i trasferimenti 68 di cui 45 al comparto bilanciato e 23 ad altri Fondi mentre le anticipazioni sono state 103. Relativamente al comparto bilanciato i riscatti sono stati 8, i trasferimenti 2 di cui 1 al comparto garantito mentre le anticipazioni sono state 14.

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 01/01/2017	6.390.723,782	78.907.665
Quote emesse	838.046,788	10.829.356
Quote annullate	421.260,655	5.219.373
Quote in essere al 31/12/2017	6.807.509,915	84.517.648

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 2017
COMPARTO GARANTITO**

**STATO PATRIMONIALE
CONTO ECONOMICO
NOTA INTEGRATIVA**

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

	ATTIVITA'	2017	2016
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti		
20	Investimenti in gestione	80.074.736	76.616.687
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40	Attivita' della gestione amministrativa	201.448	249.984
50	Crediti d'imposta	0	8.515
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	80.276.184	76.875.186
	PASSIVITA'		
	fase di accumulo		
10	Passivita' della gestione previdenziale	-282.185	-150.288
20	Passivita' della gestione finanziaria	-64.819	-67.547
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0
40	Passivita' della gestione amministrativa	-135.770	-1.081.957
50	Debiti d'imposta	-3.416	0
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-486.190	-1.299.792
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	79.789.994	75.575.394
	Patrimonio netto esercizi precedenti	75.575.394	69.488.737
	Patrimonio netto esercizio in corso	4.214.600	6.086.657

		2017	2016
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da ricevere	1.199.247	1.176.936
	Totale	1.199.247	1.176.936

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANZIA

	Fase di accumulo	2017	2016
10	Saldo della gestione previdenziale	3.953.882	5.798.846
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	480.665	485.617
40	Oneri di gestione	-216.531	-206.321
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	264.134	279.296
60	Saldo della gestione amministrativa	0	0
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		
70		4.218.016	6.078.142
80	Imposta sostitutiva	-3.416	8.515
a)	Imposta sostitutiva dell'anno	-3.416	8.515
b)	Imposta sostitutiva anno precedente	0	0
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		
		4.214.600	6.086.657

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

		2017		2016	
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		80.074.736		76.616.687
a)	Depositi bancari	9.916.817		5.481.431	
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	54.973.128		61.164.194	
d)	Titoli di debito quotati	13.281.873		9.539.419	
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.	1.530.288		0	
i)	Opzioni acquistate	0		0	
l)	Ratei e risconti attivi	372.630		431.643	
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		201.448		249.984
a)	Cassa e depositi bancari	138.413		244.108	
b)	Immobilizzazioni immateriali	0		0	
c)	Immobilizzazioni materiali	0		0	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	63.035		5.876	
50	Crediti d'imposta		0		8.515
a)	Crediti per imposta sostitutiva DL 47/2000	0		8.515	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			80.276.184		76.875.186
PASSIVITA'					
fase di accumulo					
10	Passività della gestione previdenziale		-282.185		-150.288
a)	Debiti della gestione previdenziale	-282.185		-150.288	
20	Passività della gestione finanziaria		-64.819		-67.547
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine				
b)	Opzioni emesse				
c)	Ratei e risconti passivi				
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-64.819		-67.547	
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali		0		0
40	Passività della gestione amministrativa		-135.770		-1.081.957
a)	TFR	0		0	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-132.261		-1.076.346	
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-3.509		-5.611	
50	Debiti d'imposta		-3.416		0
a)	Debiti per imposta sostitutiva DL 47/2000	-3.416		0	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-486.190		-1.299.792
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		79.789.994		75.575.394
Patrimonio netto esercizi precedenti			75.575.394		69.488.737
Patrimonio netto esercizio in corso			4.214.600		6.086.657
			2017		2016
CONTI D'ORDINE					
Crediti per contributi da ricevere			1.199.247		1.176.936
Totale			1.199.247		1.176.936

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO					
		2017		2016	
Fase di accumulo		Parziali	Totali	Parziali	Totali
10	Saldo della gestione previdenziale		3.953.882		5.798.846
a)	Contributi per le prestazioni	9.340.322	0	9.748.390	0
b)	Anticipazioni	-731.332	0	-800.997	0
c)	Trasferimenti e riscatti	-2.977.318	0	-2.140.845	0
d)	Trasformazioni in rendita	0	0	0	0
e)	Erogazioni in forma di capitale	-1.677.790	0	-1.007.702	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		480.665		485.617
a)	Dividendi e interessi	1.320.275		1.483.455	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-839.610		-997.838	
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		-216.531		-206.321
a)	Societa' di gestione	-199.768		-186.012	
b)	Banca depositaria	-16.763		-20.309	
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)		264.134		279.296
60	Saldo della gestione amministrativa		0		0
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	182.313		196.029	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-102.689		-104.051	
c)	Spese generali ed amministrative	-79.232		-87.417	
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	3.117		1.050	
h)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-3.509		-5.611	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA					
70	(10)+(50)+(60)		4.218.016		6.078.142
80	Imposta sostitutiva		-3.416		8.515
a)	Imposta sostitutiva dell'anno	-3.416		8.515	
b)	Imposta sostitutiva anno precedente	0		0	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)					
			4.214.600		6.086.657

AGRIFONDO - NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO – 31 DICEMBRE 2017 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 2017 risulta essere il seguente:

	2017	2016
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	0	0
Investimenti in gestione	80.074.736	76.616.687
Attività della gestione amministrativa	201.448	249.984
Proventi maturati e non incassati	0	0
Totale attività	80.276.184	76.866.671
Passività della gestione previdenziale	-282.185	-150.288
Passività della gestione finanziaria	-64.819	-67.547
Passività della gestione amministrativa	-135.770	-1.081.957
Oneri maturati e non pagati	0	0
Totale passività	-482.774	-1.299.792
Crediti/Debiti d'imposta	-3.416	8.515
Attivo netto destinato alle prestazioni	79.789.994	75.575.394
Numero delle quote in essere	6.455.400,085	6.134.740,667
Valore unitario della quota	12,360	12,319

Il prospetto di valutazione della quota al 31 dicembre 2017, riclassificato alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2017	6.134.740,667	75.575.394
Quote emesse	721.159,632	9.157.196
Quote annullate	400.500,214	4.942.596
Quote in essere al 31/12/2017	6.455.400,085	79.789.994

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 2017 COMPARTO GARANTITO

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31 dicembre 2017 gli investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2017 sono pari a € 80.074.736 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	2017	2016
a)	Depositi bancari	9.916.817	5.481.431
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c)	Titoli emessi dallo stato o da organismi internazionali	54.973.128	61.164.194
d)	Titoli di debito quotati	13.281.873	9.539.419
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.	1.530.288	0
i)	Opzioni acquistate	0	0
l)	Ratei e risconti attivi	372.630	431.643
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo	0	0
n)	Altre attività della gestione finanziaria	0	0
	Totale	80.074.736	76.616.687

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. incorporate in AMUNDI SGR 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.

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

AMUNDI S.G.R. S.p.A.	Ammontare delle risorse gestite
Titoli emessi dallo Stato	54.973.128
Titoli obbligazionari quotati	13.281.873
Quote di OICR	1.530.288
Ratei sui titoli di Stato e obbligazioni	372.630
c/c 6730900 Banca ICBPI	8.809.731
Totale	78.967.650

Depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2017:

a)	Depositi bancari	2017	2016
	Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730100	198.465	109.656
	Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730900	8.809.731	3.473.212
	Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730200	908.621	1.898.563
	Totale	9.916.817	5.481.431

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	%
O	IT0005185456	CCT 15/07/2023 FLOATER	8.000.000	8.069.840	11,56
O	ES00000126C0	BONOS 1,4% 31/01/2020	6.000.000	6.207.720	8,90
O	IT0005142143	BTP 0,65% SEM 1/11/2020	6.000.000	6.086.820	8,72
O	IT0004957574	BTP 3,5% 01/12/2018	5.000.000	5.176.400	7,42
O	ES00000124B7	SPANISH GOVT 3,75% 31-10-2018	5.000.000	5.176.300	7,42
O	IT0005056541	CCT TV 15/12/2020	5.000.000	5.100.900	7,31
O	IT0005311508	CCT 15/04/2025	4.000.000	4.032.840	5,78
O	IT0005012783	BTP INFLATION LINKED 1,65% 23/04/20	3.000.000	3.167.810	4,54
O	IT0004361041	BTP 01/08/2018 4,5%	2.700.000	2.778.678	3,98
O	IT0004489610	BTP 4,25% 01/09/2019	2.200.000	2.362.360	3,39
O	ES00000121L2	SPAGNA 4,6% 30/07/2019	2.000.000	2.156.760	3,09
O	BE0000315243	BELGIUM 4% 28/03/2019	2.000.000	2.113.580	3,03
O	IT0005277444	BTP 01/08/2022	2.000.000	2.015.360	2,89
F	LU1599402929	PIONEER INST. FUND	900	1.530.288	2,19
O	IT0005238859	BANCA POP VICENZA 0,5% 03/02/2020	1.000.000	1.008.600	1,45
O	IT0005239535	VENETO BANCA 0,5% 02/02/2020	900.000	907.569	1,30
O	XS1040422526	ABN AMRO BANK NV FLOAT 06/03/19	600.000	605.592	0,87
O	XS1046796253	RABOBANK FLOATER 20/03/19	560.000	563.511	0,81
O	XS1064100115	JPMORGAN FLOATER 07/05/2019	558.000	562.520	0,81
O	IT0004423957	BTP 4,5% 1/3/2019	500.000	527.760	0,76
O	XS1382791892	DEUTSCHE TELEKOM INT FR 3/4/2020	386.000	388.389	0,56
O	XS1057822766	INTESA SANPAOLO VAR 17/04/2019	322.000	325.851	0,47
O	IT0004997943	CASSA DEPOSITI PRESTITI 2,375 02/19	300.000	308.613	0,44
O	XS1400169428	WELLS FARGO FR 26/4/2021	304.000	307.882	0,44
O	FR0013155868	CARREFOUR FLOAT 04/21	300.000	304.368	0,44
O	XS1379128215	BANQUE FED 0,25% 14/06/2019	300.000	301.773	0,43
O	XS1485660895	VOLVO FR 6/9/2019	300.000	301.680	0,43
O	DE000A19SE11	VONOVIA FINANCE B.V. EO-FLR MED.	300.000	301.344	0,43
O	XS1419638215	SKANDINAVISKA FR 26/5/2020	287.000	290.872	0,42
O	XS1717567587	Coca-Cola European Partn. PLC (2021)	283.000	284.446	0,41
O	XS1079726763	BANK OF AMERICA FLOATER 06/19	273.000	276.093	0,40
O	XS1402235060	GOLDMAN SACHS 29/04/2019 0,449%	269.000	271.090	0,39
O	XS1212467911	SKY FR 1/4/2020	202.000	204.586	0,29
O	XS1560862580	BANK OF AMERICA 07/02/22 FLOATER	200.000	203.100	0,29
O	CH0359915425	UBS GROUP	200.000	203.004	0,29
O	XS1718416586	BASF SE FLR-MED.TERM NTS. V.17(19)	201.000	202.122	0,29
O	FR0011884899	AUTOROUTES PARIS FLOAT 03/19	200.000	201.614	0,29
O	XS1069282827	BNP FR 20/5/2019	200.000	201.572	0,29
O	XS1197832832	COCA COLA FL 09/09/2019	200.000	201.004	0,29
O	DE000A180B72	ALLIANZ FIN 0420 0	200.000	200.770	0,29
O	FR0012969012	SANOFI FR 22/3/2019	200.000	200.752	0,29
O	XS1586555515	VOLKSWAGEN INTL FINANCE	200.000	200.492	0,29
O	XS1602557495	BANK OF AMERICA	179.000	182.319	0,26
O	DE000A1ZZ002	BMW US CAPITAL FR 20/4/2018	177.000	177.159	0,25
O	XS1186131634	FCE BANK FR 10/2/2018	176.000	176.099	0,25
O	XS1402175811	NATIONWIDE BLDG SOCIETY 0,5% 2019	166.000	167.670	0,24
O	XS1603892065	MORGAN STANLEY	160.000	162.467	0,23
O	XS1043096400	BAT FLOAT 06/03/2018	162.000	162.115	0,23
O	XS1599167589	INTESA SANPAOLO	156.000	159.908	0,23
O	XS1508588875	SNAM RETE GAS 0% 25/10/2020	151.000	150.896	0,22
O	DE000A169NA6	DAIMLER 0,25% 11/20	149.000	149.898	0,21
O	XS1609252645	VAR General Motors Financial Co Inc (2021)	148.000	149.533	0,21
O	XS1574667124	COCA COLA FLOAT 08/03/2019	146.000	146.561	0,21
O	FR0013241379	RCI BANQUE EO-FLR MED	144.000	144.755	0,21
O	XS1520897163	ABBVIE 0,375% 18/11/2019	140.000	140.986	0,20
O	XS1586214956	VAR HSBC HOLDINGS PLC	135.000	137.121	0,20
O	XS1558022866	WELLS FARGO FR 31/1/2022	129.000	130.090	0,19
O	XS1574156540	VAR PFIZER INC.	127.000	127.503	0,18
O	XS1589881272	BMW FINANCE	122.000	122.516	0,18
O	DE000A2AAL23	DAIMLER 0,5% 09/09/2019	120.000	121.296	0,17
O	FR0012674182	RCI BANQUE FR 16/7/2018	112.000	112.287	0,16
O	XS1568906421	SNAM FLOAT 21/02/2022	105.000	106.490	0,15
O	XS1522989869	MYLAN FR 22/11/2018	102.000	102.545	0,15
O	XS1490131056	AVIVA 0,1% 13/12/2018	102.000	102.358	0,15
O	XS1622634126	ALLERGAN FUNDING SCS EO-FLR NOTES 2017(19)	102.000	102.206	0,15
O	XS1594368539	BANCO BILBAO	100.000	101.232	0,15
O	XS1218217377	BCO SANT 0,625% 20/04/18	100.000	100.298	0,14
O	XS1493428426	CIE DE SAINT GOBAIN 0% 27/03/2020	100.000	99.983	0,14
O	DE000A1Z6M04	BMW US CAPITAL LLC FR 18/3/2019\	99.000	99.360	0,14
O	FR0013250685	RCI BANQUE	92.000	92.972	0,13
O	FR0013257599	VAR LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A. (2018)	69.000	69.190	0,10
O	DE000A1Z7C39	CON'L RUBBER CRP AME 0,5% 19/2/2019	64.000	64.497	0,09
O	XS1488370740	HENKEL 0% 13/09/2018	49.000	49.084	0,07
O	FR0013181989	RCI BANQUE 0,375% 10/7/2019	41.000	41.272	0,06
		Totale		69.785.289	100,00

Distribuzione territoriale degli investimenti

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Extra Ue	Totale
Titoli di Stato	39.318.768	15.654.360		54.973.128
Titoli di debito	2.967.927	5.574.087	4.739.859	13.281.873
OICR	1.404.957	41.471	83.860	1.530.288
Depositi bancari	9.916.817			9.916.817
Totale	53.608.469	21.269.918	4.823.719	79.702.106

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	79.702.106
Ratei e risconti attivi	372.630
Totale investimenti in gestione	80.074.736

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 2017:

Descrizione	Acquisti	Vendite	Differenza	Controvalore
Titoli di Stato	9.227.565	14.346.790	5.119.225	23.574.355
Obbligazioni corp.	5.176.956	1.499.826	3.677.130	6.676.782
Quote di Oicr	2.245.955	879.168	1.366.787	3.125.123
Totale	16.650.476	16.725.784	10.163.142	33.376.260

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data del 31 dicembre 2017 risultano in portafoglio le seguenti posizioni che presentano una situazione di conflitto di interesse:

Codice isin	Descrizione titolo	Nominale/Quantità	Valore euro
IT0005238859	OBBLIG. BANCA POP. VICENZA	1.000.000	1.008.600
IT0005239535	OBBLIG. VENETO BANCA	900.000	907.569
LU1599402929	PIONEER INST. FUND	900	1.530.288

Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di Euro 372.630 è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e obbligazioni corporate detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2017.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2017.

40. Attività della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2017 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 201.448. Le stesse rappresentano complessivamente il saldo della liquidità giacente nel c/c n.6730500 tenuto presso Banca ICBPI per euro 138.413 e crediti verso il comparto bilanciato per euro 63.035.

50. Crediti d'imposta

al 31 dicembre 2017 non è presente alcun credito per imposta sostitutiva DL 47/2000.

PASSIVITA'

10. Passività della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2017 le passività della gestione previdenziale erano pari a € 282.185. Le stesse sono esposte nella tabella sottostante e comprendono i debiti per contributi incassati ma non ancora abbinati e le ritenute su riscatti ancora da versare.

a)	Debiti della gestione previdenziale	2017	2016
	Debiti per contributi non ancora abbinati	-198.466	-107.821
	Erario c/ritenute su riscatti	-83.719	-42.467
	Debiti per contributi da rimborsare		
	Debiti per riscatti		
	Totale	-282.185	-150.288

20. Passività della gestione finanziaria

Le passività della gestione finanziaria risultano pari a € 64.819 e sono costituite rispettivamente dalle commissioni spettanti alla Banca depositaria ed al finanziario non ancora liquidate al 31 dicembre 2017.

d)	Altre passività della gestione finanziaria	2017	2016
	Debiti verso la banca depositaria	-15.805	-20.567
	Debiti verso gestore finanziario Pioneer	-49.014	-46.980
	Totale	-64.819	-67.547

30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2017.

40. Passività della gestione Amministrativa

Al 31 dicembre 2017 le passività della gestione Amministrativa erano pari a € 135.770. Le stesse sono esposte nella tabella che segue.

40	Passività della gestione amministrativa	2017	2016
a)	<i>TFR</i>	0	0
b)	<i>Altre passività della gestione amministrativa</i>		
	Debiti verso il collegio sindacale	-14.803	0
	Debiti per compensi direzione e controllo	-5.112	0
	Erario c/ritenute irpef	-4.956	-8.702
	Debiti verso enti Previdenziali	-3.934	-5.200
	Fornitori per fatture da ricevere	-103.456	-1.058.115
	Debiti per servizi di riscossione	0	-4.329
	Risconti passivi	-3.509	-5.611
	Totale	-135.770	-1.081.957

50. Debiti d'imposta

Al 31 dicembre 2017 è presente un debito d'imposta pari a euro 3.416 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	2017	2016
Valore iniziale	75.575.394	69.488.737
Utile d'esercizio	4.214.600	6.086.657
Valore finale	79.789.994	75.575.394

Analisi delle voci del Conto dell'Esercizio

10 Saldo della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2017 il saldo della gestione previdenziale era pari a € 3.953.882. Tale importo è costituito dai contributi incassati e abbinati nell'esercizio 2017. 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 2017.

a)	Contributi per le prestazioni	2017	2016
	Contributi abbinati:		
	Quota a carico aderente	1.488.729	1.524.417
	Quota a carico azienda	1.210.592	1.239.616
	TFR	6.215.224	6.364.213
	Contributi da trasferimento in ingresso	370.210	586.061
	Contributi per Switch in entrata del comparto	55.567	34.083
	Totale	9.340.322	9.748.390

b) Anticipazioni

Al 31 dicembre 2017 risultano n.103 anticipazioni per Euro 731.332.

c) Trasferimenti e riscatti

L'ammontare complessivo, pari a € 2.977.318, corrisponde a n.23 richieste di trasferimento ad altri fondi, n.45 per switch in uscita al comparto bilanciato, n.239 riscatti della posizione individuale e 14 di riscatti parziali. Le rispettive quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

c)	Trasferimenti e riscatti	2017	2016
	Riscatti degli aderenti	-1.844.662	-1.846.716
	Trasferimenti ad altri fondi	-336.132	-169.903
	Riscatti parziali	-55.718	0
	Trasferimento al comparto bilanciato	-740.806	-124.226
	Totale	-2.977.318	-2.140.845

d) Trasformazioni in rendita

Al 31 dicembre 2017 non risultano trasformazioni in rendita perché nessuno degli aderenti possiede i requisiti per ottenerla.

e) Erogazioni in c/capitale

Al 31 dicembre 2017 risultano n.114 erogazioni in conto capitale per un controvalore pari a Euro 1.677.790.

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31 dicembre 2017 non risultano prestazioni accessorie di alcun tipo.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta nel 2017 è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta è pari a € 480.665. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	Dividendi e interessi	2017	2016
	Interessi su cedole	1.320.275	1.483.455
	Interessi sul c/c banca depositaria		0
	Interessi su c/c Gestore finanziario		0
	Totale	1.320.275	1.483.455

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2017	2016
	Utili realizzati su OICR	0	0
	Utili realizzati su titoli di stato	3.100	2.500
	Perdite realizzate su titoli di stato	-270.262	-253.612
	Utili presunti su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	37.213	499.949
	Perdite presunte su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	-859.274	-1.270.526
	Utili presunti su obbligazioni (oscillazione valori di mercato)	86.325	58.676
	Perdite presunte obbligazioni (oscillazione valori di mercato)	-21.668	-34.825
	Utili realizzati su obbligazioni	0	0
	Utili presunti su OICR (oscillazione valori di mercato)	274.613	0
	Perdite presunte su OICR (oscillazione valori di mercato)	-89.657	0
	Totale	-839.610	-997.838

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	1.276.826	-1.089.223
Titoli obbligazionari	43.449	64.657
Quote di OICR	0	184.956
Depositi bancari	0	0
	1.320.275	-839.610

40. Oneri di gestione

Al 31 dicembre 2017 gli oneri di gestione sono così composti:

	Oneri di Gestione	2017	2016
a)	Società di gestione (Pioneer)	-199.768	-186.012
b)	Banca depositaria (ICBPI)	-16.763	-20.309
	Totale	-216.531	-206.321

50. Margine della gestione finanziaria

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

	Margine della gestione finanziaria	2017	2016
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	480.665	485.617
40	Oneri di gestione	-216.531	-206.321
	Totale	264.134	279.296

60. Saldo della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2017 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	2017	2016
	Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	176.575	161.896
	Quota una tantum	5.738	34.133
	Totale	182.313	196.029

La voce "Quota una tantum" comprende Euro 5.611 riscontati dal precedente esercizio.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	2017	2016
	Servizi amministrativi forniti da Enpaia	-102.689	-104.051
	Totale	-102.689	-104.051

c) Spese generali ed amministrative

c)	Spese generali ed amministrative	2017	2016
	Stampati e inserzioni	0	-9.092

	Compensi Collegio sindacale	-27.231	-27.460
	Spese varie	-115	-154
	Spese per direzione e controllo	-22.363	-22.726
	Consulenze	0	0
	Spese di spedizione	-16.833	-15.792
	Contributo annuale Covip	-4.969	-4.345
	Valori bollati	-120	-152
	Spese per CDA e Assemblee	0	0
	Assicurazioni	-7.588	-7.696
	Contributi associativi	0	0
	Spese per dominio internet	-13	0
	Totale	-79.232	-87.417

d) Spese per il personale

Al 31 dicembre 2017 il fondo non ha personale alle proprie dipendenze.

e) Ammortamenti

Al 31 dicembre 2017 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	2017	2016
	Interessi attivi c/c di servizio 6730500	0	0
	Sopravvenienze attive	3.117	1.217
	Sopravvenienze passive	0	-167
	Totale	3.117	1.050

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

La voce pari a Euro 3.509 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	2017	2016
	Prestazioni ante imposta sostitutiva		
	Margine della gestione previdenziale	3.953.882	5.798.846
	Margine della gestione finanziaria	264.134	279.296
	Saldo della gestione amministrativa	0	0
	Totale	4.218.016	6.078.142

80. Imposta sostitutiva

La voce pari a Euro 3.416 rappresenta un costo imputato a conto economico nell'anno 2017.

a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	2017	2016
	Imposta sostitutiva dell'anno	-3.416	8.515
	Imposta sostitutiva anno precedente	0	0
	Totale	-3.416	8.515

Il prospetto riportato di seguito espone il calcolo eseguito:

DETERMINAZIONE DEL REDDITO IMPONIBILE E DELL'IMPOSTA SOSTITUTIVA DEL FONDO PENSIONE AGRIFONDO GARANTITO AL 31/12/2017	
VALORE DEL PATRIMONIO NETTO CONTABILE AL 31/12/2017	79.758.959
MENO IL PATRIMONIO NETTO CONTABILE AL 31/12/2016	75.575.394
INCREMENTO/DECREMENTO DEL PERIODO	4.183.565
PIU' (-) L'IMPOSTA SOSTITUTIVA ACCANTONATA	34.451
PIU' EROGAZIONI PER PENSIONI, ANTICIPI E RISCATTI	4.309.503
PIU' TRASFERIMENTI AD ALTRI COMPARTI O FONDI	1.076.938
MENO CONTRIBUTI AFFLUITI AL FONDO	-9.461.458
MENO TRASFERIMENTI DA ALTRI COMPARTI O FONDI	-55.567
MENO REDDITI ESENTI (37,5% DEI TITOLI DI STATO)	-70.351
REDDITO (+/-)	17.081
PIU' CREDITO D'IMPOSTA 15% SU PROVENTI DA FONDI COMUNI ITALIANI	
REDDITO IMPONIBILE (+/-)	17.081
X 20%= IMPOSTA (+) RISPARMIO (-) CORRISPONDENTE AL REDDITO IMPONIBILE	3.416
MENO CREDITO D'IMPOSTA 15% FONDI COMUNI ITALIANI	
MENO RISPARMIO D'IMPOSTA SU PERDITE ANNI PRECEDENTI	
VALORE FINALE	3.416

AGRIFONDO

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2017
COMPARTO BILANCIATO**

**STATO PATRIMONIALE
CONTO ECONOMICO
NOTA INTEGRATIVA**

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

	ATTIVITA'	2017	2016
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti		
20	Investimenti in gestione	4.802.503	3.403.958
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40	Attivita' della gestione amministrativa	15.356	13.034
50	Crediti d'imposta	0	0
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.817.859	3.416.992
	PASSIVITA'		
	fase di accumulo		
10	Passivita' della gestione previdenziale	-5.912	-205
20	Passivita' della gestione finanziaria	-2.427	-13.452
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0
40	Passivita' della gestione amministrativa	-54.507	-54.875
50	Debiti d' imposta	-27.359	-16.189
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-90.205	-84.721
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	4.727.654	3.332.271
	Patrimonio netto esercizi precedenti	3.332.271	2.557.924
	Patrimonio netto esercizio in corso	1.395.383	774.347
	CONTI D'ORDINE	2017	2016
	Crediti per contributi da ricevere	123.585	81.942

**CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO
BILANCIATO**

	Fase di accumulo	2017	2016
10	Saldo della gestione previdenziale	1.270.245	691.669
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	160.173	104.159
40	Oneri di gestione	-7.676	-5.292
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	152.497	98.867
60	Saldo della gestione amministrativa	0	0
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	1.422.742	790.536
80	Imposta sostitutiva	-27.359	-16.189
a)	Imposta sostitutiva dell'anno	-27.359	-16.189
b)	Imposta sostitutiva anno precedente	0	0
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	1.395.383	774.347

FONDO PENSIONE AGRIFONDO					
STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO					
		2017		2016	
	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		4.802.503		3.403.958
a)	Depositi bancari	219.305		185.119	
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.809.423		1.993.255	
d)	Titoli di debito quotati	72.587		10.332	
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.	1.686.328		1.202.179	
i)	Opzioni acquistate	0		0	
l)	Ratei e risconti attivi	14.479		12.764	
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	381		309	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	0	0
40	Attività della gestione amministrativa		15.356		13.034
a)	Cassa e depositi bancari	15.356		13.034	
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		4.817.859		3.416.992
	PASSIVITA'				
	fase di accumulo				
10	Passività della gestione previdenziale		-5.912		-205
a)	Debiti della gestione previdenziale	-5.912		-205	
20	Passività della gestione finanziaria		-2.427		-13.452
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine				
b)	Opzioni emesse				
c)	Ratei e risconti passivi				
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-2.427		-13.452	
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali		0		0
40	Passività della gestione amministrativa		-54.507		-54.875
a)	TFR	0		0	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-53.437		-54.591	
c)	Risconto Contributi per copertura oneri amministrativi	-1.070		-284	
50	Debiti d'imposta		-27.359		-16.189
a)	Debiti per imposta sostitutiva DL 47/2000	-27.359		-16.189	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-90.205		-84.721
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		4.727.654		3.332.271
	Patrimonio netto esercizi precedenti		3.332.271		2.557.924
	Patrimonio netto esercizio in corso		1.395.383		774.347
	CONTI D'ORDINE		2017		2016
	Crediti per contributi da ricevere		123.585		81.942

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO					
		2017		2016	
Fase di accumulo		Parziali	Totali	Parziali	Totali
10	Saldo della gestione previdenziale		1.270.245		691.669
a)	Contributi per le prestazioni	1.547.172	0	857.568	0
b)	Anticipazioni	-123.319	0	-71.114	0
c)	Trasferimenti e riscatti	-153.608	0	-94.785	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		160.173		104.159
a)	Dividendi e interessi	68.713		58.223	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	91.460		45.936	
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		-7.676		-5.292
a)	Societa' di gestione	-6.962		-4.631	
b)	Banca depositaria	-714		-661	
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)		152.497		98.867
60	Saldo della gestione amministrativa		0		0
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	9.822		7.911	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-5.426		-4.088	
c)	Spese generali ed amministrative	-4.537		-3.539	
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	1.211		0	
h)	Disavanzo esercizio precedente	0		0	
i)	Risconto Contributi per copertura oneri amministrativi	-1.070		-284	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)				
70			1.422.742		790.536
80	Imposta sostitutiva		-27.359		-16.189
a)	Imposta sostitutiva dell'anno	-27.359		-16.189	
b)	Imposta sostitutiva anno precedente	0		0	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		1.395.383		774.347

AGRIFONDO - NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO – 31 DICEMBRE 2017 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 2017 risulta essere il seguente:

	2017	2016
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	0	0
Investimenti in gestione	4.802.503	3.403.958
Attività della gestione amministrativa	15.356	13.034
Proventi maturati e non incassati		
Totale attività	4.817.859	3.416.992
Passività della gestione previdenziale	-5.912	-205
Passività della gestione finanziaria	-2.427	-13.452
Passività della gestione amministrativa	-54.507	-54.875
Oneri maturati e non pagati		
Totale passività	-62.846	-68.532
Crediti/Debiti d'imposta	-27.359	-16.189
Attivo netto destinato alle prestazioni	4.727.654	3.332.271
Numero delle quote in essere	352.109,830	255.983,115
Valore unitario della quota	13,427	13,018

Il prospetto di valutazione della quota al 31 dicembre 2017, riclassificato alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2017	255.983,115	3.332.271
Quote emesse	116.887,156	1.672.160
Quote annullate	20.760,441	276.777
Quote in essere al 31/12/2017	352.109,830	4.727.654

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 2017 COMPARTO BILANCIATO

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31 dicembre 2017 gli investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2017 sono pari a Euro 4.802.503 e fanno riferimento alle risorse affidate ai gestori finanziari e ai contributi versati sul c/c presso la Banca depositaria.

	Investimenti in gestione	2017	2016
a)	Depositi bancari	219.305	185.119
b)	Crediti per operazioni pct		
c)	Titoli emessi dallo stato o da organismi internaz.	2.809.423	1.993.255
d)	Titoli di debito quotati	72.587	10.332
e)	Titoli di capitale quotati		
f)	Titoli di debito non quotati		
g)	Titoli di capitale non quotati		
h)	Quote di O.I.C.R.	1.686.328	1.202.179
i)	Opzioni acquistate		
l)	Ratei e risconti attivi	14.479	12.764
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo		
n)	Altre attività della gestione finanziaria	381	309
	Totale	4.802.503	3.403.958

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.

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	2.809.423
Corporate	72.587
Ratei su titoli di Stato e corporate	14.479
Quote di Oicr	1.686.328
C/C 6730800 c/o ICBPI	141.904
Totale	4.724.721

Depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2017:

a)	Depositi bancari	2017	2016
	Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730600	77.401	54.011
	Istituto Centrale Banche Popolari Italiane c/c 6730800	141.904	131.108
	Totale	219.305	185.119

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	LU1646360971	Lyxor ETF MSCI EU	23.170	1.124.672	24,62
F	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - U	1.623	340.424	7,45
O	IT0005137614	CCT 15/12/2022	220.000	223.043	4,88
O	IT0005056541	CCT 15/12/2020	214.000	218.319	4,78
O	IT0005009839	CCT 15/11/13-2019	210.000	215.082	4,71
O	IT0005012783	BTP ITALIA 1,65% 23/	191.000	201.686	4,41
O	IT0005221285	CTZ 28/12/2018	187.000	187.640	4,11
F	FR0010655696	AMUNDI ETF MSCI EURO	779	169.004	3,70
O	IT0005289274	CTZ 30/10/2019	140.000	140.211	3,07
O	IT0005185456	CCT 15/07/2023	120.000	121.046	2,65
O	FR0011993179	FRANCE OAT 0,5% 25/1	95.000	96.893	2,12
O	IT0005058919	BTP I/L 1,25% 27/10/	76.000	80.168	1,75
O	ES0000012106	SPANISH GOVT 4,3% 31	72.000	78.129	1,71
O	ES00000121L2	BONOS 4,60% 30/07/20	70.000	75.487	1,65
O	IT0005104473	CCT 15/06/2022	70.000	70.664	1,55
O	IT0004489610	BTP 4,25% 01/09/2019	58.000	62.280	1,36
O	IT0005175598	BTP 0,45% 01/06/2021	50.000	50.271	1,10
O	IT0003256820	BTP 5,75% 01/02/33	36.000	50.180	1,10
O	IT0005250946	BTP 0,35% 15/06/2020	45.000	45.324	0,99
O	IT0005253676	BTP ITALIA 0,45% 22/	42.000	42.586	0,93
O	FR0013154044	FRANCE OAT 1,25% 25/	37.800	37.174	0,81
O	DE0001102416	DBR 0,25% 15/02/2027	37.500	37.155	0,81
F	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN	280	36.221	0,79
O	IT0005274805	BTP 2,05% 01/08/2027	34.000	34.159	0,75
O	IT0005312142	BTP ITALIA I/L 0,25%	33.000	33.152	0,73
O	ES0000012411	BONOS 5,75% 30/07/32	22.000	32.279	0,71
O	FR0011619436	FRANCE OAT 2,25% 25.	26.700	30.349	0,66
O	ES0000012801	BONOS 0,4% 30/04/202	29.000	29.212	0,64
O	IT0005045270	BTP 2,5% 01/12/2024	26.000	27.854	0,61
O	IT0005252520	CCT 15/10/2024	25.000	25.558	0,56
O	PTOTEYOE0007	PORTUGAL OT 3,85% 15	22.000	24.763	0,54
O	ES00000126B2	SPANISH GOVT 2,75% 3	20.000	22.553	0,49

O	NL0010071189	NETHERLANDS GOVT 2,5	17.380	21.353	0,47
O	FR0011625441	LVMH 1,75% 13/11/202	20.000	20.967	0,46
O	FR0013257615	LVMH 0,375% 26/05/20	20.000	20.099	0,44
O	DE0001102408	BUNDESUBL 0,00% 15/0	20.000	19.524	0,43
O	DE0001102358	DBR 1,5% 15/05/2024	17.800	19.497	0,43
O	FR0011883966	FRANCE OAT 2,5% 25/0	16.300	19.270	0,42
O	IT0004695075	BTP 4,75% 01/09/2021	16.000	18.542	0,41
O	ES00000123K0	SPANISH GOVT 5,85% 3	15.000	18.466	0,40
O	BE0000335449	BELGIUM KINGDOM 1% 2	17.500	17.504	0,38
O	FR0012993103	FRANCE OAT 1,50% 25/	16.000	16.925	0,37
O	ES00000124V5	SPANISH GOVT 2,75% 3	16.000	16.665	0,36
O	XS0213972614	NATIONAL GRID 4,375%	15.000	16.447	0,36
O	ES00000128A0	BONOS 0,25% 31/01/20	16.000	16.110	0,35
O	ES00000128P8	BONOS 1,5% 30/04/202	16.000	16.077	0,35
F	IE00B8FHGS14	ISHARES EDGE MSCI WL	440	16.007	0,35
O	IT0005024234	BTP 3,50% 01/03/2030	14.000	15.705	0,34
O	FR0013221652	RCI BANQUE FRN 05/12	15.000	15.074	0,33
O	ES0000012A89	BONOS 1,45% 31/10/20	15.000	14.853	0,33
O	DE0001102366	BUNDESUBL 1% 15/08/2	13.000	13.832	0,30
O	ES00000128B8	BONOS 0,75% 30/07/20	13.000	13.320	0,29
O	DE0001135143	DBR 6,25% 04/01/2030	8.000	13.263	0,29
O	DE0001135085	DBR 4,75% 04/07/2028	9.100	13.060	0,29
O	FR0011317783	FRANCE OAT 2,75% 25/	9.800	11.743	0,26
O	DE0001135432	DBR 3,25% 04/07/2042	7.800	11.380	0,25
O	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037	7.000	10.715	0,23
O	IT0001278511	BTP 5,25% 01/11/29	8.000	10.481	0,23
O	IE00B4S3JD47	IRISH GOVT 3,9% 20/0	8.000	9.595	0,21
O	IT0005174906	BTP ITALIA 0,4% 11/0	9.000	9.109	0,20
O	FR0010371401	FRANCE OAT 4% 25/10/	6.000	8.856	0,19
O	DE0001135325	DBR 4,25% 04/07/2039	5.400	8.774	0,19
O	BE0000341504	BELGIUM KINGDOM 0,8%	8.000	8.128	0,18
O	ES00000127A2	SPANISH GOVT 1,95% 3	8.000	8.024	0,18
O	IT0004532559	BTP 5% 01/09/2040	6.000	7.836	0,17
O	NL0012171458	NETHERLANDS GOVT 0,7	7.500	7.658	0,17
O	BE0000338476	BELGIUM KINGDOM 1,6%	7.500	7.352	0,16
O	AT0000A10683	REP OF AUSTRIA 2,4%	6.000	7.221	0,16
O	DE0001135226	DBR 4,75% 04/07/34	4.500	7.209	0,16
O	FI4000219787	REP OF FINLAND 0,00%	7.000	6.992	0,15
O	AT0000383864	REP OF AUSTRIA 6,25%	4.500	6.938	0,15
O	IE00BJ38CR43	IRISH GOVT 2,4% 15/	6.000	6.918	0,15
O	FR0011461037	FRANCE OAT 3,25% 25/	5.000	6.754	0,15
O	AT0000A04967	REP OF AUSTRIA 4,15%	4.000	6.095	0,13
O	NL0010733424	NETHERLANDS GOVT 2%	5.000	5.622	0,12
O	ES00000122D7	SPANISH GOVT 4% 30/0	5.000	5.489	0,12
O	IE00B4TV0D44	IRISH GOVT 5,4% 13/0	4.000	5.410	0,12

O	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM 4,5%	4.000	5.355	0,12
O	FI4000167317	REP OF FINLAND 0,875	5.000	5.217	0,11
O	AT0000A1K9C8	REP OF AUSTRIA 0,75%	5.000	5.119	0,11
O	IE00B60Z6194	IRISH GOVT 5% 18/10/	3.500	4.039	0,09
O	ES00000124C5	SPANISH GOVT 5,15% 3	3.000	4.019	0,09
O	FI4000148630	REP OF FINLAND 0,75%	4.000	3.943	0,09
O	ES0000012932	BONOS 4,20% 31/01/20	3.000	3.839	0,08
O	BE0000332412	BELGIUM KINGDOM 2,6%	3.000	3.478	0,08
O	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM 0,8%	3.000	3.105	0,07
O	ES00000128C6	BONOS 2,9% 31/10/204	3.000	3.036	0,07
O	ES00000123U9	SPANISH GOVT 5,4% 29	2.000	2.500	0,05
O	FR0013257524	FRANCE OAT 2% 25/05/	2.200	2.322	0,05
O	AT0000A1K9F1	REP OF AUSTRIA 1,5%	1.000	1.013	0,02
O	NL0010721999	NETHERLANDS GOVT 2,7	700	954	0,02
		Totale		4.568.338	100,00

Distribuzione territoriale degli investimenti

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Extra Ue	Totale
Titoli di Stato/corporate	1.890.895	948.705	42.409	2.882.010
Quote OICR	78.087	1.103.928	504.314	1.686.328
Depositi bancari	219.305			219.305
Totale	2.188.287	2.052.633	546.723	4.787.643

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	4.787.643
Ratei e risconti attivi	14.479
Altre attività della gestione finanziaria	381
Totale investimenti in gestione	4.802.503

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 2017:

Descrizione	Acquisti	Vendite	Differenza	Controvalore
Titoli di Stato	3.144.022	2.305.969	838.053	5.449.991
Corporate	79.767	10.094	69.673	89.861
Quote di Oicr	575.173	203.238	371.935	778.411

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 14.479 è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e corporate detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2017.

30.Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2017.

40. Attività della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2017 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 15.356. Le stesse sono costituite dal saldo del conto corrente n.6330700.

50.Crediti d'imposta

Al 31 dicembre 2017 non è maturato alcun credito d' imposta.

PASSIVITA'

10. Passività della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2017 le passività della gestione previdenziale risultano pari a Euro 5.912 e sono rappresentate dalle ritenute irpef trattenute a dicembre per il pagamento delle prestazioni.

20. Passività della gestione finanziaria

Tale posta pari a Euro 2.427 è alimentata solo dalle altre passività della gestione finanziaria e comprende le seguenti voci:

d)	Altre passività della gestione finanziaria	2017	2016
	Debiti per acquisto titoli	0	-4.970
	Debiti verso UnipolSai Assicurazioni per commissioni	-1.899	-6.978
	Debiti verso banca ICBPI per commissioni	-528	-1.504
	Totale	-2.427	-13.452

30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2017.

40. Passività della gestione Amministrativa

Al 31 dicembre 2017 le passività della gestione Amministrativa erano pari a € 54.507. Le stesse sono esposte nella tabella che segue.

40	Passività della gestione amministrativa	2017	2016
a)	<i>TFR</i>	0	0
b)	<i>Altre passività della gestione amministrativa</i>		
	Fornitori per fatture da ricevere	-5.426	-48.715
	Altri debiti (verso comparto garantito)	-48.011	-5.876
c)	Risconti contr. Copert. Oneri amministrativi	-1.070	-284
	Totale	-54.507	-54.875

50. Debiti d'imposta

Al 31 dicembre 2017 risulta un debito d'imposta pari a Euro 27.359 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 € 4.727.654. Nella tabella sottostante mostriamo la sua movimentazione relativa all'anno 2017.

Attivo netto destinato alle prestazioni	2017	2016
Valore iniziale	3.332.271	2.557.924
Utile d'esercizio	1.395.383	774.347
Valore finale	4.727.654	3.332.271

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10 Saldo della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2017 il saldo della gestione previdenziale era pari a € 1.270.245. Tale importo è costituito dai contributi incassati nell'esercizio al netto delle prestazioni effettuate.

a) Contributi

Comprende i contributi relativi all'anno 2017 per i quali sono state assegnate le quote.

a)	Contributi per le prestazioni	2017	2016
	Contributi abbinati:		
	Quota a carico aderente	111.443	103.387
	Quota a carico azienda	90.556	84.009
	TFR	465.323	431.686
	Contributi da trasferimento in ingresso	139.044	114.260
	Contributi per switch in entrata del comparto	740.806	124.226
	Totale	1.547.172	857.568

b) Anticipazioni

Al 31 dicembre 2017 risultano n. 14 anticipazioni effettuate verso gli aderenti per un importo pari a euro 123.319.

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31 dicembre 2017 risultano effettuati due trasferimenti ad altri fondi per un valore pari a Euro 14.431, n.1 trasferimenti al comparto garantito per € 55.567 e n. 8 riscatti per un valore pari a Euro 83.610. le rispettive quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

d) Trasformazioni in rendita

Al 31 dicembre 2017 non risultano trasformazioni in rendita perché nessuno degli aderenti possiede i requisiti per ottenerla.

e) Erogazioni in c/capitale

Al 31 dicembre 2017 non risultano effettuate erogazioni in conto capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie

Al 31 dicembre 2017 non risultano prestazioni accessorie di alcun tipo.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta nel 2017 è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta è risultata positiva per Euro 160.173. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	Dividendi e interessi	2017	2016
	Interessi su cedole	42.315	32.209
	Dividendo su Etf	26.398	26.014
	Interessi sul c/c banca depositaria	0	0
	Interessi su c/c Gestore UnipoSai Assicurazioni	0	0
	Totale	68.713	58.223

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2017	2016
	Perdite su titoli di stato	-2.100	-1.500
	Utili su titoli di stato	9.500	6.560
	Utili su corporate	396	6
	Perdite su corporate	-1.251	-245
	Perdite su Quote Oicr	-5.500	-580
	Utili su Quote Oicr	10.200	8.650
	Utili presunti su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	25.774	46.984
	Perdite presunte su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	-57.995	-55.320
	Utili presunti su Quote Oicr (oscillazione valori di mercato)	220.638	167.468
	Perdite presunte Quote Oicr (oscillazione valori di mercato)	-108.202	-126.087
	Totale	91.460	45.936

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	42.315	-25.676
Quote Oicr	26.398	117.136
Depositi bancari	0	0
	68.713	91.460

40. Oneri di gestione

Al 31 dicembre 2017 gli oneri di gestione risultano pari a € 7.676 e sono così composti:

	Oneri di Gestione	2017	2016
a)	Società di gestione	-6.962	-4.631
b)	Banca depositaria	-714	-661
	Totale	-7.676	-5.292

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.

50. Margine della gestione finanziaria

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

	Margine della gestione finanziaria	2017	2016
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	160.173	104.159
40	Oneri di gestione	-7.676	-5.292
	Totale	152.497	98.867

60. Saldo della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2017 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	2017	2016
	Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	9.822	7.911
	Totale	9.822	7.911

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31 dicembre 2017 gli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi risultano pari a Euro 5.426 e sono rappresentati dal compenso spettante al service amministrativo Enpaia.

c) Spese generali ed amministrative

Al 31 dicembre 2017 gli oneri per spese generali ed amministrative risultano pari a Euro 4.537.

d) Spese per il personale

Al 31 dicembre 2017 il fondo non ha personale alle proprie dipendenze.

e) 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 2017 risulta pari a euro 1.211.

h) *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.

		2017	2016
h)	Risconto contributi copertura oneri amministrativi	-1.070	-284

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		
	Prestazioni ante imposta sostitutiva	2017	2016
	Margine della gestione previdenziale	1.270.245	691.669
	Margine della gestione finanziaria	152.497	98.867
	Saldo della gestione amministrativa	0	0
	Totale	1.422.742	790.536

80. Imposta sostitutiva

La voce pari a Euro 27.359 rappresenta un costo imputato a conto economico nell'anno 2017.

a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	2017	2016
	Imposta sostitutiva dell'anno	-27.359	-16.189
	Imposta sostitutiva anno precedente	0	0
	Totale	-27.359	-16.189

Il prospetto riportato di seguito espone il calcolo eseguito:

DETERMINAZIONE DEL REDDITO IMPONIBILE E DELL'IMPOSTA SOSTITUTIVA DEL FONDO PENSIONE AGRIFONDO BILANCIATO AL 31/12/2017	
VALORE DEL PATRIMONIO NETTO CONTABILE AL 31/12/2017	4.723.984
MENO IL PATRIMONIO NETTO CONTABILE AL 31/12/2016	3.332.270
INCREMENTO/DECREMENTO DEL PERIODO	1.391.714
PIU' (-) L'IMPOSTA SOSTITUTIVA ACCANTONATA	31.027
PIU' EROGAZIONI PER PENSIONI, ANTICIPI E RISCATTI	206.929
PIU' TRASFERIMENTI AD ALTRI COMPARTI O FONDI	69.998
MENO CONTRIBUTI AFFLUITI AL FONDO	-815.904
MENO TRASFERIMENTI DA ALTRI COMPARTI O FONDI	-740.806
MENO REDDITI ESENTI (37,5% DEI TITOLI DI STATO)	-6.165
REDDITO (+/-)	136.793
PIU' CREDITO D'IMPOSTA 15% SU PROVENTI DA FONDI COMUNI ITALIANI	
REDDITO IMPONIBILE (+/-)	136.793
X 20%= IMPOSTA (+) RISPARMIO (-) CORRISPONDENTE AL REDDITO IMPONIBILE	27.359
MENO CREDITO D'IMPOSTA 15% FONDI COMUNI ITALIANI	
MENO RISPARMIO D'IMPOSTA SU PERDITE ANNI PRECEDENTI	
VALORE FINALE	27.359

AGRIFONDO
Fondo Pensione complementare a capitalizzazione
per gli operai e florovivaisti per i quadri e gli impiegati agricoli

RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO SINDACALE
ESERCENTE L'ATTIVITÀ DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI SUL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017

All'assemblea dei Delegati di AGRIFONDO,

PREMESSA

Il Collegio Sindacale ha svolto, con riguardo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg. c.c., sia quelle previste dall'art. 2409 - bis c.c., assumendo tali norme come riferimenti per le attività del Collegio previste dall'art. 25 dello Statuto del Fondo. Il Collegio ha inteso, inoltre, impostare la propria relazione riferendo in ordine agli aspetti ex D.lgs. n. 39/2010 ed ex 2429, comma 2, c.c.

La presente relazione unitaria contiene, nella sezione A), la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39" e, nella sezione B), la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.".

A) RELAZIONE DEL REVISORE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

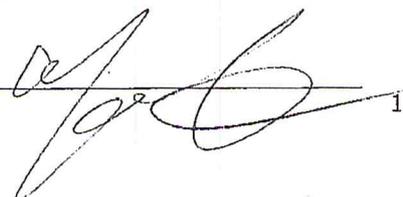
Giudizio

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio di AGRIFONDO – Fondo Pensione complementare a capitalizzazione per gli operai e florovivaisti per i quadri e gli impiegati agricoli- i (in breve, anche il "Fondo"), redatto secondo gli schemi previsti dal codice civile ed in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi pensione (COVIP) pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14.07.1998, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data, dalla nota integrativa e dalla relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 31 dicembre 2017 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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



1



Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale 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 alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

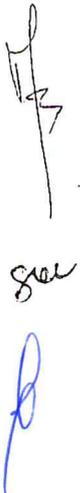
Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità del revisore per la revisione legale del bilancio d'esercizio

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

Nell'ambito della revisione legale svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia, abbiamo esercitato il giudizio professionale per tutta la durata della revisione medesima. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato, considerata la peculiare natura del Fondo, l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza



delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;

- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'inesistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.
- abbiamo riscontrato la consistenza del Patrimonio netto destinato alle prestazioni che alla data del 31.12.2017 ammonta ad euro 84.517.648 con un totale di iscritti alla medesima data di 8.598.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Gli amministratori sono responsabili per la predisposizione della relazione di gestione del Fondo al 31/12/2017, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto, tenuto conto della natura del Fondo, le procedure indicate nel principio di revisione SA Italia n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione di gestione con il bilancio d'esercizio del Fondo al 31/12/2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione di gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo al 31/12/2017 ed è redatta in conformità alle norme di legge ed alle disposizioni della Commissione di vigilanza sui Fondi pensione

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lett. e) del D.lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'Ente e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

The image shows several handwritten signatures. There are two blue ink signatures at the top right, one of which is a large, stylized loop. Below them are several black ink signatures, including one that appears to be 'Sca' and another that is a large, sweeping stroke.

B) RELAZIONE SULL'ATTIVITA' DI VIGILANZA AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.

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

B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei delegati ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo.

Abbiamo acquisito dal responsabile dell'area amministrativo-contabile, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo del Fondo, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

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

Abbiamo avuto incontri periodici (nell'ambito delle riunioni del CdA) con il soggetto incaricato del controllo della gestione finanziaria ricevendone informazioni chiare e soddisfacenti.

Abbiamo avuto incontri e scambio di informazioni (nell'ambito delle riunioni del CdA) con il soggetto incaricato della funzione di controllo interno, che non ha rilevato anomalie suscettibili di annotazione

Nel corso dell'esercizio e nel rispetto delle previsioni statutarie il collegio è stato periodicamente informato dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale ed in particolare sull'andamento del valore delle quote, attraverso i "prospetti di determinazione del numero e del valore delle quote" sottoposti all'esame del Collegio e sottoscritti dal Presidente del Collegio stesso.

Nel corso dell'esercizio COVIP, al termine di una verifica, ha fatto pervenire al Fondo una comunicazione in ordine alla struttura organizzativa, sollecitando il Consiglio di Amministrazione a porre in essere alcune modifiche. Il Collegio preso atto della comunicazione e del fatto che la verifica della COVIP non aveva dato luogo a sanzioni, ha fornito – per quanto di competenza – la propria collaborazione al Consiglio nella predisposizione della risposta inviata alla Commissione di

Vigilanza. Il Consiglio nella propria risposta ha quindi informato la Commissione sulle caratteristiche organizzative del Fondo e sulle misure adottate oltre che sui possibili sviluppi del fondo e sulle iniziative che il Consiglio ritiene di porre in essere in un prossimo futuro; in proposito il Collegio ritiene opportuno invitare il Consiglio a procedere sulla base di quanto deciso e, nell'ambito delle proprie attribuzioni, richiederà puntuali aggiornamenti.

In ordine alle posizioni nel portafoglio che presentano una situazione di conflitto di interessi, il Collegio ha preso atto che il Consiglio periodicamente ha informato di dette posizioni la COVIP e le situazioni in conflitto ancora esistenti alla data del 31.12.2017 risultano indicate in Relazione sulla gestione, così come previsto dalle norme COVIP

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati pareri dal collegio sindacale.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione A) della presente relazione.

B3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, il collegio non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, così come redatto dagli amministratori.

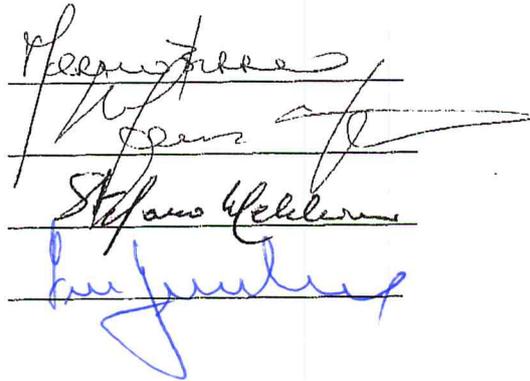
Il Collegio Sindacale

dott. Massimo Buzzao

avv. Stefano di Girolamo

dott. Stefano Melchiorri

dott. Enzo Gambararo



Roma, 12 aprile 2018