



**CASSA DI PREVIDENZA – FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI
DELLA RAI RADIOTELEVISIONE ITALIANA SOCIETA' PER AZIONI
E DELLE ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO RAI**

C.RAI.P.I.

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2016

Viale G. Mazzini, 14 - 00195 Roma

ORGANI DEL FONDO

Dal 2017

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente
BOCCIA Franco Raimondo

Consiglieri
ALLOGGIA Amedeo
ASCI Francesca
BARBANERA Roberto
BULLETTI Ottavio
CALI' Maurizio
DE MICHELI Giuseppe
DESARIO Annalisa

COLLEGIO DEI REVISORI

Presidente
IPPOLITI Carmine

Revisori effettivi
ABBATE Alessandra
CRISPI Matteo
ROSSO Marilena

Responsabile del Fondo
DESARIO Annalisa

Società di Revisione
PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Fino al 2016

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente
BOCCIA Franco Raimondo

Consiglieri
AQUILI Alessandro
BARBANERA Roberto
BORGHESE Barbara
CALI' Maurizio
CUCCIO Barbara
DEROSA Giuseppe
DESARIO Annalisa

COLLEGIO DEI REVISORI

Presidente
GIUSTI Marco

Revisori effettivi
ASCI Francesca
CRISPI Matteo
ROSSO Marilena

Revisori supplenti
PROIETTO SCIPIONI Marco

Responsabile del Fondo
DESARIO Annalisa

Società di Revisione
PricewaterhouseCoopers S.p.A.



**CASSA DI PREVIDENZA – FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI
DELLA RAI RADIOTELEVISIONE ITALIANA SOCIETA' PER AZIONI E
DELLE ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO RAI**

Viale G. Mazzini, 14 - 00195 Roma
C.F. 96142650587

Iscrizione all'Albo Fondi Pensione "SEZIONE SPECIALE I - Fondi pensione preesistenti" con il n. 1309/99

Indice

RELAZIONE AL BILANCIO

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI¹

RENDICONTO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

3.1 - RENDICONTO COMPARTO UNICO

3.2 - RENDICONTO COMPARTO LINEA GARANTITA

3.3 - RENDICONTO COMPARTO LINEA CONSERVATIVA

3.4 - RENDICONTO COMPARTO LINEA BILANCIATA

¹ Nel rendiconto relativo a ciascuna linea è stato predisposto lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, la Nota Integrativa, le Informazioni sullo Stato Patrimoniale e le Informazioni sul Conto Economico



Relazione sulla Gestione per il bilancio di esercizio al 31 Dicembre 2016

1. La Governance di CRAIPI

La Cassa di Previdenza - Fondo pensione dei dipendenti della Rai Radiotelevisione Italiana società per azioni e delle altre società del Gruppo Rai (di seguito la "C.RAI.P.I." o il "Fondo") è costituita in forma di Associazione non riconosciuta ai sensi degli artt. 36 e seg. C.c., istituita con Accordo Sindacale del 18 dicembre 1989. Lo Statuto vigente della C.RAI.P.I., approvato da COVIP, è adeguato alle previsioni di cui al D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252. Il Fondo opera in regime di capitalizzazione a contribuzione definita ed è iscritto all'Albo dei Fondi preesistenti COVIP n. 1309.

Gli iscritti alla C.RAI.P.I. eleggono i propri rappresentanti in seno all'Assemblea dei Delegati, che dura in carica tre anni. L'Assemblea dei Delegati elegge i rappresentanti degli iscritti che vanno a comporre il Consiglio d'Amministrazione e il Collegio dei Revisori unitamente ai componenti designati dalla RAI.

La gestione e la governance della C.RAI.P.I. è affidata al Consiglio di Amministrazione composto in maniera paritetica da quattro componenti eletti dall'Assemblea dei Delegati e quattro componenti designati dalla RAI, tra i quali viene scelto il Presidente.

Il controllo sulla gestione viene svolto dal Collegio dei Revisori composto in maniera paritetica da due componenti eletti dall'Assemblea dei Delegati, tra i quali viene scelto il Presidente, e due componenti designati dalla RAI.

L'attività di gestione è, inoltre, sottoposta alla verifica autonoma ed indipendente del Responsabile del Fondo, nominato dal Consiglio d'Amministrazione.

La revisione legale dei conti della C.RAI.P.I. (dei bilanci e della verifica della coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio e del controllo della regolare tenuta della contabilità del Fondo) per il triennio 2016-2018 è affidata alla Società PricewaterhouseCoopers S.p.A. con sede in Milano in Via Monte Rosa, 91, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 13 del D. Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010.

La gestione delle risorse è realizzata dal Consiglio di Amministrazione nel rispetto della normativa vigente ed in conformità alle disposizioni emanate in materia di limiti di investimento e di conflitto d'interessi di cui all'art. 6, comma 13, del D.Lgs 252/2005, al DM Economia 21/11/1996 n. 703 ed in seguito al DM Economia 2/9/2014, n. 166 e successive modificazioni ed integrazioni ed in conformità alle previsioni dello Statuto.

Il Consiglio d'Amministrazione ha designato al proprio interno la Commissione Finanza, al quale è attribuito il compito di formulare proposte per la gestione delle risorse e si avvale dello Studio di Consulenza Attuariale e Finanziaria Olivieri ed Associati per il monitoraggio della gestione finanziaria.

Il Consiglio d'Amministrazione ha emanato il documento sulla politica d'investimento del Fondo, approvato il 18/12/2012 aggiornato e rivisto con delibere del CdA del 21/11/2014 e del 22/6/2016. Il Documento ha validità triennale ed è disponibile sul sito www.craipi.it.



In conformità al D.Lgs. 252/2005, l'art.25 dello Statuto del Fondo prevede la designazione della Banca Depositaria per i compiti ed i controlli ad essa demandati dalla legge. Allo stato è stata designata come Banca Depositaria l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. (ICBPI), con sede in Milano, Corso Europa 18.

A partire dal 2012, la C.RAI.P.I. ha avviato il processo di dismissione della gestione diretta con lo smobilizzo degli strumenti di investimento scelti con tale modalità, passando ad una gestione esclusivamente indiretta, con la stipulazione di adeguate convenzioni di gestione con primarie Società di Gestione Finanziaria. In seguito alla modifica dello Statuto, che ha previsto la possibilità di differenziare la gestione in più comparti, con decorrenza dal mese di luglio del 2016 sono attivi, per la gestione del Patrimonio della C.RAI.P.I., il Comparto Garantito (che accoglie il TFR dei silenti, gestito con Polizza Assicurativa Helvetia n. 88/511), il Comparto Conservativo (con convenzioni di gestione alle Società Natixis ed Anima) e il Comparto Bilanciato (con convenzione di gestione alla Società Eurizon).

La scelta delle Società di gestione del Comparto Conservativo e del Comparto Bilanciato è stata effettuata attraverso una selezione pubblica promossa nel rispetto delle modalità stabilite dal D. Lgs. 252/2005 e delle Regole emanate dalla COVIP in materia. Le convenzioni di gestione sono state stipulate nel rispetto dei modelli approvati da COVIP.

E' attiva con la compagnia Helvetia Assicurazioni S.p.A. la Convenzione per l'erogazione della rendita agli iscritti che ne facciano richiesta. La Convenzione, stipulata in data 3 dicembre 2012 in conformità alle norme vigenti in materia, ha avuto decorrenza dal 1.1.2013 ed ha durata pari a 7 anni. La Convenzione e le Appendici sono disponibili sul sito www.craipi.it.

Il Service Amministrativo della C.RAI.P.I. è affidato alla Società PREVINET S.p.A. con sede legale in via Forlanini n. 24 - Borgo Verde di Preganziol (TV).



2. Quadro macroeconomico del 2016²

Le prospettive di crescita economica a livello mondiale, seppur incerte, mostrano a partire dall'autunno 2016 un modesto miglioramento.

Negli Stati Uniti il PIL del 2016 è cresciuto dell'1,6%, in diminuzione rispetto allo scorso anno (2,6%)³. I consumi privati si sono mantenuti robusti, al contrario gli investimenti hanno continuato a ristagnare. Per il 2017 gli effetti economici espansivi attesi dagli interventi di politiche di bilancio del nuovo Presidente potrebbero essere frenati dall'adozione e dalla diffusione di misure di restrizione commerciale.

Nel Regno Unito, la crescita annuale si è attestata al 2,0% (vs 2,2% del 2015), nonostante le aspettative al ribasso a seguito del referendum sulla Brexit.

In Giappone, l'indebolimento di consumi e investimenti ha determinato un rallentamento del PIL, passato dall'1,8% all'1,3%.

Nell'area euro la crescita è proseguita, sebbene a ritmo moderato, ad un tasso dell'1,7% e l'inflazione è risalita in dicembre. Inoltre la BCE ha esteso il programma di acquisto di titoli allo scopo di mantenere adeguati livelli di liquidità e mantenere i tassi di interesse ai livelli attuali.

In Italia, il 2016 si è concluso con un aumento del PIL di circa lo 0,9% rispetto allo 0,7% dell'anno precedente; inoltre, gli economisti prevedono, nell'autunno 2017, una ripresa dell'economia favorita dall'andamento della produzione industriale e dei consumi.

Per quanto riguarda le economie emergenti, i dati disponibili prefigurano un rafforzamento della domanda interna in Cina, da attribuirsi principalmente all'effetto dello stimolo fiscale e monetario. In India, nonostante la limitata produzione industriale, il PIL è aumentato a ritmi elevati (circa il 7,3% sul periodo corrispondente). Le prospettive di crescita rimangono basse per Brasile e Russia.

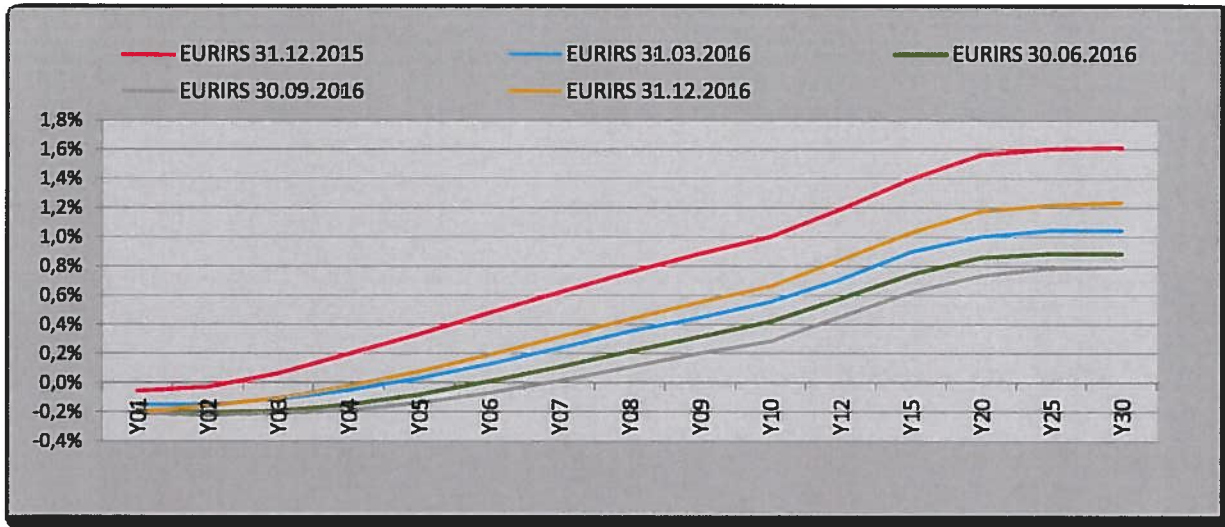
Il grafico di seguito riportato illustra l'andamento dai tassi di interesse Euro Interest Rate Swap a partire dal 31.12.2015, sempre attestati su livelli minimi. La serie relativa al quarto trimestre del 2016 mostra che i tassi fino a 4 anni assumono valori negativi, mentre il tasso a 10 anni risulta pari allo 0,6%.

² Fonte Dati: Banca D'Italia, Bollettino Economico, n. 1/2017.

³ Fonte Dati: IMF – World Economic Outlook



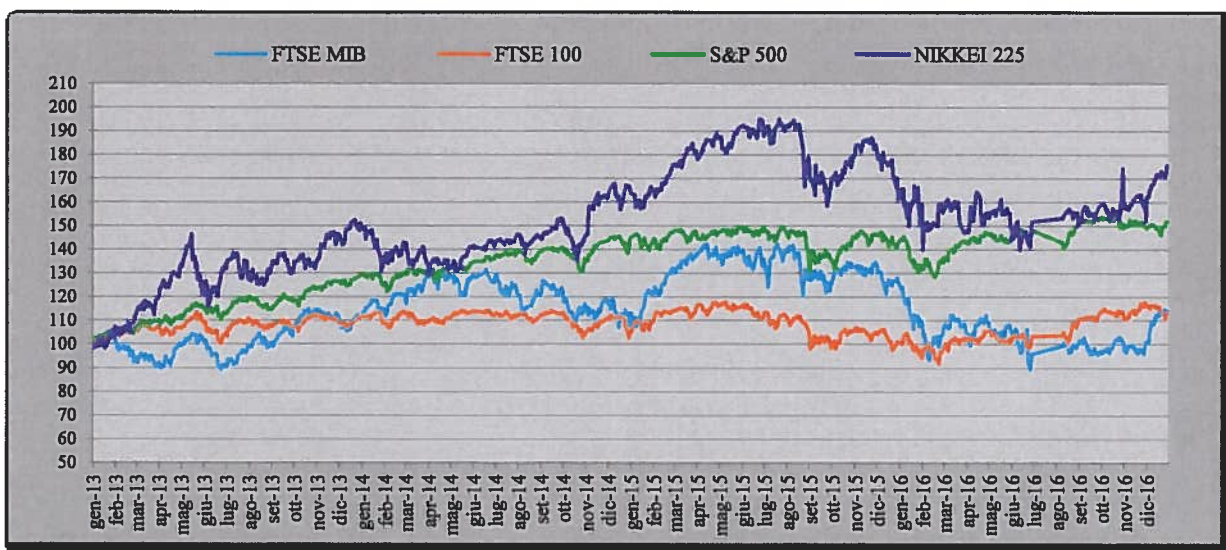
Grafico 1: andamenti tassi Euro Interest Swap.



La volatilità sui mercati azionari internazionali, dopo un temporaneo rialzo a seguito delle elezioni americane di novembre, è ritornata a livelli contenuti, mentre sui mercati obbligazionari persistono livelli di oscillazione elevati. Nel 2016 i principali indici azionari hanno avuto segno positivo, in parziale ripresa rispetto al calo del secondo semestre 2015. In dettaglio la crescita degli indici azionari è stata del 5% per gli USA, del 17% in Giappone, del 9% nell'area euro e del 6% nel Regno Unito.

Nel grafico sottostante, si riportano gli andamenti dei principali indici di borsa internazionali, su base 100, rispetto al dato registrato a gennaio 2013.

Grafico 2: andamento principali indici di borsa internazionali.



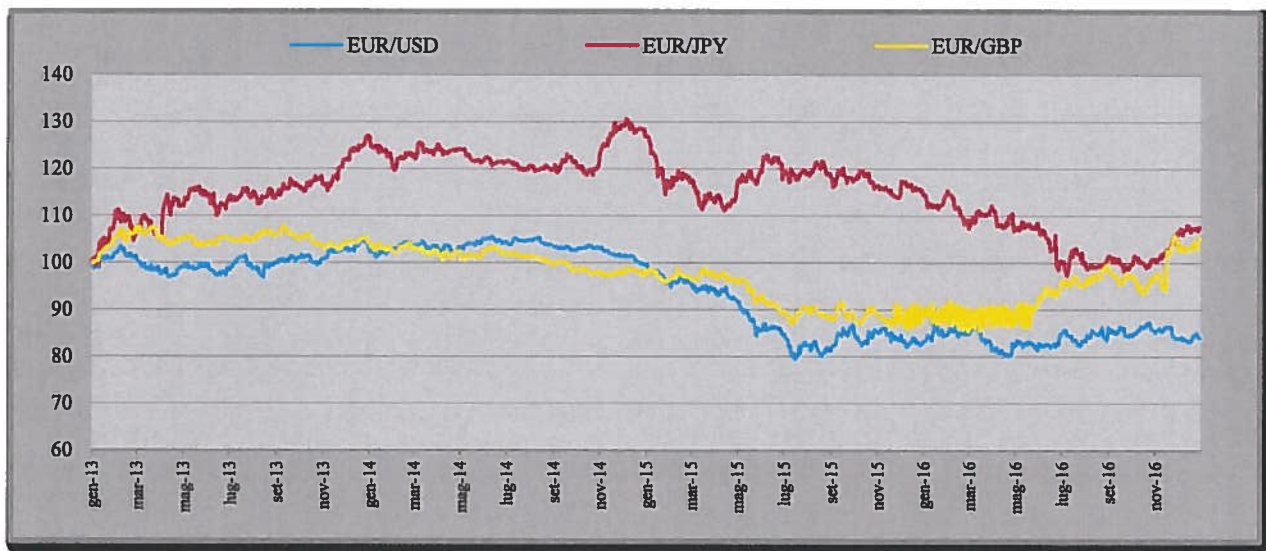
Per quanto riguarda i tassi di cambio, si osserva un generalizzato indebolimento delle valute dei paesi emergenti. L'euro ritorna a collocarsi (1,05 eur/usd) ai livelli osservati all'inizio del 2016. Nel confronto con

[Handwritten signature]
7

le principali valute internazionali si evince un indebolimento della valuta europea rispetto al dollaro di circa il 4%, un rafforzamento sullo yen di circa l'8% e, in misura inferiore sulla sterlina di circa il 2%.

Si riporta di seguito il grafico che riassume l'andamento dei tassi di cambio EUR/USD, EUR/GBP e EUR/JPY, i cui valori sono stati tutti riportati su base 100 rispetto al relativo valore di gennaio 2013.

Grafico 3: andamento principali tassi di cambio.



3. Sintesi dei dati di Bilancio

Il bilancio CRAIPI al 31.12.2016 è stato redatto conformemente ai principi contenuti nella delibera COVIP del 17 giugno 1998, e successive modificazioni, sebbene lo stesso Fondo, essendo un fondo pensione di cui all'art.18 del D. Lgs. 124/93 (cd. "fondo preesistente"), non sia soggetto alla normativa summenzionata. Pertanto, la CRAIPI ha deciso di adeguarsi a tale schema regolamentare in attesa dell'emanazione da parte della Commissione di Vigilanza di disposizioni specifiche sulle regole contabili dei fondi preesistenti.

Il Fondo per tutto il primo semestre 2016, fino alla creazione della gestione multicomparto, ha investito le risorse a disposizione attraverso due mandati di gestione con le Società SSgA e Natixis, oltre a un Fondo immobiliare di modesta consistenza. Era inoltre presente, con rendimento e gestione separata, una polizza destinata ad accogliere il TFR dei silenti.

A seguito dell'istituzione dei due nuovi comparti finanziari (conservativo e bilanciato) e allo svolgimento di una procedura di gara, il patrimonio è stato attribuito (da luglio 2016) ai gestori Natixis, ANIMA e Eurizon Capital, come di seguito descritto, sulla base delle scelte effettuate dagli iscritti:

- un patrimonio di circa 79 milioni di Euro alla società Eurizon, quale unico gestore del comparto Bilanciato;
- un patrimonio di circa 230 milioni di Euro alle società Natixis (per il 60%) e Anima (40%), gestori del comparto Conservativo.

La già esistente Polizza Helvetia n.88/511 di 8,5 milioni di Euro, accoglie invece, come già in precedenza il TFR dei silenti, in uno specifico Comparto Garantito

Il risultato economico consolidato del 2016 è positivo, pari a 16.119 migliaia di euro (20.979 migliaia di euro nel 2015), determinato da un saldo della gestione previdenziale in decremento e da un contributo della gestione finanziaria positivo, ma in riduzione rispetto all'esercizio precedente a causa dei minori rendimenti di mercato.

Risultati economici Consolidati <i>(importi in migliaia di Euro)</i>	2016	2015	2014
Saldo della gestione previdenziale	10.291	14.855	10.174
Risultato della gestione finanziaria diretta	- 177	- 217	1.770
Risultato della gestione finanziaria indiretta	7.190	8.171	16.341
Oneri di gestione	- 445	- 532	- 397
Saldo della gestione amministrativa	- 15	- 42	- 18
Imposta sostitutiva	- 725	- 1.256	- 2.721
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	16.119	20.979	25.149



9

Lo Stato Patrimoniale rileva un totale delle attività, confrontato con i due esercizi precedenti, è così composto:

Attività Consolidate <i>(importi in migliaia di Euro)</i>	2016	2015	2014
Investimenti diretti in polizze	8.403	27.479	72.201
Investimenti in gestione	308.103	276.117	213.612
Attività della gestione amministrativa	4.382	2.599	2.370
Crediti di imposta	-	79	51
Totale Attività	320.888	306.274	288.234

Come già descritto, il patrimonio del Fondo si articola a far data dal 01/07/2016 in tre comparti che si differenziano tra loro in termini di volatilità e rendimento, dei quali si riportano i risultati economici e il totale delle attività:

- Il **COMPARTO GARANTITO**, è un comparto prudente, predisposto per il conferimento tacito del TFR che attraverso la polizza assicurativa Helvetia n. 88-511 prevede il consolidamento dei risultati finanziari via via ottenuti e una garanzia di rendimento minimo, attualmente del 2%.

Risultati economici <i>(importi in migliaia di Euro)</i>	2016
Saldo della gestione previdenziale	8.194
Risultato della gestione finanziaria diretta	196
Risultato della gestione finanziaria indiretta	-
Oneri di gestione	-
Saldo della gestione amministrativa	-
Imposta sostitutiva	- 39
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	8.351

Attività <i>(importi in migliaia di Euro)</i>	2016
Investimenti diretti	8.351
Investimenti in gestione	-
Attività della gestione amministrativa	95
Crediti di imposta	-
Totale Attività	8.446



- Il **COMPARTO CONSERVATIVO** si propone di assicurare la restituzione del capitale investito nonché un rendimento pari all'1,5% + 75% Indice FOI⁴, in un orizzonte temporale di medio-lungo periodo, fino alla maturazione del diritto all'esercizio delle prestazioni pensionistiche o, in caso di decesso dell'iscritto, nella fase di accumulo. Ha un profilo di rischio basso.

Risultati economici <i>(importi in migliaia di Euro)</i>	2016
Saldo della gestione previdenziale	228.329
Risultato della gestione finanziaria diretta	- 277
Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.250
Oneri di gestione	- 146
Saldo della gestione amministrativa	- 11
Imposta sostitutiva	- 128
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	229.017

Attività <i>(importi in migliaia di Euro)</i>	2016
Investimenti diretti	39
Investimenti in gestione	229.117
Attività della gestione amministrativa	3.271
Crediti di imposta	-
Totale Attività	232.427

- Il **COMPARTO BILANCIATO** persegue una strategia d'investimento finalizzata a garantire, oltre la restituzione del capitale investito, un rendimento superiore a quello del TFR mediante la rivalutazione del capitale su un orizzonte temporale di medio-lungo periodo. Il comparto è gestito attivamente per mezzo di una logica di tipo "total return" ed è pensato per gli iscritti caratterizzati da un profilo di tolleranza al rischio medio-bassa.

Risultati economici <i>(importi in migliaia di Euro)</i>	2016
Saldo della gestione previdenziale	78.445
Risultato della gestione finanziaria diretta	- 95
Risultato della gestione finanziaria indiretta	757
Oneri di gestione	- 44
Saldo della gestione amministrativa	- 4
Imposta sostitutiva	- 119
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	78.940

⁴ L'Indice FOI è l'indice dei prezzi al consumo per le Famiglie di Operai ed Impiegati calcolato dall'ISTAT.

Attività <i>(importi in migliaia di Euro)</i>	2016
Investimenti diretti	13
Investimenti in gestione	78.986
Attività della gestione amministrativa	1.016
Crediti di imposta	-
Totale Attività	80.015

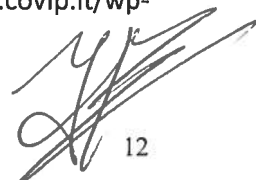
Si ricorda che il rendimento complessivo delle attività del fondo per gli aderenti ai comparti Conservativo e Bilanciato, si ricava (approssimativamente) come somma del rendimento del comparto del primo semestre a quello del secondo, secondo la specifica linea prescelta (a tal riguardo si evidenzia che il risultato *pro-forma* del rendiconto consolidato, al netto della polizza silenti – è del 1,87%). A partire dal 01/07/2016, in seguito all'istituzione della gestione multicomparto, è stato possibile definire la valorizzazione del patrimonio in quote con una più veloce e puntuale esposizione del rendimento periodale del Fondo.

In dettaglio si rileva:

- il comparto Unico, attivo fino al 30/06/2016, ha realizzato un rendimento al netto delle imposte dell'1,48% a fronte di una giacenza media di 308.496 migliaia di euro;
- il comparto Conservativo, attivo dal 1/7/2016, ha realizzato un rendimento al netto delle imposte dello 0,30% a fronte di una giacenza media di 229.556 migliaia di euro;
- il comparto Bilanciato, attivo dal 1/7/2016, ha realizzato un rendimento al netto delle imposte dello 0,63% a fronte di una giacenza media di 78.886 migliaia di euro;
- Il comparto Garantito ha realizzato un rendimento al netto delle imposte del 2,00% con una giacenza media di 8.351 migliaia di Euro.

La COVIP nella nota di sintesi "La Previdenza Complementare – principali dati Statistici"⁵, ha reso noti i risultati di gestione delle forme pensionistiche complementari al 31 dicembre 2016. Il confronto tra i rendimenti conseguiti negli ultimi tre anni dalle forme pensionistiche complementari, distinti per ciascun profilo di investimento, e il tasso di rivalutazione del TFR, sono riportati nella seguente tabella.

⁵ Pubblicazione di dicembre 2016, disponibile al link http://www.covip.it/wp-content/uploads/Agg_Stat_Dic2016.pdf



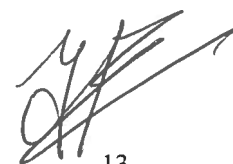
Rendimenti⁶ <i>(Valori percentuali)</i>	2016	2015	2014
Fondi pensione negoziali	2,7	2,7	7,3
<i>Garantito⁷</i>	0,8	1,9	4,6
<i>Obbligazionario puro</i>	0,2	0,5	1,2
<i>Obbligazionario misto</i>	2,9	2,4	8,1
<i>Bilanciato</i>	3,4	3,3	8,5
Fondi pensione aperti	2,2	3	7,5
<i>Garantito</i>	0,7	0,9	4,3
<i>Obbligazionario puro</i>	1,6	1	6,9
<i>Obbligazionario misto</i>	2,3	2,2	8,0
<i>Bilanciato</i>	2,6	3,8	8,7
PIP	-	-	-
<i>Obbligazionario</i>	0,4	0,7	3,4
<i>Bilanciato</i>	1,6	2,2	8,3
CRAIPI – Unico 1^semestre	1,48	-	-
CRAIPI – Conservativo 2^semestre	0,30	-	-
CRAIPI – Bilanciato 2^semestre	0,63	-	-
CRAIPI – Consolidato (al netto polizza silenti)	1,87	2,1	5,8
CRAIPI – conferimento tacito TFR	2,0	2,3	2,3
Rivalutazione del TFR⁸	1,5	1,2	1,3

I dati mostrano risultati positivi per tutte le tipologie di forma pensionistica e superiori al rendimento del TFR che si è rivalutato, al netto delle tasse, dell'1,5%.

⁶ I rendimenti sono al netto dei costi di gestione e dell'imposta sostitutiva per tutte le forme pensionistiche incluse nella tavola; anche per il TFR la rivalutazione è al netto dell'imposta sostitutiva. I rendimenti dei PIP sono stati nettizzati sulla base dell'aliquota fiscale tempo per tempo vigente, secondo la metodologia di calcolo standardizzata definita dalla COVIP.

⁷ I rendimenti dei comparti garantiti non incorporano il valore della garanzia.

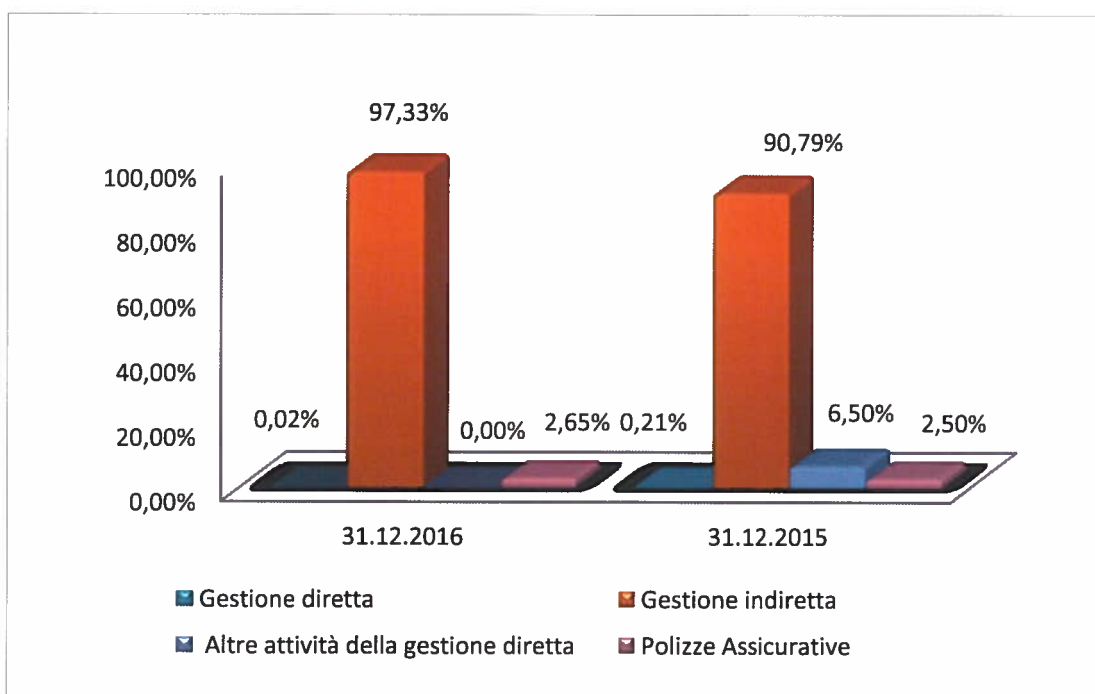
⁸ Tasso di rivalutazione al netto dell'imposta sostitutiva introdotta a partire dal 1° gennaio 2001.



4. Gestione Finanziaria

La tabella seguente illustra la composizione del portafoglio degli investimenti del Fondo. Il totale degli investimenti al 31.12.2016 ammonta a 314.718 migliaia di Euro.

Investimenti <i>(importi in migliaia di euro)</i>	31.12.2016	31.12.2015
a) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	52	624
b) Attività in gestione assicurativa	8.350	7.449
c) Altre attività della gestione diretta	-	19.406
d) Investimenti in gestione (al netto di ratei/risconti/altre attività)	306.316	271.009
Totale investimenti	314.718	298.488



Le Quote di fondi comuni di investimento immobiliare sono rappresentate dalle quote residue del Fondo Immobiliare Optimum Evolution Fund SIF – Property. Nello specifico il fondo immobiliare ha liquidato nel corso del 2015 l'intero capitale investito e due ulteriori ripartizioni, nel 2015 e nel 2016, a valere sull'incremento di valore realizzato. Allo stato attuale residuano ancora n. 188,392 quote per un controvalore di Euro 52.367,00 a seguito delle trattenute effettuate dal gestore a garanzia di eventuali accertamenti fiscali. Il controvalore di tali quote è stato attribuito ai comparti Conservativo e Bilanciato in proporzione al patrimonio di ciascun comparto.

Nel primo semestre del 2016 è stato attivo il Comparto Unico finanziario e la Polizza Helvetia 88-511 destinata ad accogliere il TFR dei Silenti. A partire dal mese di luglio del 2016 la C.RAI.P.I. è passata ad una gestione multicomparto con l'istituzione del Comparto Conservativo e del Comparto Bilanciato. La Polizza Helvetia 88-511, che accoglie il TFR dei c.d. silenti, è stata mantenuta come Comparto Garantito.

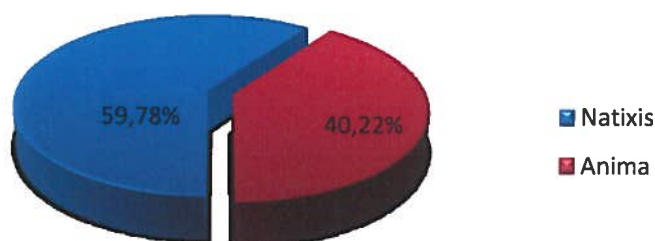
Comparto Garantito

Il comparto Garantito accoglie il TFR dei c.d. silenti con investimento assicurativo delle risorse nella Polizza Helvetia 88 – 511, con un patrimonio complessivo di 8.351 migliaia di Euro. Nell'anno 2016 l'importo del premio versato è stato pari a 1.003 migliaia di Euro. Sul premio versato non ci sono costi di caricamento. Il rendimento netto è stato pari 2,0% su base annua.

Comparto Conservativo

Il comparto Conservativo accoglie gli investimenti finanziari in linea con il profilo rischio/rendimento del comparto. Le risorse del comparto sono state affidate in gestione per il 60% alla Società Natixis e per il 40% alla Società Anima. Il grafico sottostante evidenzia la ripartizione delle attività per singolo gestore alla data di chiusura dell'esercizio.

Comparto Conservativo



Nel dettaglio:

Natixis: al 31.12.2016 il patrimonio gestito ammonta a 136.905 migliaia di Euro. Le risorse gestite si caratterizzano da asset allocation in linea con il benchmark. In particolare, si osserva una prevalenza significativa di strumenti di tipo obbligazionario, che rappresentano circa il 81,82% del totale investito, mentre il restante 8,18% è investito in Fondi.

La componente azionaria all'interno dei Fondi rappresenta circa il 3,46% del totale investito e rientra pertanto nel limite massimo del 5% stabilito dalle linee guida fornite dal C.d.A. Infine, la liquidità al 31.12.2016 rappresenta il 10,00% del patrimonio.

L'asset allocation geografica è concentrata in Europa, rappresenta infatti il 94,15% del totale investito, mentre per quanto riguarda la valuta le risorse sono investite per circa il 93,49% in euro.

La performance del portafoglio registrata nei sei mesi del mandato è sostanzialmente nulla (-0,03%).

Anima: alla data di bilancio il patrimonio in gestione è pari a circa 92.105 migliaia di Euro. Il portafoglio a fine esercizio, è costituito da obbligazioni per una quota pari a circa il 94,95% del patrimonio investito. La componente obbligazionaria è rappresentata per lo più da titoli governativi (84,53%) e da una piccola percentuale di obbligazioni Corporate (circa il 10,42% del portafoglio gestito). Il restante 4,67% del

15

portafoglio è investito nel fondo ANIMA-VAL GL-F (IT0004896293) che investe esclusivamente in titoli azionari emessi da società a grande capitalizzazione. La liquidità rappresenta solo 0,37% del totale in gestione.

L'asset allocation geografica è concentrata in Europa, rappresenta infatti il 97% del totale investito. Gli investimenti in valuta europea rappresentano invece il 100% del portafoglio titoli.

Il gestore Anima ha registrato una performance al netto delle imposte e delle spese dello 0,84% grazie al contributo sia della parte azionaria che di quella obbligazionaria. Il controllo della rischiosità viene effettuato attraverso il TEV.

Nelle tabelle che seguono, si riportano le posizioni che alla data di chiusura dell'esercizio risultano in una situazione di conflitto di interessi, distinte per gestore.

Natixis

ISIN	OICR	31/12/2016
FR0011556174	FRUCTIFONDS VALEURS DU JAPON HIC (EUR)	555
LU0411266637	LOOMIS SAYLES GLOBAL CREDIT FUND HIC (EUR)	6.801
LU0258450641	LOOMIS SAYLES US RESEARCH FUND HIC (EUR)	1.929
FR0011010149	NATIXIS ACTIONS US GROWTH HRC (EUR)	485
FR0010948463	NATIXIS ACTIONS EURO IC (EUR)	1.426
	TOTALE NATIXIS (EUR)	11.197

Anima

ISIN	OICR	31/12/2016
IT0004896293	ANIMA VALORE GLOBALE-F	4.304
DE000DL19SQ4	DEUTSCHE BANK AG 18/03/2019 1	805
	TOTALE ANIMA (EUR)	5.109

Il totale delle operazioni in conflitto d'interesse, poste in essere dai due gestori al 31.12.2016, ammonta a 16.306 migliaia di Euro.

Comparto Bilanciato

Il comparto Bilanciato accoglie gli investimenti finanziari in linea con il profilo rischio/rendimento del comparto. Le risorse del comparto sono affidate al gestore **Eurizon** ed ammontano, alla data di chiusura dell'esercizio, a 78.912 migliaia di Euro. Il portafoglio è costituito principalmente da obbligazioni, per una quota pari al 68,90%, mentre la quota azionaria risulta pari al 7,53%. La liquidità, sempre a fine esercizio, rappresenta il 19,04% circa del patrimonio totale.

La componente obbligazionaria è rappresentata per lo più da titoli governativi, che rappresentano il 56,17% del totale investito, e da una percentuale di obbligazioni Corporate pari al 12,73%.

La percentuale investita in fondi (4,53%), si caratterizza da un'asset allocation prevalentemente azionaria che rappresenta il 3,12% del portafoglio. Nel complesso, il limite massimo del 30% stabilito per gli investimenti in titoli azionari risulta ampiamente rispettato.



Il portafoglio ha registrato una performance, a partire dal conferimento del mandato, dello 0,75% al netto si spese e imposte.

Al fine di monitorare il rispetto dei limiti del livello di rischio prefissato, il CdA ha stabilito nell'ambito delle linee di indirizzo e di mandato, un'analisi di valutazione periodica dello stesso mediante il calcolo del Value at Risk rilevato nell'esercizio (massima perdita conseguibile entro un orizzonte di tempo pari ad un mese con un livello di probabilità del 99%). I risultati emersi, riportati nella seguente tabella, dimostrano la coerenza con la soglia prefissata dal CdA.

Analisi del VaR (%) su base mensile al 99% al 31.12.2016	VaR mensile
Eurizon	1,99%

Nella tabella che segue, si riportano le posizioni che alla data di chiusura dell'esercizio risultano in una situazione di conflitto di interessi.

Eurizon

ISIN	OICR	31/12/2016
XS1246144650	INTESA 15/06.20 FR	100
LU0114075103	EEF BOND HIGH YIELD I	795
LU0365358570	EPSF EMERG.BOND TR-I	781
LU0130323271	EEF EQUITY JAPAN-IH	1.980
	TOTALE EURIZON (EUR)	3.657

Il totale delle operazioni in conflitto d'interesse, poste in essere al 31.12.2016, ammonta a 3.657 migliaia di Euro.

5. Caratteristiche e dinamiche degli aderenti

Alla data del 31.12.2016 gli iscritti alla C.RAI.P.I. sono pari a 7.385 unità. Nel corso dell'anno 2016 i nuovi iscritti sono stati pari a 248, con un saldo attivo rispetto al 2015 pari a 90 unità.

La distribuzione per età e per sesso, riassunta nella tabella seguente, mostra una netta prevalenza di maschi rispetto alle femmine, in ogni classe di età.

Iscritti per classi di età e per sesso al 31.12.2016

	<i>Femmine</i>	<i>Maschi</i>	Totale
Inferiore a 20	0	0	0
tra 20 e 24	1	10	11
tra 25 e 29	16	68	84
tra 30 e 34	66	97	163
tra 35 e 39	150	196	346
tra 40 e 44	344	548	892
tra 45 e 49	563	911	1.474
tra 50 e 54	659	1.113	1.772
tra 55 e 59	541	963	1.504
tra 60 e 64	268	807	1.075
65 e oltre	17	47	64
Totale	2.625	4.760	7.385

Nella tabella seguente, si riporta la dislocazione geografica degli iscritti al Fondo, differenziata tra residenti in Italia o all'Estero e tra le varie regioni d'Italia, separatamente per maschi e femmine.

Iscritti per localizzazione geografica e per sesso al 31.12.2016

	Femmine	Maschi	Totale
<i>Abruzzo</i>	16	53	69
<i>Basilicata</i>	8	43	51
<i>Calabria</i>	17	57	74
<i>Campania</i>	82	311	393
<i>Emilia-Romagna</i>	23	62	85
<i>Estero</i>	1		1
<i>Friuli-Venezia Giulia</i>	34	80	114
<i>Lazio</i>	1.819	2.566	4.385
<i>Liguria</i>	14	49	63
<i>Lombardia</i>	136	455	591
<i>Marche</i>	16	58	74
<i>Molise</i>	11	19	30
<i>Piemonte</i>	256	485	741
<i>Puglia</i>	22	53	75
<i>Sardegna</i>	14	57	71
<i>Sicilia</i>	24	93	117
<i>Toscana</i>	23	57	80
<i>Trentino-Alto Adige</i>	59	120	179
<i>Umbria</i>	17	61	78
<i>Valle d'Aosta</i>	13	34	47
<i>Veneto</i>	20	46	66
Totale	2.625	4.760	7.385

Per quanto riguarda le anticipazioni, 560 iscritti attivi hanno ottenuto l'anticipazione nel corso del 2016, con un incremento del 12,90% rispetto al 2015. Inoltre, 26 dipendenti sono usciti dal Fondo riscattando integralmente la propria posizione, mentre i trasferimenti in uscita sono stati 28. Di questi gran parte riferiti a dipendenti nominati Dirigenti e, quindi, iscritti a F.I.P.D.RAI. Gli iscritti trasferiti da altre forme pensionistiche complementari risultano 28.

Anticipazioni	2016	2015
Numero totale di iscritti che hanno ottenuto anticipazioni nell'anno	560	496
<i>di cui per spese sanitarie</i>	24	16
<i>di cui per l'acquisto prima casa e ristrutturazione</i>	89	87
<i>di cui per ulteriori esigenze</i>	447	393

Riscatti	2016	2015
Numero totale di posizioni individuali riscattate integralmente nell'anno	26	22
<i>di cui: posizioni riscattate integralmente ex art.14, comma 5 del D.lgs 252/2005</i>	13	7
Numero di posizioni individuali riscattate parzialmente nell'anno	1	0
Totale posizioni riscattate nell'anno	27	22

Trasferimenti	2016	2015
Numero di iscritti trasferiti da altre forme pensionistiche complementari	28	16
Numero di iscritti trasferiti verso altre forme pensionistiche complementari	28	4

I pensionati percettori di pensione integrativa, al 31.12.2016 risultano pari a 1.080 (mentre nel 2015 erano pari a 1.124), di cui 718 sono pensionati diretti, e 362 le pensioni destinate ai familiari superstiti.

Nel 2016, inoltre, 76 iscritti hanno percepito la prestazione in forma di capitale, contro i 67 dell'anno precedente (con un incremento del 13,43%). L'incremento delle uscite è dovuto, in parte, alla politica di incentivo all'esodo attuata da RAI WAY nel corso del 2016.

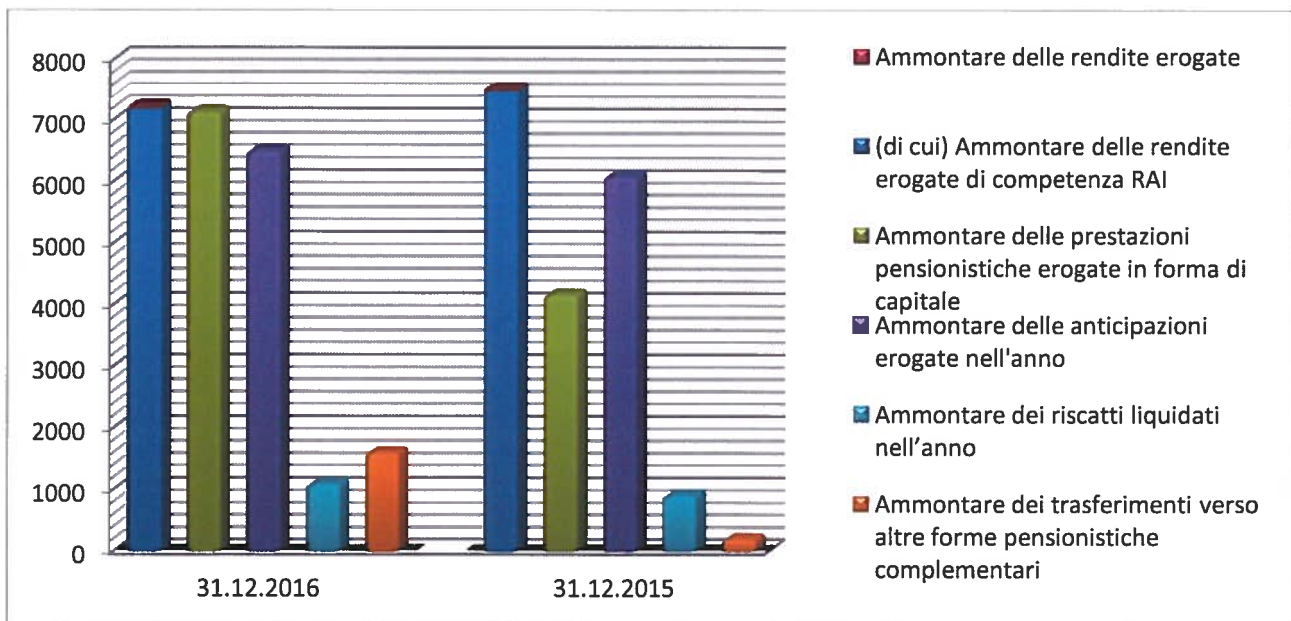
Beneficiari delle prestazioni pensionistiche	2016	2015
Prestazioni in forma di rendita		
Numero totale pensionati percettori di rendite erogate dal fondo	1.080	1.124
<i>di cui numero pensionati diretti percettori di rendita</i>	718	750
<i>di cui numero pensionati indiretti percettori di rendita</i>	362	374
Prestazioni in forma di capitale		
Numero totale percettori di prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale e rendita	76	67



6. Gestione previdenziale

Nell'anno appena trascorso, è stato destinato agli iscritti, per l'erogazione degli anticipi, per i riscatti, le prestazioni pensionistiche erogate in forma capitale e rendita e per i trasferimenti, un ammontare pari a 23.511 migliaia di Euro, contro i 18.811 destinati nel 2015. Dalla tabella seguente, è possibile discernere la natura dei flussi.

Prestazioni previdenziali, anticipazioni, riscatti e trasferimenti <i>(importi in migliaia di Euro)</i>	2016	2015
Ammontare delle rendite erogate dal fondo	7.188	7.476
<i>di cui di competenza RAI</i>	<i>7.188</i>	<i>7.476</i>
Ammontare delle prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale e rendita	7.136	4.161
Ammontare delle anticipazioni erogate nell'anno	6.502	6.083
Ammontare dei riscatti liquidati nell'anno	1.084	896
Ammontare dei trasferimenti verso altre forme pensionistiche complementari	1.601	195
Totale	23.511	18.811



L'importo complessivo delle uscite nel 2016 risulta aumentato del 24,99%. Tale incremento è da attribuirsi in particolar modo alle prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale e rendita, ai riscatti e ai trasferimenti verso altre forme pensionistiche complementari. L'incremento significativo delle uscite è correlato alla politica di incentivazione all'esodo attuata nel 2016.

I flussi previdenziali attivi in ingresso nel Fondo, ammontano a 25.583 migliaia di euro nel 2016 a fronte dei 26.195 registrati nel 2015. La contribuzione complessiva è il risultato della somma tra i flussi derivanti dai trasferimenti in ingresso, vale a dire 142 migliaia di euro e la contribuzione vera e propria pari a 25.441, distinta in base al soggetto cui spetta l'onere. In particolare, i contributi a carico dell'Azienda rappresentano

il 29,43% del totale della contribuzione, i contributi a carico dei lavoratori coprono il 27,82%, infine il restante 42,75% è finanziato dalle quote di TFR.

Nella tabella che segue, si riporta il dettaglio della distinzione per fonte di contribuzione:

Flussi Contributivi (importi in migliaia di Euro)	2016	2015
Contributi a carico dell'Azienda	9.607	10.289
Contributi a carico del lavoratore	4.239	4.436
Contributi provenienti dal versamento di quote di TFR	11.595	11.126
<i>di cui derivanti da conferimento tacito</i>	1.268	968
Totale Contributi	25.441	25.851
<i>Trasferimenti in ingresso (importi in migliaia di Euro)</i>	<i>142</i>	<i>344</i>
Totale Flussi contributivi	25.586	26.195

Il dato totale evidenzia un decremento rispetto al 2015 (si osserva infatti una variazione del -2,33% circa). Il lieve decremento dell'importo complessivo dei contributi, pur in presenza del saldo attivo degli iscritti, è determinato dalla minore contribuzione prevista per gli iscritti successivamente al 28.4.1993, a fronte di una contribuzione maggiore versata dai cessati dalla C.RAI.P.I. iscritti prima di questa data.



7. Gestione amministrativa e fatti rilevanti avvenuti nell'esercizio

Il Consiglio d'Amministrazione, proseguendo nelle attività necessarie alla istituzione dei Comparti e per dare attuazione all'art. 6 dello Statuto, in data 8.1.2016 ha disposto la consultazione degli iscritti per consentire agli stessi la scelta tra il Comparto Conservativo ed il Comparto Bilanciato.

Nello specifico agli iscritti è stata attribuita la facoltà di scegliere, nel periodo decorrente dal 1.2 al 4.3.2016, a quale, tra il Comparto Conservativo ed il Comparto Bilanciato, assegnare l'intera o quota parte della posizione individuale maturata e dei contributi futuri. Il Consiglio d'Amministrazione nella stessa delibera ha previsto, in caso di mancata scelta nel periodo indicato, la ripartizione della posizione individuale maturata e dei contributi futuri al 50% tra i due Comparti.

Gli iscritti hanno manifestato in larga parte la preferenza per il Comparto Conservativo ed all'esito della consultazione il 75% circa del Patrimonio della C.RAI.P.I. destinato alla gestione finanziaria è stato conferito al Comparto Conservativo e circa il 25% al Comparto Bilanciato.

Il Consiglio d'Amministrazione ha, comunque, previsto con la delibera del 8.1.2016 la facoltà per tutti gli iscritti di variare la scelta annualmente a partire dal 2017, con decorrenza della variazione dal 1.1.2018.

Il Consiglio d'Amministrazione con delibere del 18.2.2016 e 22.3.2016 ha completato la procedura di selezione dei Gestori, attivata con Bando di selezione pubblicato in data 12.10.2015, ed ha designato la Società Natixis e la Società Anima, rispettivamente come primo e secondo gestore del Comparto Conservativo, e la Società Eurizon, come gestore del Comparto Bilanciato.

Il Consiglio d'Amministrazione nella riunione del 22 giugno 2016, ha apportato le necessarie modifiche al Documento sulla Politica d'investimento tenuto conto della prossima attivazione dei Comparti.

In seguito alla sottoscrizione delle convenzioni di gestione, secondo i modelli elaborati da COVIP, con decorrenza dal 4.7.2016 sono state conferite le risorse (liquidità e titoli) ai singoli gestori e sono stati attivati il Comparto Conservativo (mandati di gestione a Natixis ed Anima) ed il Comparto Bilanciato (mandato di gestione ad Eurizon).

A detti due comparti si affianca il Comparto Garantito, che accoglie il TFR dei c.d. silenti, proseguito con Polizza Helvetia n. 88/511.

Il Fondo Optimum è stato posto in liquidazione nel corso del 2015, con il rimborso del valore nominale delle quote e con una prima distribuzione. In data 29.12.2016 ha operato un'ulteriore distribuzione del ricavato dalla liquidazione per l'importo di Euro 199.902,40, pari a 433,089 quote. Alla chiusura dell'esercizio 2016 residuano ancora n. 188,392 quote per un controvalore di Euro 52.367,00. Il valore residuo è stato attribuito per Euro 39.020 al comparto Conservativo e per Euro 13.347 al comparto Bilanciato.

L'attivazione dei Comparti ha consentito di valorizzare il Patrimonio della C.RAI.P.I. in quote, con conseguente attribuzione a ciascun iscritto del numero di quote corrispondenti alla propria posizione individuale, con efficacia dal 31.7.2016. Il Consiglio d'Amministrazione nella riunione del 28.9.2016 ha quindi, modificato lo Statuto, inserendo l'art. 9, comma 4, che contiene i criteri di valorizzazione mensile delle quote. Tale



modifica è stata apportata recependo le indicazioni di COVIP e secondo lo schema di Statuto approvato dalla stessa COVIP.

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 7, 3 e 4 comma, del DM 166/2014 il Consiglio d'Amministrazione nella riunione del 24.5.2016, ha adottato il "Documento per la gestione dei conflitti d'interesse". Il Documento è stato trasmesso a COVIP ed a tutte le parti interessate in conformità alla normativa.

L'Assemblea dei Delegati nella riunione del 27.4.2016, su parere motivato del Collegio dei Revisori, ha rinnovato e nominato ai sensi dell'art. 16, 1 comma dello Statuto, la Società PricewaterhouseCoopers S.p.A. per il controllo contabile e la revisione legale dei conti per gli esercizi 2016, 2017 e 2018.

In data 28.9.2016 il Consiglio d'Amministrazione ha negoziato con l'ICBPI il mantenimento delle condizioni in atto per i servizi di Banca Depositaria ed ha, quindi, ritenuto di procedere a dette condizioni al rinnovo del contratto per il triennio decorrente dal 15.10.2016 al 14.10.2019.

In data 18.2.2016 il Consiglio d'Amministrazione ha indetto, in conformità a quanto previsto nel Regolamento Elettorale, le elezioni per il rinnovo dell'Assemblea dei Delegati. I comizi elettorali si sono tenuti regolarmente in data 25 e 26 ottobre 2016, con l'elezione di 37 Delegati in rappresentanza degli iscritti di cui 3 in rappresentanza degli iscritti di RAI WAY. L'Assemblea dei Delegati composta dai nuovi eletti si è riunita in data 21.12.2016. L'Assemblea dei Delegati nella riunione del 21.12.2016, sulla base delle liste presentate dalle organizzazioni sindacali, ha eletto i componenti del Consiglio d'Amministrazione e del Collegio dei Revisori in rappresentanza degli iscritti.

Nell'anno 2016 è proseguito il rapporto contrattuale con lo Studio Olivieri & Associati avente ad oggetto la gestione finanziaria ed il monitoraggio degli investimenti, al fine di dotare il CdA di idonei strumenti di controllo e verifica dell'andamento complessivo, anche con riferimento al rispetto dei limiti ed al rispetto della normativa vigente.

E' altresì proseguito il flusso quotidiano delle operazioni finanziarie, da Banca Depositaria verso C.RAI.P.I., lo Studio Olivieri & Associati e PREVINET, consentendo il monitoraggio quotidiano e costante dell'andamento degli investimenti, nonché l'aggiornamento puntuale dei dati contabili.



8. Fatti rilevanti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 1.2.2017 la RAI ha designato i rappresentanti delle Aziende in seno al Consiglio d'Amministrazione ed al Collegio dei Revisori. I nuovi organi si sono insediati e riuniti in data 9.2.2017 ed in data 21.2.2017, per la verifica del possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità. Il Consiglio d'Amministrazione ha nominato il Presidente del Fondo, confermando nella carica Franco Raimondo Boccia ed il Responsabile del Fondo, confermando nella carica Annalisa Desario.

Nella riunione del 21.2.2017 il Consiglio d'Amministrazione ha designato a comporre il Comitato Finanza i Consiglieri Amedeo Alloggia, Roberto Barbanera, Franco Raimondo Boccia e Maurizio Cali.

In data 2.3.2017 si è riunito il Collegio dei Revisori che ha nominato Presidente il dott. Carmine Ippoliti

La C.RAI.P.I. si sta dotando di indirizzo di Posta Certificata.

Roma, 29 marzo 2017

**Per il CdA C.RAI.P.I.
Il Presidente
(Avv. Franco Raimondo Boccia)**



**CASSA DI PREVIDENZA – FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI
DELLA RAI RADIOTELEVISIONE ITALIANA SOCIETA' PER AZIONI E
DELLE ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO RAI**

C.RAI.P.I.

1 – STATO PATRIMONIALE (CONSOLIDATO)

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2016	31.12.2015
10	Investimenti diretti	8.402.645	27.479.025
20	Investimenti in gestione	308.102.748	276.116.886
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	4.382.381	2.599.162
50	Crediti d'imposta	-	79.260
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	320.887.774	306.274.333
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2016	31.12.2015
10	Passività della gestione previdenziale	3.192.700	1.061.630
20	Passività della gestione finanziaria	278.556	3.517.720
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	384.663	251.316
50	Debiti d'imposta	725.031	1.256.255
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.580.950	6.086.921
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	316.306.824	300.187.412
	Conti d'ordine	23.599.554	24.991.421
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	13.828.097	13.495.783
	Garanzie ricevute	10.675.042	11.495.638
	Valute da regolare	-	903.585



**CASSA DI PREVIDENZA – FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI
DELLA RAI RADIODIFFUSIONE ITALIANA SOCIETA' PER AZIONI E
DELLE ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO RAI**

C.RAI.P.I.

2 – CONTO ECONOMICO (CONSOLIDATO)

FASE DI ACCUMULO		31.12.2016	31.12.2015
10	Saldo della gestione previdenziale	10.291.183	14.854.651
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	- 176.583 -	217.352
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	7.190.217	8.171.608
40	Oneri di gestione	- 445.268 -	532.138
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	6.568.366	7.422.118
60	Saldo della gestione amministrativa	- 15.106 -	41.581
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	16.844.443	22.235.188
80	Imposta sostitutiva	- 725.031 -	1.256.255
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	16.119.412	20.978.933



3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (di seguito COVIP) in tema di contabilità e bilancio, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

In attesa di specifiche disposizioni sulle modalità di redazione del bilancio del Fondo Pensione e in attesa della definizione da parte della COVIP di norme sugli assetti contabili dei c.d. "fondi preesistenti", il bilancio del Fondo chiuso al 31 dicembre 2016 è stato redatto facendo riferimento alle disposizioni emanate dalla COVIP con delibera del 17 giugno 1998, pubblicate nel supplemento ordinario della Gazzetta Ufficiale n.122 del 14 luglio 1998 e successivamente integrate (deliberazione del 16 gennaio 2002 pubblicata nella Gazzetta Ufficiale n.34 del 9 febbraio 2002), riferite ai fondi negoziali di nuova costituzione operanti in regime di contribuzione definita, integrati dai corretti principi contabili emanati dall'OIC, "Organismo Italiano Contabilità".

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota Integrativa.

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto di dettaglio. Il bilancio ed il rendiconto del Fondo sono redatti in unità di Euro.

Il suddetto bilancio è stato assoggettato a revisione legale da parte della PricewaterhouseCoopers SpA.

Caratteristiche strutturali

La "CASSA DI PREVIDENZA – FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI DELLA RAI RADIOTELEVISIONE ITALIANA SOCIETA' PER AZIONI E DELLE ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO RAI" (di seguito C.RAI.P.I.) è stata istituita con accordo sindacale del 18 dicembre 1989 al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in conformità al criterio di capitalizzazione in regime di contribuzione definita ai sensi del D.Lgs. 5 dicembre 2005, n.252.

Sono di diritto iscritti alla C.RAI.P.I., con la decorrenza stabilita nell'accordo sindacale del 18 dicembre 1989, ossia il 1° gennaio 1989, i dipendenti a tempo indeterminato della RAI in servizio alla stessa data, nonché, dalla data di assunzione, quelli assunti successivamente alla predetta data e sino al 28 aprile 1993, anche se trasferiti ad altre società del gruppo RAI ex art.2359 Codice Civile che aderiscano espressamente agli accordi relativi alla C.RAI.P.I..

Sono altresì volontariamente iscritti:



- I dipendenti della RAI e delle altre Società del Gruppo RAI che hanno aderito agli Accordi sulla C.RAI.P.I. assunti a tempo indeterminato dopo il 28 aprile 1993, anche se trasferiti presso taluna delle altre società, con decorrenza comunque non anteriore alla data di assunzione ed, in particolare, al 1° gennaio 1999 per coloro che siano stati assunti a tempo indeterminato entro il 31 dicembre 1998 e che abbiano manifestato la volontà di adesione entro il 30 novembre 1999, ovvero, se assunti successivamente, dal mese coincidente con la data di assunzione ove la domanda sia presentata nello stesso mese ovvero dal mese successivo da quello della presentazione della domanda ove la stessa sia presentata in data successiva al mese di assunzione.
- I dipendenti assunti con contratto di lavoro di Apprendistato ai sensi del vigente CCL della RAI e delle altre Società destinatarie del medesimo contratto.
- I dipendenti inseriti nei bacini di reperimento del personale a tempo determinato costituiti con gli accordi sindacali sottoscritti per detto personale, con decorrenza non anteriore al 1 gennaio 2007 ed in attuazione dell'accordo sindacale del 28 giugno 2005.
- I dipendenti che abbiano aderito alla C.RAI.P.I. ed abbiano trasferito una posizione individuale da altra forma di previdenza complementare alla C.RAI.P.I., in tal caso è fatta salva l'eventuale diversa specifica decorrenza.
- Sono iscritti alla C.RAI.P.I. i dipendenti della RAI o di società del gruppo per i quali vi è stato il conferimento tacito del trattamento di fine rapporto.

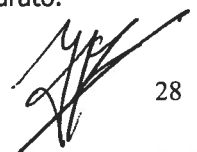
Le disponibilità della C.RAI.P.I. vengono integralmente impiegate con norme di oculata prudenza, secondo le modalità stabilite dal Consiglio di Amministrazione, nel rispetto della normativa vigente in materia di investimenti finanziari dei Fondi pensione ai fini di quanto stabilito nell'accordo sindacale del 18 dicembre 1989, negli accordi successivi e nello Statuto del Fondo.

Erogazione delle prestazioni

Gli iscritti alla C.RAI.P.I., di cui all'art. 5 dello Statuto, con almeno cinque anni di partecipazione a forme di previdenza complementare, hanno diritto al trattamento pensionistico consistente in una rendita vitalizia, commisurata al conto nominativo individuale, in seguito alla maturazione dei requisiti di accesso alle prestazioni stabiliti nel regime obbligatorio di appartenenza.

E' facoltà del titolare del diritto richiedere la liquidazione della prestazione pensionistica complementare di propria pertinenza in capitale per un importo non superiore al cinquanta per cento del montante individuale maturato, al netto di eventuali anticipazioni percepite, ovvero anche per l'intero, qualora l'importo annuo delle prestazioni pensionistiche in forma periodica che risulta dalla trasformazione in rendita del 70% del montante finale, sia inferiore al cinquanta per cento dell'assegno sociale di cui all'art.3, commi 6 e 7, della Legge 8 agosto 1995, n.335.

In alternativa a quanto precede, per il personale già iscritto alla C.RAI.P.I. alla data del 28 aprile 1993 resta confermata la possibilità di chiedere al momento della cessazione del rapporto di lavoro e di maturazione dei requisiti di accesso alle prestazioni di previdenza integrativa l'intero capitale risultante dal conto individuale. La C.RAI.P.I. eroga, altresì, con garanzia RAI le pensioni integrative in favore dei lavoratori cessati entro il 30.11.2001 che in seguito alla cessazione non hanno richiesto la liquidazione del capitale maturato.



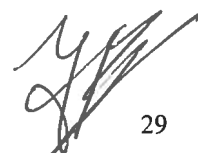
Trasferimento e riscatto della posizione

In caso di cessazione dall'iscrizione alla C.RAI.P.I. , senza che siano maturate le condizioni per l'accesso alle prestazioni pensionistiche complementari, l'articolo 12 dello Statuto prevede che:

1. L'iscritto, in costanza dei requisiti di partecipazione alla C.RAI.P.I. può trasferire la posizione individuale maturata ad altra forma pensionistica complementare decorso un periodo minimo di due anni di partecipazione alla C.RAI.P.I..
2. Anche prima del suddetto periodo minimo di permanenza, l'iscritto, che perda i requisiti di partecipazione alla C.RAI.P.I., prima del pensionamento può:
 - a. Trasferire la posizione individuale maturata ad altra forma pensionistica complementare alla quale acceda in relazione alla nuova attività lavorativa.
 - b. Riscattare il 50 per cento della posizione individuale maturata, in caso di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo non inferiore a 12 mesi e non superiore a 48 mesi.
 - c. Riscattare l'intera posizione individuale maturata in caso di invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo o a seguito di cessazione dell'attività lavorativa per un periodo di tempo superiore a 48 mesi. Il riscatto non è tuttavia consentito ove tali eventi si verifichino nel quinquennio precedente la maturazione dei requisiti di accesso alle prestazioni pensionistiche complementari, nel qual caso vale quanto previsto dall'art. 10 comma 5 dello Statuto.
 - d. Riscattare per intero la posizione ai sensi dell'art. 14, comma 5, del d. lgs 252/05.
 - e. Mantenere la posizione individuale accantonata presso il Fondo, con esclusione di ulteriore contribuzione a qualunque titolo.
3. In caso di decesso dell'aderente prima della maturazione del diritto alla prestazione pensionistica la posizione individuale è riscattata dagli eredi ovvero dei diversi beneficiari dallo stesso designati, siano essi persone fisiche o giuridiche. In mancanza di tali soggetti, la posizione, resta acquisita alla C.RAI.P.I..
4. Al di fuori dei suddetti casi, non sono previste altre forme di riscatto della posizione.

Anticipazioni

L'iscritto può conseguire un'anticipazione al Fondo, in qualsiasi momento, per un importo non superiore al 75%, per eventuali spese sanitarie conseguenti a situazioni gravissime attinenti a sé, al coniuge o ai figli, per terapie ed interventi straordinari riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche; decorsi 8 anni di iscrizione, per un importo non superiore al 75% per l'acquisto della prima casa di abitazione per sé o per i figli, documentato con atto notarile, o per la realizzazione degli interventi di cui alle lettere a, b, c e d del primo comma dell'art.31 della Legge 5 agosto 1978, n.457, relativamente alla prima casa di abitazione, documentati come previsto dalla normativa stabilita ai sensi dell'art.1, comma 3, della Legge 27 dicembre 1997 n.449. Decorsi 8 anni di iscrizione, per un importo non superiore al 30%, per la soddisfazione di ulteriori esigenze.



Non sono ammessi altre anticipazioni o riscatti diversi da quello di cui all'art.11 del D.Lgs.252/05, secondo gli Orientamenti in materia di anticipazioni approvato dalla COVIP in data 10.2.2011 . Ai fini della determinazione dell'anzianità necessaria per avvalersi della facoltà di cui al presente comma, sono considerati utili tutti i periodi di contribuzione a forme pensionistiche complementari maturati dall'iscritto per i quali l'interessato non abbia esercitato il riscatto della posizione individuale.

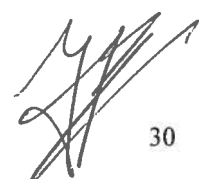
Forma e contenuto del bilancio

Il bilancio di esercizio è stato redatto facendo riferimento alle disposizioni COVIP, definite per i nuovi fondi pensione, integrate con le disposizioni civilistiche in materia.

Gli adattamenti alle disposizioni COVIP si sono resi necessari considerando che i contenuti della delibera COVIP del 17 giugno 1998 risultano inizialmente incompleti in relazione all'ambito disciplinato, oltre che all'analiticità degli indirizzi contabili prodotti. Le lacune accennate derivano dal fatto che COVIP propone uno schema di bilancio riferito esclusivamente alla fase di accumulo dei fondi a contribuzione definita, sia negoziali sia aperti, costituiti in ottemperanza alle previsioni del D.Lgs. 252/2005 e della L. 335/95. Di conseguenza, mancano tuttora indicazioni specifiche relative agli schemi ed alle regole di valutazione e di contabilizzazione della fase di erogazione per i fondi a contribuzione definita, nonché alla struttura complessiva del bilancio dei fondi a prestazioni definite e di quelli preesistenti.

Il bilancio di esercizio di C.RAI.P.I. redatto al 31 dicembre 2016, è strutturato dunque nei seguenti documenti, per ciascun comparto:

- Stato patrimoniale. Il prospetto espone la struttura e la composizione degli investimenti in essere alla chiusura dell'esercizio, effettuati dal Fondo, nonché delle fonti di capitale che risultano accese in pari data. Si tratta, in sostanza, del valore degli investimenti delle risorse previdenziali, che, unitamente alle attività di natura amministrativa, si contrappongono al valore delle posizioni di debito del Fondo, oltre che al valore netto delle posizioni previdenziali verso gli iscritti, sia in fase di accumulo sia in fase di erogazione di rendita. Lo Stato Patrimoniale è ottenuto dalla sommatoria delle situazioni patrimoniali relative agli investimenti diretti, inclusi quelli relativi alla gestione assicurativa, agli investimenti in gestione, alla gestione amministrativa nonché ai crediti di imposta. Questo documento permette al lettore di avere un quadro di sintesi globale e sistematico della situazione finanziaria e patrimoniale del Fondo alla data di chiusura dell'esercizio;
- Conto economico. Il prospetto espone l'ammontare e la composizione dei ricavi e dei costi di natura previdenziale, finanziaria e amministrativa conseguiti e sostenuti dal Fondo, a seguito dell'attività d'investimento e gestione delle posizioni previdenziali degli iscritti di competenza dell'esercizio. Il conto Economico è ottenuto dalla sommatoria dei dati di costo e ricavo relativi alla gestione previdenziale, alla gestione finanziaria diretta, inclusa quella relativa agli investimenti assicurativi, alla gestione indiretta, alla gestione amministrativa e alla conseguente imposta sostitutiva. Il documento consente al lettore di comprendere, in maniera globale e sistematica, l'ammontare dei ricavi e dei costi che durante l'esercizio il Fondo ha conseguito e sostenuto per svolgere la propria attività;



- Nota integrativa. Il documento illustra, da un punto di vista qualitativo, gli elementi contabili rappresentati negli schemi di Stato Patrimoniale e conto Economico, offrendo al lettore gli elementi utili a comprendere la composizione delle voci e ricostruire il processo valutativo che ha portato alla quantificazione delle voci stesse.

A corredo dei documenti sopra citati, sono riportati la Relazione sulla gestione degli Amministratori, la Relazione del Collegio dei Revisori e la Relazione della Società di revisione.

Inoltre, è utile evidenziare che il bilancio del Fondo non è stato differenziato tra la fase di accumulo e quella di erogazione, in quanto, come già detto, la COVIP ancora non ha emanato direttive specifiche sull'argomento. Per rappresentare in maniera veritiera e corretta la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Fondo, nonché offrire un quadro chiaro di riferimento, le due fasi di gestione sono state sintetizzate in un unico documento di bilancio, che facilita comunque la comprensione delle loro peculiarità e consente una facile individuazione delle poste relative.

Da ultimo, è da rilevare che gli schemi di bilancio contengono la comparazione con i valori dell'anno precedente.

Banca Depositaria

Come previsto dal D.lgs. 252/2005 le risorse del Fondo affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria" Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane, con sede in Milano, Corso Europa n. 18. La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso, alle Convenzioni di gestione finanziaria e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

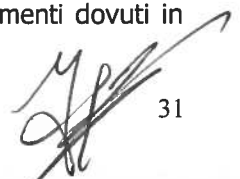
La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può sub depositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Criteri di valutazione e principi generali di redazione del bilancio

Nella valutazione delle singole poste di bilancio e nella redazione complessiva del documento contabile si sono, come detto in precedenza, seguiti i criteri ed i principi generali contenuti nelle seguenti fonti:

- delibere COVIP del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002, relative al bilancio dei fondi pensione e ad altre disposizioni in materia di contabilità. In particolare, la delibera 17 giugno 1998 di "Approvazione del bilancio dei fondi pensione ed altre disposizioni in materia di contabilità" si riferisce all'attività dei fondi a contribuzione definita. Per questi soggetti, la Commissione identifica gli schemi dei conti annuali di bilancio, tenendo in considerazione la natura unitaria dei fondi ed, al contempo, la presenza di fasi diverse nella gestione delle risorse contributive. Sono esplicitati, inoltre, i principi di valutazione delle poste di bilancio, con riferimento particolare agli investimenti finanziari e considerando i contenuti del D.Lgs. 252/2005, del DM n. 703/1996 ed in seguito del DM 166/2014. Sono esplicitate, altresì, le modalità di rilevazione del valore delle prestazioni previdenziali, tenendo conto dei flussi dinamici di acquisizione delle risorse contributive, degli investimenti finanziari realizzati e dei versamenti dovuti in



casi eccezionali dagli aderenti. La delibera del 16 gennaio 2002 riguarda la rappresentazione contabile dell'imposta sostitutiva sui redditi integrata con la Circ AE n. 2 del 13.2.2015;

- Codice civile agli art 2426 e seguenti, dove applicabile, sia in riferimento ai rinvii espliciti ad esso effettuati dalla COVIP, sia in caso di mancata previsione normativa da parte di COVIP su specifiche fattispecie.

Le disposizioni normative sono state interpretate ed integrate, laddove necessario, dai principi contabili statuiti dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità).

Con riferimento ai criteri di valutazione delle singole poste, immutati rispetto agli esercizi precedenti, il bilancio si è ispirato ai criteri generali della prudenza e della completezza, nella prospettiva della continuazione dell'attività e in considerazione della funzione economica degli elementi dell'attivo e del passivo, nonché a quanto previsto in modo puntuale dalla COVIP.

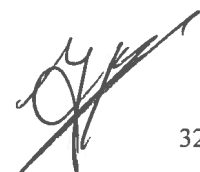
Il bilancio è stato redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari, le voci del bilancio sono state redatte prendendo a riferimento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

Di seguito si espongono i principi ed i criteri seguiti nella rilevazione e nella valutazione delle principali voci:

Contributi: i contributi dovuti dagli aderenti sono stati registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni che le posizioni individuali sono stati incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono stati evidenziati nei conti d'ordine.

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

- Gli strumenti finanziari non quotati sono stati valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.
- Le attività e le passività denominate in valuta sono state valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono state valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.
- I mandati di gestione, sono rappresentati unitariamente nella gestione indiretta, con specifica indicazione degli strumenti finanziari utilizzati e valorizzati al 31.12.
- La polizza assicurativa nella quale è investito il TFR degli iscritti taciti, è iscritta in bilancio in base al valore della riserva matematica comunicato dalla compagnia.



Le imposte del Fondo sono state iscritte nel Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e nello Stato Patrimoniale alla voce 50 "Debito di imposta". L'imposta sostitutiva è stata calcolata nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio, al netto della gestione previdenziale.

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

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale, ed il valore di presumibile realizzo. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito.

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

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co. 1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co. 621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo d'imposta, tenuto altresì conto della riduzione di base imponibile per gli investimenti in titoli del debito pubblico e degli altri titoli ad essi equiparati, i cui redditi scontano l'aliquota agevolata nella misura del 12,50%, come meglio esplicitato dalla Circolare AE n.2 del 13 febbraio 2015.

Criteri di riparto dei costi comuni


I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al valore del Patrimonio di ogni singolo comparto.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

Nella valorizzazione mensile delle quote si è tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica al fine di evitare oscillazioni nel valore della quota.

Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di ciascun comparto viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di



33

valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza mensile.

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati, limitamente al bilancio complessivo, poiché alla data del 01.07.2016 il Fondo ha iniziato ad operare in quote ed è diventato multicomparto. I tre nuovi comparti sono:

- Comparto Linea Garantita
- Comparto Linea Conservativa;
- Comparto Linea Bilanciata;

Il Bilancio è stato redatto in unità di Euro.

Linee di indirizzo della gestione

Comparto Linea Garantita

La linea garantita è costituita dalla Polizza con Helvetia 88-511 che accoglie il TFR dei c.d. Silenti. La Polizza ha scadenza nel 2019. Nella Polizza viene versato un premio annuo costituito dall'ammontare del TFR maturato nell'anno precedente dagli iscritti c.d. Silenti. Il premio versato non subisce costi di caricamento. La Polizza prevede un rendimento minimo garantito del 2% annuo.

Comparto Linea Conservativa

Le risorse del comparto Conservativo sono state affidate ai gestori Natixis Asset Management e ad Anima Sgr Spa.:

Natixis

Obiettivo di rendimento: 1,5% + 75% dell'indice FOI

Benchmark:

Euro MTS Eurozone Government IG 1-3 anni 87,5%

Barclays Global Aggregate Credit Euro Hedged 10%

MSCI World Euro Hedged 2,5%

Anima


Obiettivo di rendimento: CPI FOI Ex Tabacco maggiorato di 150 punti base (Ticker Bloomberg ITCPIUNR Index) .

Benchmark:

BofA Merrill Lynch 1-10 Year Euro Inflation-Linked Government Bond (E5GI) 65%;



JP Morgan Emu Government Investment Grade All Maturities (JPMGEMUI) 20%;
Bofa Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index (ERLO) 10%;
MSCI World Daily TR Net in USD convertito al cambio WMR in EURO (NDDUWI) 5%

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized, overlapping loops and lines, located in the bottom right corner of the page.

Comparto Linea Bilanciata

Le risorse sono state affidate ad un unico gestore, Eurizon Capital Sgr che ha come obiettivo quello di ottenere, compatibilmente con l'andamento dei mercati finanziari un rendimento superiore a quello del TFR attraverso una gestione attiva secondo una logica di tipo "total return" e avendo come riferimento un orizzonte temporale pari alla durata della Convenzione. In considerazione della specificità del mandato non è pertanto previsto un parametro di riferimento c.d. "benchmark" significativo a cui raffrontare il rendimento della gestione.

Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce al precedente paragrafo

Aderiscono al Fondo le aziende ed i lavoratori indicati nel paragrafo "Caratteristiche strutturali".

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 4 unità per un totale di 7.385 (7.295 nell'anno 2015) dipendenti attivi iscritti al Fondo, come da prospetto sottoriportato, ai quali si aggiungono 1.080 (1.124 nell'anno 2015) percettori di pensioni integrative, con garanzia della RAI.

Fase di accumulo

	ANNO 2016	ANNO 2015
Aderenti attivi	7.385	7.295
Di cui con conferimento tacito del TFR	376	380
Aziende	4	4

Fase di erogazione diretta

	ANNO 2016	ANNO 2015
Aderenti percettori di rendite	1.080	1.124

Compensi spettanti i componenti gli organi sociali

Come previsto dallo Statuto (art. 19 comma 7), gli Amministratori ed i membri del Collegio dei Revisori non percepiscono dal Fondo alcun compenso per l'esercizio delle loro funzioni se tale incarico è ricoperto da iscritti C.RAI.P.I. e/o dipendenti RAI

I compensi per i componenti del Consiglio d'Amministrazione e del Collegio dei Revisori non dipendenti RAI e delle altre Società del Gruppo e non iscritti alla C.RAI.P.I. sono a carico della RAI come previsto da Statuto e deliberati dal Consiglio di Amministrazione del Fondo.

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dei compensi riferiti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale non dipendenti RAI e non iscritti CRAIPI. Il C.d.A. C.RAI.P.I., nella riunione del 5.3.2015 ha deliberato ai sensi dell'art. 7 comma 3 e dell'art. 19 comma 7 dello Statuto del Fondo, i compensi da attribuire al Presidente del C.d.A. ai componenti del Consiglio d'Amministrazione e del Collegio dei Revisori e al Presidente del Collegio dei Revisori, ricoperti da non iscritti CRAIPI e non

dipendenti RAI, per l'intera durata del mandato. Il Consiglio d'Amministrazione nella riunione del 15.7.2015 ha adottato il Regolamento per l'erogazione dei compensi. Gli importi indicati si intendono al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

Valori espressi in Euro	COMPENSI 2016	COMPENSI 2015
AMMINISTRATORI	74.050	73.562
COLLEGIO DEI SINDACI	31.200	29.750

Personale in servizio e spese di gestione amministrativa

Il Fondo non ha in carico personale. Il costo per gli addetti all'attività ordinaria è sostenuto direttamente dalla RAI, che sostiene inoltre le spese per la gestione amministrativa del Fondo. A partire dall'esercizio 2011 RAI, pur mantenendo a proprio carico le spese di funzionamento del Fondo, provvede a girare ai conti amministrativi del Fondo la liquidità necessaria per effettuare i pagamenti delle fatture e degli altri oneri che il Fondo sostiene.



RENDICONTO COMPLESSIVO CONSOLIDATO**1 – STATO PATRIMONIALE - CONSOLIDATO**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2016	31.12.2015
10 Investimenti diretti	8.402.645	27.479.025
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	52.367	624.030
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
d) Depositi bancari	-	-
e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
g) Titoli di debito quotati	-	-
h) Titoli di capitale quotati	-	-
i) Titoli di debito non quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
m) Quote di O.I.C.R.	-	-
n) Opzioni acquistate	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	19.406.456
r) Investimenti in gestione assicurativa	8.350.278	7.448.539
20 Investimenti in gestione	308.102.748	276.116.886
a) Depositi bancari	29.058.079	21.673.197
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	232.515.793	185.834.587
d) Titoli di debito quotati	19.383.598	8.373.425
e) Titoli di capitale quotati	6.302.017	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	19.056.394	55.127.457
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	1.729.754	1.733.176
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	26.183	3.375.044
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	30.930	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	4.382.381	2.599.162
a) Cassa e depositi bancari	3.110.501	2.351.397
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.271.880	247.765
50 Crediti di imposta	-	79.260
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	320.887.774	306.274.333



PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2016	31.12.2015
10	Passività della gestione previdenziale	3.192.700	1.061.630
	a) Debiti della gestione previdenziale	3.192.700	1.061.630
20	Passività della gestione finanziaria	278.556	3.517.720
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	278.556	3.517.720
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	384.663	251.316
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	384.663	251.316
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	725.031	1.256.255
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		4.580.950	6.086.921
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	316.306.824	300.187.412
	CONTI D'ORDINE	23.599.554	24.991.421
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	13.828.097	13.495.783
	Garanzie ricevute	10.675.042	11.495.638
	Valute da regolare	- 903.585	-

2 – CONTO ECONOMICO - CONSOLIDATO

	31.12.2016	31.12.2015
10 Saldo della gestione previdenziale	10.291.183	14.854.651
a) Contributi per le prestazioni	334.734.132	26.194.520
b) Anticipazioni	- 6.502.423	- 6.083.094
c) Trasferimenti e riscatti	- 311.836.945	- 1.091.671
d) Trasformazioni in rendita	- 48.073	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 7.136.047	- 4.160.713
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 8.744.971	- 4.391
i) Altre entrate previdenziali	9.825.510	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	- 176.583	- 217.352
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Utili e perdite da realizzo	- 372.151	-
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	298.969
e) Profitti e perdite da investimenti assicurativi	195.568	81.617
f) Altri proventi e oneri	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	7.190.217	8.171.608
a) Dividendi e interessi	5.382.815	4.671.271
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.807.402	3.500.337
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 445.268	- 532.138
a) Società di gestione	- 341.772	- 446.020
b) Banca depositaria	- 103.496	- 86.118
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	6.568.366	7.422.118
60 Saldo della gestione amministrativa	- 15.106	- 41.581
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	374.848	365.047
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 159.427	- 143.046
c) Spese generali ed amministrative	- 228.155	- 232.411
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	- 2.372	- 31.171
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	16.844.443	22.235.188
80 Imposta sostitutiva	- 725.031	- 1.256.255
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	16.119.412	20.978.933

Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le voci amministrative comuni, fossero esse patrimoniali o economiche, sono state ripartite sulla base del patrimonio di ciascuna linea di investimento. Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato delle sole poste comuni, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Patrimonio *	% di riparto 2016
Linea Conservativa	228.001.898	72,58 %
Linea Bilanciata	78.340.638	24,94 %
Linea Garantita assicurativa	7.783.762	2,48 %
Totale	314.126.298	100,00%

* Il patrimonio utilizzato per il riparto è costituito dal patrimonio aggiornato al 30.11.2016 e i contributi riconciliati nel mese di dicembre.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale (Consolidato - poste comuni)

10 – Lettera b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi.

Le quote del Fondo Immobiliare Optimum sono state attribuite al Comparto Conservativo e al Comparto Bilanciato in proporzione ai conferimenti del patrimonio a detti comparti. La ripartizione tra i due Comparti di dette quote è specificata nel commento dei due Comparti.

40 – Attività della gestione amministrativa € 4.382.381

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 3.110.501, è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo 2016	Importo 2015
ICBPI c/c n. 17236100 (conto liquidazioni)	2.313.824	314.730
ICBPI c/c n. 17236000 (conto raccolta)	795.807	2.036.517
ICBPI c/c n. 17236200 (conto spese)	870	150
Totale	3.110.501	2.351.397

La Banca Depositaria opera con tre specifici conti per la raccolta, le liquidazioni e le spese.

Si segnala che il saldo dei conti raccolta e liquidazioni è attribuito ai comparti secondo la percentuale di ripartizione solo per la parte residua di natura comune, mentre la parte prevalente segue l'allocazione dei debiti di competenza di ciascun comparto.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, pari ad € 1.271.880, è composta come da tabella che segue:



Descrizione	Importo
Crediti verso gestori comparto Conservativo e Bilanciato	663.021
Crediti verso gestore Helvetia comparto Garantito	325.420
Crediti vs. Azienda	283.439
Totale	1.271.880

La prima voce della tabella è riferita a crediti verso i gestori dei comparti Conservativo e Bilanciato ed è così composta: € 167.222 e € 57.2228 per somme versate in eccesso, rispettivamente al Conservativo e al Bilanciato, al momento del conferimento ai nuovi comparti (sulla base di rendimenti stimati) e € 438.571 riferiti all'imposta sostitutiva ricalcolata a fine esercizio sui rendimenti del primo semestre, il cui versamento avverrà con liquidazione di corrispondenti fondi dai suddetti comparti:

Descrizione	Importo
Maggiore rendimento comparto Conservativo	167.222
Maggiore rendimento comparto Bilanciato	57.228
Imposta sostitutiva dal 01.01 al 30.06.2016	438.571
Totale	663.021

Il credito verso la compagnia Helvetia è invece così suddiviso:

Descrizione	Importo
Imposta sostitutiva anno 2016	39.114
Saldo Gestione Amministrativa anno 2016	374
Disinvestimenti dal 01.07.2016 al 31.10.2016	285.932
Totale	325.420

Infine i crediti verso Azienda, per € 283.437, si riferiscono alle somme dovute da Rai a copertura degli oneri amministrativi del Fondo.

40 – Passività della gestione amministrativa € 384.663

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 384.663, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo 2016	Importo 2015
Fatture da ricevere	216.676	208.359
Fornitori	67.372	37.116
Altri debiti	65.390	-
Debiti verso Enti Gestori	25.935	-
Debiti verso Azienda	9.035	5.277
Debiti verso Amministratori	255	230
Debiti verso Sindaci	-	334
Totale	384.663	251.316

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente ai compensi di competenza 2016 relativa ad amministratori e sindaci.



Informazioni sul Conto Economico (Consolidato - poste comuni)

20 – Risultato della gestione finanziaria diretta € -176.583

La voce b) Utili e Perdite da realizzo si riferisce per € 372.151 alla minusvalenza derivante dalla diversa valorizzazione delle quote residue del Fondo immobiliare Optimum, così come stimate nel bilancio 2015 rispetto alle successive comunicazioni di effettivo valore; per 195.568 al rendimento realizzato nell'esercizio dalla gestione assicurativa del comparto Garantito ed attribuito a detto Comparto.

60 – Saldo della gestione amministrativa € -15.106

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci componenti il saldo complessivamente negativo, risultante dalle somme ricevute da RAI a copertura degli oneri amministrativi e gli oneri che restano a carico della C.RAI.P.I..

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 374.848

La voce, di importo pari a € 374.848, accoglie l'importo versato dalle aziende del gruppo RAI per la copertura degli oneri amministrativi sostenuti dal Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -159.427

La voce, dell'importo di € 159.427, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo Previnet Spa per l'esercizio 2016.

c) Spese generali ed amministrative € -228.155

La voce, pari a € 228.155, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2016	Importo 2015
Compensi amministratori	-93.954	-93.336
Compensi sindaci	-39.587	-37.747
Compensi società di revisione	-38.430	-37.686
Spese consulenza	-37.429	-18.000
Contributo Covip	-12.926	-11.311
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-3.311	-3.989
Quota associazione di categoria	-1.500	-
Rimborso spese consiglieri	-799	-1.024
Spese notarili	-94	-
Spese varie	-85	-
Bolli e postali	-40	-1.010
Rimborso spese collegio sindacale	-	-1.343
Spese pubblicazione bando di gara	-	-24.867
Spese di rappresentanza	-	-3.000
Spese varie	-	-122
Totale	-228.155	-233.435



g) Oneri e proventi diversi € -2.372

L'importo della voce, pari a € 2.372, risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

Descrizione	Importo 2016	Importo 2015
Arrotondamento Passivo Contributi	-394	-
Sopravvenienze passive	-3.424	-70.785
Oneri bancari	-160	-232
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-1.462	-
Totale oneri	-5.440	-71.017
Interessi attivi su c/c	-	153
Sopravvenienze attive	3.068	40.717
Totale proventi	3.068	40.870
Saldo	-2.372	-30.147



3.1 – Rendiconto Comparto Unico

3.1.1 – Stato Patrimoniale - Comparto Unico

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2016	31.12.2015
10	Investimenti diretti	-	27.479.025
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	624.030
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
	d) Depositi bancari	-	-
	e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	g) Titoli di debito quotati	-	-
	h) Titoli di capitale quotati	-	-
	i) Titoli di debito non quotati	-	-
	l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	m) Quote di O.I.C.R.	-	-
	n) Opzioni acquistate	-	-
	o) Ratei e risconti attivi	-	-
	p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	q) Altre attività della gestione finanziaria	-	19.406.456
	r) Investimenti in gestione assicurativa	-	7.448.539
20	Investimenti in gestione	-	276.116.886
	a) Depositi bancari	-	21.673.197
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	185.834.587
	d) Titoli di debito quotati	-	8.373.425
	e) Titoli di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	55.127.457
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	1.733.176
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	3.375.044
	o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	2.599.162
	a) Cassa e depositi bancari	-	2.351.397
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	-	247.765
50	Crediti di imposta	-	79.260
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		-	306.274.333



PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2016	31.12.2015
10	Passività della gestione previdenziale	-	1.061.630
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	1.061.630
20	Passività della gestione finanziaria	-	3.517.720
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	3.517.720
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	251.316
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-	251.316
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	-	1.256.255
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-	6.086.921
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	300.187.412
CONTI D'ORDINE			24.991.421
	Crediti per contributi da ricevere	-	13.495.783
	Garanzie ricevute	-	11.495.638
	Valute da regolare	-	-



3.1.2 – Conto Economico – Comparto Unico

	31.12.2016	31.12.2015
10 Saldo della gestione previdenziale	- 304.677.304	14.854.651
a) Contributi per le prestazioni	18.792.445	26.194.520
b) Anticipazioni	- 3.902.744	- 6.083.094
c) Trasferimenti e riscatti	- 310.071.165	- 1.091.671
d) Trasformazioni in rendita	- 48.073	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 1.953.765	- 4.160.713
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 8.450.997	- 4.391
i) Altre entrate previdenziali	956.995	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	- -	217.352
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	298.969
e) Profitti e perdite da investimenti assicurativi	-	81.617
f) Altri proventi e oneri	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.183.192	8.171.608
a) Dividendi e interessi	2.496.449	4.671.271
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.686.743	3.500.337
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 254.729	532.138
a) Società di gestione	- 203.225	- 446.020
b) Banca depositaria	- 51.504	- 86.118
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.928.463	7.422.118
60 Saldo della gestione amministrativa	- -	41.581
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	365.047
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	143.046
c) Spese generali ed amministrative	-	233.435
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	-	30.147
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	- 299.748.841	22.235.188
80 Imposta sostitutiva	- 438.571	1.256.255
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	- 300.187.412	20.978.933

3.1.3 Nota Integrativa– Comparto Unico

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

In attuazione della modifica dello Statuto, che ha previsto l'istituzione del multi comparto, la C.RAI.P.I. ha adottato la politica di gestione conseguente ed è passata dalla gestione mono comparto (attiva fino al 30.06.2016 con il cosiddetto comparto UNICO) alla gestione multi comparto con operatività in quote (dal 1.07.2016). Il multi comparto è stato costituito con 3 comparti: 2 finanziari (conservativo e bilanciato) e 1 assicurativo (garantito). Per effetto di dette modifiche i valori esposti nel bilancio chiuso al 31.12.2016 non sono comparabili con quelli del 31.12.2015.

Le risorse investite dal Fondo (attività) e le relative passività, sono state ripartite tra i singoli comparti secondo le indicazioni degli aderenti. Pertanto, a fine esercizio, tutte le voci patrimoniali del comparto UNICO risultano azzerate.

3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

Analogamente a quanto riportato per lo stato patrimoniale, a causa delle modifiche intervenute con il passaggio del Fondo da una gestione mono comparto a quella multi comparto con operatività in quote, i valori esposti nel bilancio chiuso al 31.12.2016 non sono comparabili con quelli presenti nel bilancio chiuso al 31.12.2015, non risultando significativo il raffronto, poiché i dati 2016 riguardano solo i primi sei mesi dell'anno (fino al 30.06.2016), mentre quelli del 2015 si riferiscono all'intero anno.

10 – Saldo della gestione previdenziale € -304.677.304

a) Contributi per le prestazioni € 18.792.445

La tabella elenca le poste che compongono le voci:

Descrizione	Importo 2016
Contributi	18.745.055
Trasferimenti in ingresso	47.390
Totale	18.792.445

L'ammontare dei contributi è dato dalle contribuzioni di tutte le aziende del Gruppo Rai affluite al Fondo nell'esercizio; la loro contabilizzazione è avvenuta secondo il principio di cassa previsto dalla Covip, comprendendo pertanto solo i contributi incassati. Gli eventuali contributi non incassati vengono invece inseriti tra i conti d'ordine.

Di seguito si riporta la suddivisione dei contributi per fonte contributiva:

Anno	Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	TFR	Totale
2016	5.097.495	2.218.139	11.429.421	18.745.055

b) Anticipazioni € - 3.902.744

La voce, pari a € 3.902.744, comprende l'importo delle anticipazioni erogate agli aderenti fino al 30.06.2016.



c) Trasferimenti e riscatti € - 310.071.165

La voce si compone come di seguito illustrato:

Descrizione	Importo 2016
Riscatto per conversione comparto	309.151.639
Trasferimento posizione individuale in uscita	432.264
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	283.793
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	203.469
Totale	310.071.165

I riscatti individuali totali sono quelli di cui D.Lgs. 252/05, art. 14 comma 2 lettera c e comma 3.

I riscatti immediati sono relativi alla perdita dei requisiti di partecipazione per cause diverse da quelle di cui ai commi 2 e 3 dell'art.14 legge cit., ai quali si applica la maggior ritenuta di cui al comma 5).

In caso di perdita dei requisiti di partecipazione al fondo pensione per i quali l'aderente non può richiedere i riscatti agevolati (Riscatti Parziale e Riscatto Totale) ha comunque la possibilità di richiedere l'erogazione del 100% del montante maturato e la posizione dell'aderente viene definitivamente chiusa.

La voce riscatti per conversione comparto comprende l'importo del patrimonio trasferito dal mono comparto ai singoli comparti finanziari in data 01.07.2016. Il patrimonio destinato ai nuovi comparti è così suddiviso:

Descrizione	Comparto Conservativo	Comparto Bilanciato
Patrimonio	226.683.770	77.539.406
Rendimento	3.672.332	1.256.131
Totale	230.356.102	78.795.537

d) Trasformazioni in rendita € - 48.073

La voce pari a € 48.073 rappresenta quanto erogato in forma di rendita agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo.

e) Erogazioni in forma capitale € - 1.953.765

La voce pari a € 1.953.765 rappresenta il valore delle posizioni individuali di aderenti al Fondo che hanno concluso l'attività lavorativa per il raggiungimento dell'età pensionabile.

Le erogazioni in forma capitale (D.lgs 252/05 art. 11) si verificano in caso di Pensionamento con almeno 5 anni di permanenza presso forme pensionistiche complementari (comma 2) o in caso di inoccupazione superiore a 48 mesi con meno di 5 anni dall'età pensionabile nel regime pensionistico obbligatorio di appartenenza (es. INPS) (comma 4).



h) Altre uscite previdenziali € - 8.450.997

La voce pari a € 8.450.997 si riferisce al patrimonio del comparto garantito assicurativo alla data del passaggio al multicomparto, ad esclusione dei rendimenti che sono stati attribuiti a fine anno al medesimo comparto.

i) Altre entrate previdenziali € 956.995

La voce pari a € 956.995 si riferisce a: € 293.974 al recupero del TFR tacito sui disinvestimenti 2015 e 2016; € 167.222 e € 57.228 per somme versate in eccesso, rispettivamente al Conservativo e al Bilanciato, al momento del conferimento ai nuovi comparti (sulla base di rendimenti stimati); € 438.571 riferiti all'imposta sostitutiva ricalcolata a fine esercizio sui rendimenti del primo semestre, il cui versamento avverrà con liquidazione di corrispondenti fondi dai suddetti comparti:

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 5.183.192

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	2.420.161	2.985.332
Titoli di debito quotati	76.111	-62.255
Quote di OICR	-	-435.877
Depositi bancari	177	83.965
Retrocessione commissioni	-	115.943
Altri costi	-	-86
Risultato gestione cambi	-	-279
Totale	2.496.449	2.686.743

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da bolli e spese.

40 – Oneri di Gestione € -254.729

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance
NATIXIS Asset Management	-67.313	-
State Street Global Advisory	-129.192	-6.720
Totale	196.505	6.720

La voce b) Banca depositaria (€ 51.504) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2016.

80 – Imposta Sostitutiva € - 438.571

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dei primi sei mesi maturata sul risultato della gestione e calcolata secondo normativa vigente.




3.2 – Rendiconto Comparto Linea Garantita

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.12.2016	31.12.2015
10 Investimenti diretti	8.350.278	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
d) Depositi bancari	-	-
e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
g) Titoli di debito quotati	-	-
h) Titoli di capitale quotati	-	-
i) Titoli di debito non quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
m) Quote di O.I.C.R.	-	-
n) Opzioni acquistate	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
r) Investimenti in gestione assicurativa	8.350.278	-
20 Investimenti in gestione	-	-
a) Depositi bancari	-	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	95.226	-
a) Cassa e depositi bancari	237.218	-
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	332.444	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	8.445.504	-



PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2016	31.12.2015
10	Passività della gestione previdenziale	21.288	-
	a) Debiti della gestione previdenziale	21.288	-
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	34.824	-
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	34.824	-
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	39.114	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		95.226	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	8.350.278	-
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	342.648	-
	Garanzie ricevute	264.518	-
	Valute da regolare	-	-



3.2.2 – Conto Economico– Comparto Linea Garantita

	31.12.2016	31.12.2015
10 Saldo della gestione previdenziale	8.194.198	-
a) Contributi per le prestazioni	24.612	-
b) Anticipazioni	- 137.110	-
c) Trasferimenti e riscatti	-	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 267.845	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	- 293.974	-
i) Altre entrate previdenziali	8.868.515	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	195.568	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
e) Profitti e perdite da investimenti assicurativi	195.568	-
f) Altri proventi e oneri	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
a) Società di gestione	-	-
b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	195.568	-
60 Saldo della gestione amministrativa	- 374	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	9.288	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 3.950	-
c) Spese generali ed amministrative	- 5.653	-
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	- 59	-
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	8.389.392	-
80 Imposta sostitutiva	- 39.114	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	8.350.278	-



3.2.3 Nota Integrativa

In attuazione della modifica dello Statuto, che ha previsto l'istituzione del multi comparto, la C.RAI.P.I. ha adottato la politica di gestione conseguente ed è passata dalla gestione mono comparto (attiva fino al 30.06.2016 con il cosiddetto comparto UNICO) alla gestione multi comparto con operatività in quote (dal 1.07.2016). Il multi comparto è stato costituito con 3 comparti: 2 finanziari (conservativo e bilanciato) e 1 assicurativo (garantito). Per effetto di dette modifiche i valori esposti nel bilancio chiuso al 31.12.2016 non sono comparabili con quelli del 31.12.2015.

I valori riportati negli schemi proposti sono quelli relativi agli ultimi sei mesi di operatività del fondo (dall'1.07.2016 al 31.12.2016) per i valori economici, mentre i valori patrimoniali inglobano anche le risorse investite dal Fondo (attività) e le relative passività dei primi sei mesi dell'anno.

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale– Comparto Linea Garantita

Attività

10 – Investimenti diretti € 8.350.278

La voce r) Investimenti in gestione assicurativa, dell'importo di € 8.350.278, è composta dall'ammontare degli investimenti in polizze assicurative corrisponde al valore della riserva matematica della polizza Helvetia 88-511 al 31.12.2016.

40 – Attività della gestione amministrativa € 95.226

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € -237.218, è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
ICBPI c/c n. 17236000 (conto raccolta)	18.873
ICBPI c/c n. 17236200 (conto spese)	22
ICBPI c/c n. 17236100 (conto liquidazioni)	-256.113
Totale	-237.218

La Banca Depositaria opera con tre specifici conti per la raccolta, le liquidazioni e le spese.

Il conto liquidazioni presenta un saldo (contabile, in quanto calcolato come quota del comparto a valere sul saldo di c/c effettivo) negativo a causa del mancato accredito da parte della Compagnia delle posizioni disinvestite durante il secondo semestre del 2016.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, pari ad € 332.444, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo
Crediti verso Gestore Comparto garantito	325.420
Crediti vs. Azienda	7.024
Totale	332.444



I crediti verso gestori si riferiscono a crediti che il Fondo vanta nei confronti della compagnia Helvetia per quanto sotto esposto:

Descrizione	Importo
Imposta sostitutiva anno 2016	39.114
Saldo Gestione Amministrativa	374
Disinvestimenti 31.12.2016	285.932
Totale	325.420

I crediti verso Azienda, per € 7.023, si riferiscono alla copertura degli oneri amministrativi.



Passività

10 – Passività della gestione previdenziali € 21.288

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per rendita	7.919
Erario ritenute su redditi da rendita	6.200
Erario ritenute su redditi da capitale	5.610
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	1.543
Contributi da riconciliare	10
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	5
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	1
Totale	21.288

40 - b Passività della gestione amministrativa € 34.824

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 34.824, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo 2016
Debiti verso Gestori	25.935
Fatture da ricevere	5.369
Fornitori	1.670
Altri debiti	1.620
Debiti verso Azienda	224
Debiti verso Amministratori	6
Totale	34.824

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente ai compensi di competenza 2016 relativa ad amministratori e sindaci.

50 – Debiti di imposta € 39.114

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva alla data del 31 dicembre 2016 costituito dal costo maturato nell'esercizio in esame.

Conti d'Ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 342.648. Tale voce si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio 2016, il cui incasso e la cui attribuzione alle posizioni individuali hanno avuto luogo a gennaio 2017. Conformemente al principio generale stabilito dalla Covip, tali contributi sono rilevati nella voce dedicata del Conto Economico una volta avvenuto l'effettivo incasso.

Le garanzie ricevute a copertura del pagamento delle pensioni integrative dovute per conto Rai ammontano a € 264.518 per il comparto garantito. Tale importo rappresenta la riserva matematica iscritta nel bilancio Rai, a copertura delle proprie obbligazioni per il pagamento delle pensioni integrative, elaborata dall'attuario.



3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico– Comparto Linea Garantita

10 – Saldo della gestione previdenziale € 8.194.198

a) Contributi per le prestazioni € 24.612

La voce pari a € 24.612 comprende i contributi contabilizzati secondo il principio di cassa previsto dalla Covip, comprendendo pertanto solo i contributi incassati. Gli eventuali contributi non incassati vengono invece inseriti tra i conti d'ordine.

Tale contributi sono relativi al TFR tacito confluiti nella polizza 88-511 dal 01.07.2016.

b) Anticipazioni € -137.110

La voce pari a € 137.110 comprende l'importo delle anticipazioni erogate agli aderenti nel corso dell'anno 2016.

e) Erogazioni in forma capitale € -267.845

La voce pari a € 267.845 rappresenta il valore delle posizioni individuali di aderenti al Fondo che hanno concluso l'attività lavorativa per il raggiungimento dell'età pensionabile.

Le erogazioni in forma capitale (D.lgs 252/05 art. 11) si verificano in caso di Pensionamento con almeno 5 anni di permanenza presso forme pensionistiche complementari (comma 2) o in caso di inoccupazione superiore a 48 mesi con meno di 5 anni dall'età pensionabile nel regime pensionistico obbligatorio di appartenenza (es. INPS) (comma 4).

h) Altre uscite previdenziali € -293.974

La voce pari a € 293.974 riguarda il TFR tacito su disinvestiti del 2015 e 2016.

i) Altre entrate previdenziali € 8.868.515

La voce pari a € 8.868.515 riguarda il patrimonio della polizza 88-511 maturato fino al 30.06.2016 per € 8.450.997 e a sistemazioni quote avvenute durante l'esercizio. La differenza pari ad Euro 417.518,00 è costituita dalle somme versate da C.RAI.P.I. agli iscritti c.d. Silenti per prestazioni previdenziali, riscatti ed anticipi nel secondo semestre del 2016, per le quali è stato chiesto il rimborso alla Compagnia Helvetia.

20 – Risultato della gestione finanziaria diretta € 195.568

e) Profitti e perdite da investimenti assicurativi € 195.568

La voce pari a € 195.568 rappresenta l'insieme dei proventi relativi agli investimenti in prodotti assicurativi.

60 – Saldo della gestione amministrativa € -374

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci componenti il saldo complessivamente negativo:



a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 9.288

La voce, di importo pari a € 9.288, accoglie l'importo versato dalle aziende del gruppo RAI per la copertura degli oneri amministrativi sostenuti dal Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -3.950

La voce, dell'importo di € 3.950, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo Previnet Spa per l'esercizio 2016.

c) Spese generali ed amministrative € -5.653

La voce, pari a € 5.653, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2016
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-1.572
Compensi Società di Revisione	-952
Spese consulenza	-928
Compensi altri consiglieri	-756
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-654
Compensi altri sindaci	-327
Contributo annuale Covip	-320
Spese per stampa ed invio certificati	-77
Quota associazioni di categoria	-37
Rimborsi spese altri consiglieri	-20
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-5
Spese notarili	-2
Spese varie	-2
Bolli e Postali	-1
Totale	-5.653

Le spese di consulenza si riferiscono al costo sostenuto per l'attività di consulenza relativamente alle valutazioni tecnico attuariali della gestione finanziaria in polizze e del monitoraggio della gestione finanziaria.

g) Oneri e proventi diversi € -59

L'importo della voce, pari a € -59, risulta dal saldo tra sopravvenienze e oneri diversi di pertinenza della gestione amministrativa.



50 – Imposta sostitutiva € -39.114

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio maturata sul risultato della gestione e calcolata secondo normativa vigente.

Descrizione	Importo 2016
Riserva matematica al 31/12/2016	8.389.392
Riserva matematica al 31/12/2015	-7.448.539
Investimenti < 30/06/2016	-1.235.094
Disinvestimenti < 30/06/2016	109.092
Investimenti > 30/06/2016	-24.612
Disinvestimenti > 30/06/2016	404.955
Saldo della gestione amministrativa	-374
Imponibile	195.568
Imposta Sostitutiva	39.114



3.3 – Rendiconto Comparto Linea Conservativa

3.3.1 – Stato Patrimoniale– Comparto Linea Conservativa

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2016	31.12.2015
10	Investimenti diretti	39.020	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	39.020	-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
	d) Depositi bancari	-	-
	e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	g) Titoli di debito quotati	-	-
	h) Titoli di capitale quotati	-	-
	i) Titoli di debito non quotati	-	-
	l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	m) Quote di O.I.C.R.	-	-
	n) Opzioni acquistate	-	-
	o) Ratei e risconti attivi	-	-
	p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
	r) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20	Investimenti in gestione	229.116.746	-
	a) Depositi bancari	14.031.895	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	188.516.638	-
	d) Titoli di debito quotati	9.500.713	-
	e) Titoli di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	15.500.291	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	1.558.528	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	8.681	-
	o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	3.271.188	-
	a) Cassa e depositi bancari	2.571.459	-
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	699.729	-
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		232.426.954	215.833.725

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2016	31.12.2015
10	Passività della gestione previdenziale	2.514.671	-
	a) Debiti della gestione previdenziale	2.514.671	-
20	Passività della gestione finanziaria	179.959	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	179.959	-
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	260.375	-
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	260.375	-
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	455.173	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.410.178	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	229.016.776	-
CONTI D'ORDINE		17.785.082	
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	10.036.830	-
	Garanzie ricevute	7.748.252	-
	Valute da regolare	-	-

3.3.2 – Conto Economico– Comparto Linea Conservativa

	31.12.2016	31.12.2015
10 Saldo della gestione previdenziale	228.329.147	-
a) Contributi per le prestazioni	235.337.397	-
b) Anticipazioni	- 1.856.495	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 1.198.418	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 3.953.337	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	- 277.297	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 277.297	-
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
e) Profitti e perdite da investimenti assicurativi	-	-
f) Altri proventi e oneri	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.250.156	-
a) Dividendi e interessi	2.327.129	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 1.076.973	-
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 145.873	-
a) Società di gestione	- 107.203	-
b) Banca depositaria	- 38.670	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	826.986	-
60 Saldo della gestione amministrativa	- 10.964	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	272.076	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 115.717	-
c) Spese generali ed amministrative	- 165.602	-
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	- 1.721	-
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	229.145.169	-
80 Imposta sostitutiva	- 128.393	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	229.016.776	-

3.3.3 Nota Integrativa

In attuazione della modifica dello Statuto, che ha previsto l'istituzione del multi comparto, la C.RAI.P.I. ha adottato la politica di gestione conseguente ed è passata dalla gestione mono comparto (attiva fino al 30.06.2016 con il cosiddetto comparto UNICO) alla gestione multi comparto con operatività in quote (dal 1.07.2016). Il multi comparto è stato costituito con 3 comparti: 2 finanziari (conservativo e bilanciato) e 1 assicurativo (garantito).

I valori riportati negli schemi proposti sono quelli relativi al periodo di operatività del comparto Conservativo (dall'1.07.2016 al 31.12.2016).

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	-	-
a) Quote emesse	23.533.699,248	235.337.397
b) Quote annullate	-700.983,557	-7.008.250
c) Variazione del valore quota		687.629
Variazione dell'attivo netto		229.016.776
Quote in essere alla fine dell'esercizio	22.832.715,691	229.016.776

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 è pari a € 10,030.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € 228.329.147, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti € 39.020

La voce b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi, per € 39.020, è costituita dal controvalore delle quote residue del Fondo Immobiliare Optimum, liquidato dal Gestore nel corso del 2015 con la restituzione integrale del capitale e due ripartizioni dell'incremento di valore effettuate nel 2015 e 2016. Le suddette quote residue sono state mantenute dal gestore a garanzia di eventuali accertamenti fiscali.

Denominazione	Codice ISIN	Categoria	Valore 2016 – Comparto Conservativo
OPTIMUM EVOLUTION REAL ESTATE FUND SIF	LU8016201085	Quote di O.I.C.R. UE n.q.	39.020



20 – Investimenti in gestione € 229.116.746

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- NATIXIS
- ANIMA

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
NATIXIS Asset Management	136.904.957
ANIMA Sgr Spa	92.104.586
Totale	229.009.543

Il totale della tabella di cui sopra, esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione dei gestori e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 72.756.

20a) Depositi bancari € 14.031.895

La voce è composta per € 14.031.895 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la banca depositaria.

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 188.516.638

La voce è composta dai Titoli in portafoglio emessi da Stati per finanziare il debito pubblico o da organismi internazionali. Nello specifico nel Patrimonio C.RAI.P.I. tali titoli sono rappresentati da Titoli di debito governativi emessi in gran parte dai paesi appartenenti alla UE.

20d) Titoli di debito quotati € 9.500.713

La voce è composta dalle obbligazioni emesse da Società quotate con rating non inferiore ad investment grade. Nello specifico nel Patrimonio C.RAI.P.I. sono presenti i titoli obbligazionari emessi in gran parte da Società dei paesi appartenenti alla UE.

20h) Quote di O.I.C.R. € 15.500.291

La voce è composta dalle quote investite in Fondi comuni di investimento (Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio), rispondenti ai requisiti stabiliti dal Testo Unico della Finanza. All'interno di questi Fondi vi sono sia obbligazioni che azioni.



Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2019 2,5	IT0004992308	I.G - TStato Org.Int Q IT	17.155.800	7,39
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2019 4,6	ES00000121L2	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.463.480	6,23
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2019 8,5	FR0000570921	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.034.617	6,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.025.111	5,61
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2018 3,75	ES00000124B7	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.405.974	4,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2018 1,7	IT0004890882	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.647.469	3,72
SPAIN I/L BOND 30/11/2019 ,55	ES00000126W8	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.875.910	3,39
LOOMIS SAYLES GLB CRDT-HI E	LU0411266637	I.G - OICVM UE	6.800.904	2,93
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2018 4,1	ES00000121A5	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.964.444	2,57
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75	ES00000128B8	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.825.856	2,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.440.062	2,34
BUNDES OBLIGATION 16/10/2020 ,25	DE0001141729	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.764.680	2,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2022 ,1	IT0005188120	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.580.517	1,97
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1	DE0001030542	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.563.962	1,96
ANIMA VALORE GLOBALE-F	IT0004896293	I.G - OICVM IT	4.303.738	1,85
IRISH TSY 5,9% 2019 18/10/2019 5,9	IE00B6089D15	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.137.350	1,78
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2017 4,25	DE0001135333	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.104.320	1,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.098.672	1,76
BUONI POLIENNALI DEL TES 27/10/2020 1,25	IT0005058919	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.068.686	1,75
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75	FR0010192997	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.007.614	1,73
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2019 ,1	IT0005177271	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.816.294	1,64
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2019 1,3	FR0010850032	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.711.903	1,60
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2020 3,5	FR0010854182	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.630.560	1,56
BUNDES OBLIGATION I/L 15/04/2018 ,75	DE0001030534	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.608.856	1,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2020 4	IT0004594930	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.583.525	1,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.447.439	1,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.362.152	1,45
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.777.177	1,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.737.819	1,18
BUNDES OBLIGATION 17/04/2020 0	DE0001141711	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.714.660	1,17
FINNISH GOVERNMENT 15/09/2018 1,125	FI4000068663	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.061.660	0,89
NATIXIS LOOM US RESRC-HI/AEU	LU0258450641	I.G - OICVM UE	1.928.640	0,83
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.851.259	0,80
SPAIN I/L BOND 30/11/2024 1,8	ES00000126A4	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.751.591	0,75
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1	FR0010585901	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.745.419	0,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.720.721	0,74
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2018 4	FR0010604983	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.593.900	0,69
BELGIUM KINGDOM 28/09/2021 4,25	BE0000321308	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.589.874	0,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.471.246	0,63
NATIXIS ACTIONS EURO-IC	FR0010948463	I.G - OICVM UE	1.426.372	0,61
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2020 2,5	FR0010949651	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.336.620	0,58
UNICREDIT SPA 04/03/2023 2	XS1374865555	I.G - TDebito Q IT	926.901	0,40
CREDIT AGRICOLE SA 17/03/2027 2,625	XS1204154410	I.G - TDebito Q UE	923.058	0,40
ABN AMRO BANK NV 18/01/2028 VARIABLE	XS1346254573	I.G - TDebito Q UE	845.704	0,36
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2021 3,5	AT0000A001X2	I.G - TStato Org.Int Q UE	828.954	0,36
BARCLAYS PLC 23/03/2021 1,875	XS1385051112	I.G - TDebito Q UE	827.168	0,36
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2020 ,25	NL0010881827	I.G - TStato Org.Int Q UE	823.672	0,35
DEUTSCHE BANK AG 18/03/2019 1	DE000DL19SQ4	I.G - TDebito Q UE	805.968	0,35
DELPHI AUTOMOTIVE PLC 15/09/2028 1,6	XS1485603747	I.G - TDebito Q UE	776.128	0,33
MOHAWK INDUSTRIES INC 14/01/2022 2	XS1117296381	I.G - TDebito Q OCSE	740.558	0,32
Altri			6.882.678	2,96
Totale			213.517.642	91,91

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non ci sono operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate.

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non sono presenti operazioni in contratti derivati o relativi a futures.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	80.525.780	107.990.858	-	188.516.638
Titoli di Debito quotati	2.362.188	4.881.848	2.256.677	9.500.713
Titoli di Capitale quotati	4.303.738	11.196.553	-	15.500.291
Depositi bancari	14.031.895	-	-	14.031.895
Totale	101.223.601	124.069.259	2.256.677	227.549.537

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	188.516.638	9.500.713	15.500.291	14.031.895	227.549.537

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	3,341	3,043	-
Titoli di Debito quotati	4,147	5,689	6,527

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



Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in portafoglio le seguenti posizioni evidenzianti una situazione di conflitto di interessi dei gestori essendo posseduti titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori finanziari.

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Gestore	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	DEUTSCHE BANK AG 18/03/2019 1	DE000DL19SQ4	ANIMA	800.000	EUR	805.968
2	FRUCTIFNDS VALUERS DU JP-HI	FR0011556174	NATIXIS	45	EUR	555.191
3	ANIMA VALORE GLOBALE-F	IT0004896293	ANIMA	106.162,905	EUR	4.303.738
4	NATIXIS ACTIONS US GROWTH-HR	FR0011010149	NATIXIS	2.600	EUR	485.446
5	NATIXIS ACTIONS EURO-IC	FR0010948463	NATIXIS	20	EUR	1.426.372
6	LOOMIS SAYLES GLB CRDT-HI E	LU0411266637	NATIXIS	55.800	EUR	6.800.904
7	NATIXIS LOOM US RESRC-HI/AEU	LU0258450641	NATIXIS	12.000	EUR	1.928.640
Totale						16.306.259

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Descrizione del titolo	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-396.235.232	379.579.916	-16.655.316	775.815.148
Titoli di Debito quotati	-10.543.337	867.429	-9.675.908	11.410.766
Quote di OICR	-14.368.402	19.511.101	5.142.699	33.879.503
Totale	-421.146.971	399.958.446	-21.188.525	821.105.417

Riepilogo commissioni di negoziazione

Non sono state applicate commissioni di negoziazione.

20l) Ratei e risconti attivi € 1.558.528

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito tenuti in portafoglio.

20n) Altre attività della gestione finanziaria € 8.681

La voce è composta per € 8.681 dai crediti per commissioni di retrocessione.

40 – Attività della gestione amministrativa € 3.271.188

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 2.571.459, è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
ICBPI c/c n. 17236100 (conto liquidazioni)	1.991.068
ICBPI c/c n. 17236000 (conto raccolta)	579.760
ICBPI c/c n. 17236200 (conto spese)	631
Totale	2.571.459

La Banca Depositaria opera con tre specifici conti per la raccolta, le liquidazioni e le spese.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, pari ad € 699.729, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo
Crediti vs. Azienda	205.728
Altri Crediti	494.001
Totale	699.729

I crediti verso Azienda, per € 205.727, si riferiscono alla copertura degli oneri amministrativi.

Gli altri crediti pari a € 494.001 si riferiscono a crediti vantati nei confronti dei gestori: € 167.222 riferiti al maggior rendimento attribuito al comparto conservativo al momento del passaggio al multicomparto avvenuto in data 01.07.2016 e, € 326.779, riferiti all'imposta sostitutiva calcolata sui rendimenti dei primi sei mesi dell'anno.



Passività

10 – Passività della gestione previdenziali € 2.514.671

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.470.663
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	515.194
Erario ritenute su redditi da rendita	181.612
Erario ritenute su redditi da capitale	164.341
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	71.798
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	62.126
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	45.212
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	3.268
Contributi da riconciliare	280
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	142
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	35
Totale	2.514.671

20 - Passività della gestione finanziaria € 179.959

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria, comprende le commissioni di gestione per € 107.203 e le commissioni di banca depositaria per € 72.756.

40 - Passività della gestione amministrativa € 260.375

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 260.375, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo 2016
Fatture da ricevere	157.270
Fornitori	48.900
Altri debiti	47.462
Debiti verso Azienda	6.558
Debiti verso Amministratori	185
Totale	260.375

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente ai compensi di competenza 2016 relativa ad amministratori e sindaci.

50 – Debiti di imposta € 455.173

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva alla data del 31 dicembre 2016 costituito dal costo maturato nell'esercizio in esame.

Tale debito differisce dal costo presente nel Conto Economico per € 326.779. L'importo è riferito all'imposta sostitutiva calcolata sui rendimenti maturati nei primi sei mesi dell'esercizio 2016 e inserito nel prospetto ufficiale del comparto nell'esercizio 2017.



Conti d'Ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 10.036.830. Tale voce si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio 2016, il cui incasso e la cui attribuzione alle posizioni individuali hanno avuto luogo a gennaio 2017. Conformamente al principio generale stabilito dalla Covip, tali contributi sono rilevati nella voce dedicata del Conto Economico una volta avvenuto l'effettivo incasso.

Le garanzie ricevute a copertura del pagamento delle pensioni integrative dovute per conto Rai ammontano a € 7.748.252 per il comparto conservativo. Tale importo rappresenta la riserva matematica iscritta nel bilancio Rai, a copertura delle proprie obbligazioni per il pagamento delle pensioni integrative, elaborata dall'attuario.



3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico– Comparto Linea Conservativa

10 – Saldo della gestione previdenziale € 228.329.147

a) Contributi per le prestazioni € 235.337.397

La tabella elenca le poste che compongono le voci:

Descrizione	Importo 2016
Contributi	4.947.112
Trasferimenti in ingresso	34.183
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	230.356.102
Totale	235.337.397

L'ammontare dei contributi è dato dalle somme versate dalle aziende del Gruppo Rai associate al Fondo, affluite al Comparto dalla data di costituzione; l'attribuzione è avvenuta secondo il principio di cassa previsto dalla Covip, comprendendo pertanto solo gli importi incassati. Gli eventuali contributi non incassati vengono invece inseriti tra i conti d'ordine. Di seguito se ne riporta la suddivisione:

Anno	Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	TFR	Totale
2016	3.368.259	1.482.272	96.581	4.947.112

L'ammontare dei trasferimenti in ingresso per conversione comparto è composto dal valore del patrimonio attribuito alla linea alla data del 01.07.2016 per € 226.683.770 e al rendimento maturato nei primi sei mesi pari a € 3.672.332.

b) Anticipazioni € -1.856.495

La voce, pari a € 1.856.495, comprende l'importo delle anticipazioni erogate agli aderenti nel secondo semestre del 2016.

c) Trasferimenti e riscatti € -1.198.418

La voce si compone come di seguito illustrato:

Descrizione	Importo 2016
Trasferimento posizione individuale in uscita	834.872
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	232.771
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	125.206
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	5.569
Totale	1.198.418

I riscatti individuali totali sono quelli di cui D.Lgs. 252/05, art. 14 comma 2 lettera c e comma 3.

I riscatti immediati sono relativi alla perdita dei requisiti di partecipazione per cause diverse da quelle di cui ai commi 2 e 3 dell'art.14 legge cit., ai quali si applica la maggior ritenuta di cui al comma 5).



In caso di perdita dei requisiti di partecipazione al fondo pensione per i quali l'aderente non può richiedere i riscatti agevolati (Riscatti Parziale e Riscatto Totale) ha comunque la possibilità di richiedere l'erogazione del 100% del montante maturato e la posizione dell'aderente viene definitivamente chiusa.

e) Erogazioni in forma capitale € -3.953.337

La voce pari a € 3.953.337 rappresenta il valore delle posizioni individuali di aderenti al Fondo che hanno concluso l'attività lavorativa per il raggiungimento dell'età pensionabile.

Le erogazioni in forma capitale (D.lgs 252/05 art. 11) si verificano in caso di Pensionamento con almeno 5 anni di permanenza presso forme pensionistiche complementari (comma 2) o in caso di inoccupazione superiore a 48 mesi con meno di 5 anni dall'età pensionabile nel regime pensionistico obbligatorio di appartenenza (es. INPS) (comma 4).

20 – Risultato della gestione finanziaria diretta € -277.297

La gestione finanziaria diretta ha prodotto un risultato negativo di € 277.297 riferito al Fondo Optimum Evolution Real Estate Fund SIF (per dettagli v. paragrafo precedente "Informazioni sulle poste comuni").

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 1.250.156

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	2.248.163	-1.779.852
Titoli di debito quotati	78.966	-121.130
Quote di OICR	-	786.671
Retrocessione commissioni	-	46.896
Altri costi	-	-9.558
Totale	2.327.129	-1.076.973

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da bolli e spese.

40 - Oneri di gestione € - 145.873

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione 2016
NATIXIS Asset Management	-54.085
ANIMA Sgr Spa	-53.118
Totale	107.203

La voce b) Banca depositaria (€ 38.670) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2016.



60 – Saldo della gestione amministrativa € -10.964

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci componenti il saldo complessivamente negativo:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 272.076

La voce, di importo pari a € 272.076, accoglie l'importo versato dalle aziende del gruppo RAI associate per la copertura degli oneri amministrativi sostenuti dal Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -115.717

La voce, dell'importo di € 115.717, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo Previnet Spa per l'esercizio 2016.

c) Spese generali ed amministrative € -165.602

La voce, pari a € 165.602, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2016
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-46.047
Compensi Società di Revisione	-27.894
Spese consulenza	-27.167
Compensi altri consiglieri	-22.148
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-19.155
Compensi altri sindaci	-9.578
Contributo annuale Covip	-9.382
Spese per stampa ed invio certificati	-2.244
Quota associazioni di categoria	-1.089
Rimborsi spese altri consiglieri	-580
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-159
Spese notarili	-68
Spese varie	-62
Bolli e Postali	-29
Totale	-165.602

g) Oneri e proventi diversi € -1.721

L'importo della voce, pari a € -1.721, risulta dal saldo tra sopravvenienze e oneri diversi di pertinenza della gestione amministrativa.



50 – Imposta sostitutiva € -128.393

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio maturata sul risultato della gestione e calcolata secondo normativa vigente.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2016	229.145.169	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2015	-	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2016	229.145.169	CE 70
- Saldo della gestione previdenziale	228.329.147	CE 10
- Patrimonio aliquota normale	351.876	
- Patrimonio aliquota agevolata	464.146	
Base imponibile aliquota normale 20%	351.876	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	290.091	
Imposta sostitutiva	-128.393	



3.4 – Rendiconto Comparto Linea Bilanciata

3.4.1 – Stato Patrimoniale– Comparto Linea Bilanciata

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2016	31.12.2015
10	Investimenti diretti	13.347	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	13.347	-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
	d) Depositi bancari	-	-
	e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	g) Titoli di debito quotati	-	-
	h) Titoli di capitale quotati	-	-
	i) Titoli di debito non quotati	-	-
	l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	m) Quote di O.I.C.R.	-	-
	n) Opzioni acquistate	-	-
	o) Ratei e risconti attivi	-	-
	p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
	r) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20	Investimenti in gestione	78.986.002	-
	a) Depositi bancari	15.026.184	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	43.999.155	-
	d) Titoli di debito quotati	9.882.885	-
	e) Titoli di capitale quotati	6.302.017	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	3.556.103	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	171.226	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	17.502	-
	o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	p) Margini e crediti su operazioni forward / future	30.930	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	1.015.967	-
	a) Cassa e depositi bancari	776.260	-
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	239.707	-
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		80.015.316	-



PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2016	31.12.2015
10	Passività della gestione previdenziale	656.741	-
	a) Debiti della gestione previdenziale	656.741	-
20	Passività della gestione finanziaria	98.597	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	98.597	-
	e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	89.464	-
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	89.464	-
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	230.744	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.075.546	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	78.939.770	-
CONTI D'ORDINE		5.207.306	
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	3.448.619	-
	Garanzie ricevute	2.662.272	-
	Valute da regolare	- 903.585	

3.4.2 – Conto Economico– Comparto Linea Bilanciata

	31.12.2016	31.12.2015
10 Saldo della gestione previdenziale	78.445.142	-
a) Contributi per le prestazioni	80.579.678	-
b) Anticipazioni	- 606.074	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 567.362	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 961.100	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	- 94.854	-
a) Dividendi e interessi	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 94.854	-
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
e) Profitti e perdite da investimenti assicurativi	-	-
f) Altri proventi e oneri	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	756.869	-
a) Dividendi e interessi	559.237	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	197.632	-
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	- 44.666	-
a) Società di gestione	- 31.344	-
b) Banca depositaria	- 13.322	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	617.349	-
60 Saldo della gestione amministrativa	- 3.768	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	93.484	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 39.760	-
c) Spese generali ed amministrative	- 56.900	-
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
g) Oneri e proventi diversi	- 592	-
h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	79.058.723	-
80 Imposta sostitutiva	- 118.953	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	78.939.770	-

3.4.3 Nota Integrativa

In attuazione della modifica dello Statuto, che ha previsto l'istituzione del multi comparto, la C.RAI.P.I. ha adottato la politica di gestione conseguente ed è passata dalla gestione mono comparto (attiva fino al 30.06.2016 con il cosiddetto comparto UNICO) alla gestione multi comparto con operatività in quote (dal 1.07.2016). Il multi comparto è stato costituito con 3 comparti: 2 finanziari (conservativo e bilanciato) e 1 assicurativo (garantito).

I valori riportati negli schemi proposti sono quelli relativi al periodo di operatività del comparto Bilanciato (dall'1.07.2016 al 31.12.2016).

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	-	-
a) Quote emesse	8.057.365,553	80.579.678
b) Quote annullate	-212.801,767	-2.134.536
c) Variazione del valore quota	0	494.628
Variazione dell'attivo netto	0	78.939.770
Quote in essere alla fine dell'esercizio	7.844.563,786	78.939.770

Il valore unitario delle quote al 31/12/2016 è pari a € 10,063.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € 78.445.142, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Linea Bilanciata

Attività

10 – Investimenti diretti

La voce b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi, per € 13.347, è costituita dal controvalore delle quote residue del Fondo Immobiliare Optimum, liquidato dal Gestore nel corso del 2015 con la restituzione integrale di un valore pari al capitale sottoscritto inizialmente e due ripartizioni del rendimento accumulato nel 2015 e 2016. Le suddette quote residue sono state mantenute dal gestore a garanzia di eventuali accertamenti fiscali.

Denominazione	Codice ISIN	Categoria	Valore 2016 – Comparto Bilanciato
OPTIMUM EVOLUTION REAL ESTATE FUND SIF	LU8016201085	Quote di O.I.C.R. UE nq	13.347

20 – Investimenti in gestione € 78.986.002

Le risorse sono affidate in gestione alla società:

- EURIZON CAPITAL SGR Spa

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.



Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite dal gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
EURIZON	78.912.369
Totale	78.912.369

Il totale della tabella di cui sopra, esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione dei gestori e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 24.964.

20a) Depositi bancari € 15.026.184

La voce è composta per € 15.026.184 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la banca depositaria.

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 43.999.155

La voce è composta dai Titoli in portafoglio emessi da Stati per finanziare il debito pubblico o da organismi internazionali. Nello specifico nel Patrimonio C.RAI.P.I. tali titoli sono rappresentati da Titoli di debito governativi emessi in gran parte dai paesi appartenenti alla UE.

20-d) Titoli di debito quotati € 9.882.885

La voce è composta dalle obbligazioni emesse da Società quotate con rating non inferiore ad investment grade. Nello specifico nel Patrimonio C.RAI.P.I. sono presenti i titoli obbligazionari emessi in gran parte da Società dei paesi appartenenti alla UE.

20-e) Titoli di capitale quotati € 6.302.017

La voce è composta dalle Azioni di Società di capitali quotate. Nello specifico il Patrimonio C.RAI.P.I. è investito in Azioni nel mercato Europeo, Nord America e Giappone.

20h) Quote di O.I.C.R. € 3.556.103

La voce è composta dalle quote investite in Fondi comuni di investimento (Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio), rispondenti ai requisiti stabiliti dal Testo Unico della Finanza. All'interno di questi Fondi vi sono sia obbligazioni che azioni.



Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
CERT DI CREDITO DEL TES 15/07/2023 FLOATING	IT0005185456	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.275.872	14,10
CCTS EU 15/12/2022 FLOATING	IT0005137614	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.768.820	9,72
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.720.381	9,66
CCTS EU 15/04/2018 FLOATING	IT0004716319	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.403.038	9,26
CCTS EU 15/11/2019 FLOATING	IT0005009839	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.729.343	5,91
CCTS EU 15/02/2024 FLOATING	IT0005218968	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.707.162	5,89
EURIZON EASY FUND-EQ JAPN-IH	LU0130323271	I.G - OICVM UE	1.979.803	2,48
EURIZON EASYFND-BND HI YL-I	LU0114075103	I.G - OICVM UE	795.488	0,99
EPSILON FUND-EMG BND T-I	LU0365358570	I.G - OICVM UE	780.812	0,98
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2026 1,25	IT0005210650	I.G - TStato Org.Int Q IT	394.539	0,49
CREDIT SUISSE 18/09/2025 VARIABLE	XS0972523947	I.G - TDebito Q OCSE	328.692	0,41
UBS AG 12/02/2026 VARIABLE	CH0236733827	I.G - TDebito Q OCSE	322.662	0,40
NIBC BANK NV 24/09/2019 2,25	XS1385996126	I.G - TDebito Q UE	312.366	0,39
FCA CAPITAL IRELAND PLC 21/01/2021 1,25	XS1435295925	I.G - TDebito Q UE	305.988	0,38
ABN AMRO BANK NV 06/07/2022 7,125	XS0802995166	I.G - TDebito Q UE	255.742	0,32
BRISA CONCESSAO RODOV SA 01/04/2021 3,875	PTBSSBOE0012	I.G - TDebito Q UE	226.994	0,28
BANCA MONTE DEI PASCHI S 16/04/2021 2,875	IT0005013971	I.G - TDebito Q IT	214.430	0,27
ALSTRIA OFFICE REIT-AG 24/03/2021 2,25	XS1323052180	I.G - TDebito Q UE	212.092	0,27
PENTAIR FINANCE SA 17/09/2019 2,45	XS1117287398	I.G - TDebito Q UE	210.726	0,26
AUTOSTRADA BRESCIA V 20/03/2020 2,375	XS1205716720	I.G - TDebito Q IT	208.506	0,26
REN FINANCE BV 01/06/2023 1,75	XS1423826798	I.G - TDebito Q UE	204.914	0,26
CETIN FINANCE BV 06/12/2021 1,423	XS1529934801	I.G - TDebito Q UE	204.762	0,26
RADIOTELEVISIONE ITALIAN 28/05/2020 1,5	XS1237519571	I.G - TDebito Q IT	204.732	0,26
DIST INTER DE ALIMENTACI 28/04/2021 1	XS1400342587	I.G - TDebito Q UE	204.636	0,26
DEUT PFANDBRIEFBANK AG 27/04/2020 1,125	DE000A13SWH9	I.G - TDebito Q UE	203.876	0,25
GOLDMAN SACHS GROUP INC 27/07/2021 FLOATING	XS1458408306	I.G - TDebito Q OCSE	203.462	0,25
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 13/01/2023 2,625	XS1514470316	I.G - TDebito Q UE	201.878	0,25
SOCIETE GENERALE 01/04/2022 1	XS1538867760	I.G - TDebito Q UE	200.944	0,25
DANONE SA 03/11/2022 ,424	FR0013216900	I.G - TDebito Q UE	199.558	0,25
GELF BOND ISSUER I SA 20/10/2022 ,875	XS1506612693	I.G - TDebito Q UE	197.532	0,25
SES 11/03/2021 4,75	XS0600056641	I.G - TDebito Q UE	118.666	0,15
TRANSPORT ET INFRASTRUCT 07/07/2021 4,339	FR0011075043	I.G - TDebito Q UE	117.102	0,15
EDP FINANCE BV 14/09/2020 4,875	XS0970695572	I.G - TDebito Q UE	114.503	0,14
COOPERATIEVE RABOBANK UA 09/11/2020 3,75	XS0557252417	I.G - TDebito Q UE	112.691	0,14
FERROVIE DELLO STATO 22/07/2020 4	XS0954248729	I.G - TDebito Q IT	112.285	0,14
EDP FINANCE BV 20/01/2021 4,125	XS0995380580	I.G - TDebito Q UE	112.265	0,14
EDP FINANCE BV 29/06/2020 4,125	XS0223447227	I.G - TDebito Q UE	111.537	0,14
SPP INFRASTRUCTURE FIN 18/07/2020 3,75	XS0953958641	I.G - TDebito Q UE	111.073	0,14
AEROPORTI DI ROMA SPA 20/02/2021 3,25	XS1004236185	I.G - TDebito Q IT	110.979	0,14
BRUSSELS AIRPORT CO NV/S 01/07/2020 3,25	BE6254681248	I.G - TDebito Q UE	110.397	0,14
REDEXIS GAS FINANCE BV 08/04/2021 2,75	XS1050547931	I.G - TDebito Q UE	109.231	0,14
ACHMEA BV 19/11/2020 2,5	XS0995111761	I.G - TDebito Q UE	108.702	0,14
GROUPEMENT DES CHU/CHR 20/05/2019 4,375	FR0010757252	I.G - TDebito Q UE	108.639	0,14
SPP DISTRIBUCIA AS 23/06/2021 2,625	XS1077088984	I.G - TDebito Q UE	108.604	0,14
REPSOL INTL FINANCE 28/05/2020 2,625	XS0933604943	I.G - TDebito Q UE	108.095	0,14
ICADE 16/04/2021 2,25	FR0011847714	I.G - TDebito Q UE	107.404	0,13
REPSOL INTL FINANCE 16/12/2020 2,125	XS1334225361	I.G - TDebito Q UE	106.892	0,13
GLENCORE FINANCE EUROPE 03/04/2018 4,625	XS0767815599	I.G - TDebito Q UE	105.328	0,13
SATO-OYJ 24/03/2021 2,375	XS1384762271	I.G - TDebito Q UE	105.204	0,13
CARNIVAL CORP 22/02/2021 1,625	XS1319820624	I.G - TDebito Q AS	105.055	0,13
Altri			9.355.758	11,70
Totale			63.740.160	79,73

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non ci sono operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate.

Posizioni detenute in contratti derivati

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

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
GBP	CORTA	1.353.300	0,85360	-1.585.403
GBP	LUNGA	582.000	0,85360	681.818
USD	CORTA	5.901.500	1,05475	-5.595.165
USD	LUNGA	5.901.500	1,05475	5.595.165
				-903.585

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	43.999.155	-	-	-	43.999.155
Titoli di Debito quotati	1.261.284	7.254.495	1.262.051	105.055	9.882.885
Titoli di Capitale quotati	56.165	2.837.686	3.297.270	110.896	6.302.017
Quote di OICR	-	3.556.103	-	-	3.556.103
Depositi bancari	15.026.184	-	-	-	15.026.184
Totale	60.342.788	13.648.284	4.559.321	215.951	78.766.344

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	43.999.155	9.882.885	5.257.085	14.982.696	74.121.821
USD	-	-	2.890.237	15.185	2.905.422
GBP	-	-	914.997	11.491	926.488
CHF	-	-	337.346	4.869	342.215
SEK	-	-	290.272	4.358	294.630
DKK	-	-	112.883	3.477	116.360
NOK	-	-	55.300	4.108	59.408
Totale	43.999.155	9.882.885	9.858.120	15.026.184	78.766.344



Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	0,578	-	-	-
Titoli di Debito quotati	3,137	4,017	1,149	3,980

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

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in portafoglio le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

Eurizon

ISIN	OICR	31/12/2016
XS1246144650	INTESA 15/06.20 FR	100.409,00
LU0114075103	EEF BOND HIGH YIELD I	795.488,41
LU0365358570	EPSF EMERG.BOND TR-I	780.811,58
LU0130323271	EEF EQUITY JAPAN-IH	1.979.803,24
TOTALE EURIZON (EUR)		3.656.512,23

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Descrizione del titolo	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-184.592.381	139.828.924	-44.763.457	324.421.305
Titoli di Debito quotati	-13.337.705	3.360.918	-9.976.787	16.698.623
Titoli di Capitale quotati	-22.936.944	17.282.446	-5.654.498	40.219.390
Quote di OICR	-11.667.947	8.374.111	-3.293.836	20.042.058
Totale	-232.534.977	168.846.399	-63.688.578	401.381.376

Riepilogo commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	324.421.305	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	16.698.623	0,000
Titoli di Capitale quotati	10.642	8.228	18.870	40.219.390	0,047
Quote di OICR	-	-	-	20.042.058	0,000
Totale	10.642	8.228	18.870	401.381.376	0,047



20l) Ratei e risconti attivi € 171.226

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito tenuti in portafoglio.

20n) Altre attività della gestione finanziaria € 17.502

La voce è composta per € 10.993 dai crediti per commissioni di retrocessione e per € 6.509 da crediti per dividendi pending.

20p) Margini e crediti su operazioni forward/future € 30.930

La voce pari a € 30.930 è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*).

40 – Attività della gestione amministrativa € 1.015.967

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 776.260, è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
ICBPI c/c n. 17236100 (conto liquidazioni)	578.869
ICBPI c/c n. 17236000 (conto raccolta)	197.174
ICBPI c/c n. 17236200 (conto spese)	217
Totale	776.260

La Banca Depositaria opera con tre specifici conti per la raccolta, le liquidazioni e le spese.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, pari ad € 239.707, è composta come da tabella che segue:

Descrizione	Importo
Altri Crediti	169.020
Crediti vs. Azienda	70.687
Totale	239.707

I crediti verso Azienda, per € 70.687, si riferiscono alla copertura degli oneri amministrativi.

Gli altri crediti pari a € 169.020 si riferiscono a crediti vantati nei confronti dei gestori: € 57.2228 per somme versate in eccesso al Bilanciato, al momento del conferimento ai nuovi comparti (sulla base di rendimenti stimati); € 111.792 riferiti all'imposta sostitutiva ricalcolata a fine esercizio sui rendimenti del primo semestre, il cui versamento avverrà con liquidazione di corrispondenti fondi dai suddetti comparti.



Passività

10 – Passività della gestione previdenziali € 656.741

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	340.845
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	145.186
Erario ritenute su redditi da rendita	62.401
Erario ritenute su redditi da capitale	56.467
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	32.872
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	15.535
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	3.278
Contributi da riconciliare	96
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	49
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	12
Totale	656.741

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 98.597

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria, comprende le commissioni di gestione per € 15.716, le commissioni di banca depositaria per € 24.964 e i debiti su forward pending per € 57.917.

40 - Passività della gestione amministrativa

€ 89.464

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 89.464, si riporta di seguito la composizione:

Descrizione	Importo 2016
Fatture da ricevere	54.037
Fornitori	16.802
Altri debiti	16.308
Debiti verso Azienda	2.253
Debiti verso Amministratori	64
Totale	89.464

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono prevalentemente ai compensi di competenza 2016 relativa ad amministratori e sindaci.

50 - Debiti di imposta

€ 230.744

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva alla data del 31 dicembre 2016 costituito dal costo maturato nell'esercizio in esame. Il debito differisce dal costo per imposta sostitutiva evidenziata nel Conto Economico per € 111.791. L'importo è riferito all'imposta sostitutiva calcolata sui rendimenti maturati nei primi sei mesi dell'esercizio 2016 e inserito nel prospetto ufficiale del comparto nell'esercizio 2017.



Conti d'Ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti a fronte di contributi da ricevere per € 3.448.619. Tale voce si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio 2016, il cui incasso e la cui attribuzione alle posizioni individuali hanno avuto luogo a gennaio 2017. Conformemente al principio generale stabilito dalla Covip, tali contributi sono rilevati nella voce dedicata del Conto Economico una volta avvenuto l'effettivo incasso.

Le garanzie ricevute a copertura del pagamento delle pensioni integrative dovute per conto Rai ammontano a € 2.662.272 per il comparto Bilanciato. Tale importo rappresenta la riserva matematica iscritta nel bilancio Rai, a copertura delle proprie obbligazioni per il pagamento delle pensioni integrative, elaborata dall'attuario. Le valute da regolare di € -903.585 rappresentano le posizioni di copertura dal rischio cambio alla data di chiusura dell'esercizio, il cui dettaglio è presentato nel precedente paragrafo 20-Investimenti in gestione.



3.4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico– Comparto Linea Bilanciata

10 – Saldo della gestione previdenziale € 78.445.142

a) Contributi per le prestazioni € 80.579.678

La tabella elenca le poste che compongono le voci:

Descrizione	Importo 2016
Contributi	1.724.165
Trasferimenti in ingresso	59.976
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	78.795.537
Totale	80.579.678

L'ammontare dei contributi è dato dalle somme versate dalle aziende del Gruppo Rai associate al Fondo, affluite al Comparto dalla data di costituzione; l'attribuzione è avvenuta secondo il principio di cassa previsto dalla Covip, comprendendo pertanto solo gli importi incassati. Gli eventuali contributi non incassati vengono invece inseriti tra i conti d'ordine. Di seguito se ne riporta la suddivisione:

Anno	Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	TFR	Totale
2016	1.141.387	538.094	44.684	1.724.165

L'ammontare dei trasferimenti in ingresso per conversione comparto è composto dal valore del patrimonio attribuito alla linea alla data del 01.07.2016 per € 77.539.406 e al rendimento maturato nei primi sei mesi pari a € 1.256.131.

b) Anticipazioni € - 606.074

La voce, pari a € 606.074, comprende l'importo delle anticipazioni erogate agli aderenti nel secondo semestre del 2016.

c) Trasferimenti e riscatti € - 567.362

La voce si compone come di seguito illustrato:

Descrizione	Importo 2016
Trasferimento posizione individuale in uscita	333.818
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	147.099
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	86.445
Totale	567.362

I riscatti individuali totali sono quelli di cui D.Lgs. 252/05, art. 14 comma 2 lettera c e comma 3.

I riscatti immediati sono relativi alla perdita dei requisiti di partecipazione per cause diverse da quelle di cui ai commi 2 e 3 dell'art.14 legge cit., ai quali si applica la maggior ritenuta di cui al comma 5).



In caso di perdita dei requisiti di partecipazione al fondo pensione per i quali l'aderente non può richiedere i riscatti agevolati (Riscatti Parziale e Riscatto Totale) ha comunque la possibilità di richiedere l'erogazione del 100% del montante maturato e la posizione dell'aderente viene definitivamente chiusa.

e) Erogazioni in forma capitale € - 961.100

La voce pari a € 961.100 rappresenta il valore delle posizioni individuali di aderenti al Fondo che hanno concluso l'attività lavorativa per il raggiungimento dell'età pensionabile.

Le erogazioni in forma capitale (D.lgs 252/05 art. 11) si verificano in caso di Pensionamento con almeno 5 anni di permanenza presso forme pensionistiche complementari (comma 2) o in caso di inoccupazione superiore a 48 mesi con meno di 5 anni dall'età pensionabile nel regime pensionistico obbligatorio di appartenenza (es. INPS) (comma 4).

20 – Risultato della gestione finanziaria diretta € -94.854

La gestione finanziaria diretta ha prodotto un risultato negativo di € 94.854 riferito al Fondo Optimum Evolution Real Estate Fund SIF.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 756.869

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	397.947	-348.860
Titoli di debito quotati	109.985	-30.565
Titoli di capitale quotati	51.206	748.915
Quote di OICR	-	262.267
Depositi bancari	99	-39.478
Retrocessione commissioni	-	18.249
Commissioni di negoziazione	-	-18.870
Altri ricavi	-	10
Altri costi	-	-17.269
Risultato gestione cambi	-	-376.767
Totale	559.237	197.632

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da bolli e spese.

40 - Oneri di gestione € -44.666

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione 2016
EURIZON CAPITAL Sgr Spa	31.344
Totale	31.344

La voce b) Banca depositaria (€ 13.322) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2016.



60 – Saldo della gestione amministrativa € -3.768

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci componenti il saldo complessivamente negativo:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 93.484

La voce, di importo pari a € 93.484, accoglie l'importo versato dalle aziende del gruppo RAI associate per la copertura degli oneri amministrativi sostenuti dal Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -39.760

La voce, dell'importo di € 39.760, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo Previnet Spa per l'esercizio 2016.

c) Spese generali ed amministrative € -56.900

La voce, pari a € 56.900, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

Descrizione	Importo 2016
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-15.821
Compensi Società di Revisione	-9.584
Spese consulenza	-9.334
Compensi altri consiglieri	-7.610
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-6.582
Compensi altri sindaci	-3.291
Contributo annuale Covip	-3.224
Spese per stampa ed invio certificati	-771
Quota associazioni di categoria	-374
Rimborsi spese altri consiglieri	-199
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-55
Spese notarili	-24
Spese varie	-21
Bolli e Postali	-10
Totale	-56.900

g) Oneri e proventi diversi € -592

L'importo della voce, pari a € -592, risulta dal saldo tra sopravvenienze e oneri diversi di pertinenza della gestione amministrativa.



50 – Imposta sostitutiva €-118.953

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio maturata sul risultato della gestione e calcolata secondo normativa vigente.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2016	79.058.723	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2015	-	SP 100
Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2016	79.058.723	CE 70
- Saldo della gestione previdenziale	78.445.142	CE 10
- Patrimonio aliquota normale	563.400	
- Patrimonio aliquota agevolata	50.181	
Base imponibile aliquota normale 20%	563.400	
Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20%	31.363	
Imposta sostitutiva	-118.953	

La voce evidenzia il debito per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente, che viene indicata in un'apposita voce, sia dello stato patrimoniale che del conto economico, ai sensi della delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014.



Tab 1 SSGA - Operazioni in conflitto d'interesse sino al 30.6.2016

Data Operazione	Data Freggioamento	Tipo Operazione	Quantità	Prezzo	Controvalore euro	Valuta	Titolo	Denominazione	Cod. ISIN	Note
13-gene-16	18-gene-16	Purchase	26.015,43	21,141300	550.000,00	EUR	SSGA EMU Equity Fund	LU0379000334	Operazione eseguita su strumento emesso da Società appartenente al gruppo del Gestore	
15-gene-16	20-gene-16	Sale	191.806,32	9,595200	1.800.240,79	USD	State Street World Index Equity Fund	LU11159224985	Operazione eseguita su strumento emesso da Società appartenente al gruppo del Gestore	
14-gene-16	19-gene-16	Purchase	11.182,20	17,471700	194.240,00	USD	SSGA Global Managed Volatility Equity Fund	LU0450104814	Operazione eseguita su strumento emesso da Società appartenente al gruppo del Gestore	
13-gene-16	18-gene-16	Purchase	87.773,16	10,511000	850.332,25	USD	SSGA Global Treasury Bond Index Fund	LU0438003345	Operazione eseguita su strumento emesso da Società appartenente al gruppo del Gestore	
10-feb-16	15-feb-16	Purchase	26.604,38	18,733900	500.000,00	EUR	SSGA EMU Equity Fund	LU0379000334	Operazione eseguita su strumento emesso da Società appartenente al gruppo del Gestore	
22-feb-16	25-feb-16	Purchase	68.895,11	19,885300	1.370.000,00	EUR	SSGA EMU Equity Fund	LU0379000334	Operazione eseguita su strumento emesso da Società appartenente al gruppo del Gestore	
23-feb-16	26-feb-16	Purchase	85.475,45	9,739200	755.136,52	USD	State Street World Index Equity Fund	LU11159224985	Operazione eseguita su strumento emesso da Società appartenente al gruppo del Gestore	
23-feb-16	26-feb-16	Purchase	12.784,01	18,232900	231.438,23	USD	SSGA Global Managed Volatility Equity Fund	LU0450104814	Operazione eseguita su strumento emesso da Società appartenente al gruppo del Gestore	
22-feb-16	25-feb-16	Purchase	76.458,28	10,887600	754.896,85	USD	SSGA Global Treasury Bond Index Fund	LU0438003345	Operazione eseguita su strumento emesso da Società appartenente al gruppo del Gestore	
11-mar-16	16-mar-16	Purchase	9.620,10	20,789600	200.000,00	EUR	SSGA EMU Equity Fund	LU0379000334	Operazione eseguita su strumento emesso da Società appartenente al gruppo del Gestore	
10-mar-16	15-mar-16	Purchase	21.484,62	10,924400	1.990.822,23	USD	SSGA Global Managed Volatility Equity Fund	LU0450104814	Operazione eseguita su strumento emesso da Società appartenente al gruppo del Gestore	
24-gene-16	29-gene-16	Sale	195.581,15	10,022100	1.763.243,60	USD	SSGA EMU Equity Fund	LU0379000334	Operazione eseguita su strumento emesso da Società appartenente al gruppo del Gestore	
24-gene-16	29-gene-16	Sale	778.951,67	19,046600	15.115.323,27	EUR	SSGA Global Treasury Bond Index Fund	LU0438003345	Operazione eseguita su strumento emesso da Società appartenente al gruppo del Gestore	
24-gene-16	29-gene-16	Sale	213.781,97	19,186600	3.723.127,96	USD	SSGA EMU Equity Fund	LU0379000334	Operazione eseguita su strumento emesso da Società appartenente al gruppo del Gestore	
24-gene-16	29-gene-16	Sale	217.993,21	11,493300	2.230.408,72	USD	SSGA Global Treasury Bond Index Fund	LU0438003345	Operazione eseguita su strumento emesso da Società appartenente al gruppo del Gestore	

Operazione Spot	Trade Date	Settlement Date	Exec. Broker	Buy Currency	Buy Amount	Sell Currency	Sell Amount	Nota
	13-gene-16	15-gene-16	State Street	EUR	50,00	EUR	34,68	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo del Gestore

Tab 2 - Natixis Operazioni in conflitto d'interesse sino al 30.6.2016

DATA OPERAZIONE	DATA VALUTA	SEGNO	QUANTITÀ	PREZZO	CONTROVALORE	VALUTA	DESCRIZIONE TITOLO	EMITTENTE	Cod. ISIN	MATURITA'
13/01/2016	18/01/2016	+	8,00	65,086,03	520.688,24	EUR	NATIXIS ACTIONS EURO I C EUR	NATIXIS ASSET MANAGEMENT	FR0010948463	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
22/02/2016	25/02/2016	+	2,000,000	183,18	366.360,00	EUR	LOOMIS SAYLES US RESEARCH FUNDI I C EUR	NATIXIS GLOBAL ASSET MANAGEMENT	LU0147924905	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
22/02/2016	25/02/2016	+	7,00	62.548,58	366.360,00	EUR	NATIXIS ACTIONS EURO I C EUR	NATIXIS ASSET MANAGEMENT	FR0010948463	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
23/03/2016	30/03/2016	-	2,00	76.138,78	152.277,56	EUR	FRUCTIFONDS VALEURS DU JAPON I C EUR	NATIXIS ASSET MANAGEMENT	FR0010673392	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
24/03/2016	31/03/2016	+	1,100,000	188,77	207.647,00	EUR	LOOMIS SAYLES US RESEARCH FUNDI I C EUR	NATIXIS GLOBAL ASSET MANAGEMENT	LU0147924905	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
29/04/2016	04/05/2016	+	20,00	65,064,61	1.301.292,20	EUR	NATIXIS ACTIONS EURO I C EUR	NATIXIS ASSET MANAGEMENT	FR0010948463	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
23/05/2016	26/05/2016	+	5,000,000	191,07	955.350,00	EUR	LOOMIS SAYLES US RESEARCH FUNDI I C EUR	NATIXIS GLOBAL ASSET MANAGEMENT	LU0147924905	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
04/07/2016	07/07/2016	+	5,00	78.995,07	394.975,35	EUR	FRUCTIFONDS VALEURS DU JAPON I C EUR	NATIXIS ASSET MANAGEMENT	FR0010673392	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
04/07/2016	07/07/2016	-	58,000,000	132,60	7.690.800,00	EUR	LOOMIS SAYLES GLOBAL CREDIT FUND I C €	NATIXIS ASSET MANAGEMENT	LU0411266041	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
04/07/2016	07/07/2016	-	85,00	62.435,40	5.307.009,00	EUR	NATIXIS ACTIONS EURO I C EUR	NATIXIS ASSET MANAGEMENT	FR0010948463	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
05/07/2016	08/07/2016	+	25,300,000	194,07	4.909.971,00	EUR	LOOMIS SAYLES US RESEARCH FUNDI I C EUR	NATIXIS GLOBAL ASSET MANAGEMENT	LU0147924905	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
12/01/2016	14/01/2016	+	500,000,000	95,44	477.845,00	EUR	NETHERLANDS GOVT 0.250% 15-07-25	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	NL0011220108	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
12/02/2016	16/02/2016	+	500,000,000	106,25	535.151,98	EUR	REP OF AUSTRIA 1.200% 20-10-25	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	AT0000A1FAP5	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
12/02/2016	16/02/2016	+	500,000,000	98,97	495.567,70	EUR	NETHERLANDS GOVT 0.250% 15-07-25	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	NL0011220108	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
19/02/2016	23/02/2016	+	1,300,000,000	103,48	1.346.435,72	EUR	SPANISH GOVT 1.400% 31-01-20	NATIXIS CAPITAL MARKET PARIS	ES00000126C0	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
23/02/2016	25/02/2016	+	1,100,000,000	102,70	1.135.607,84	EUR	BELGIAN 0.800% 22-06-25	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	BE0000033434	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
11/04/2016	13/04/2016	-	200,000,000	153,56	310.851,70	EUR	OAT 4 % 25-10-38	NATIXIS CAPITAL MARKET PARIS	FR0010371401	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
12/04/2016	14/04/2016	-	1,800,000,000	120,26	2.201.081,80	EUR	RAGB 3.5 % 15-09-2021	NATIXIS CAPITAL MARKET PARIS	AT0000A003X2	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
02/05/2016	04/05/2016	-	1,000,000,000	101,86	1.019.719,73	EUR	FRANCE O.A.T. 0.250% 25-11-20	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	FR0012968337	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
04/05/2016	07/05/2016	+	1,000,000,000	100,28	1.007.483,12	EUR	FRANCE O.A.T. 0.500% 25-05-25	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	FR0012517027	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
25/05/2016	27/05/2016	-	400,000,000	104,56	419.594,40	EUR	BTFS 4.75% 01-05-17	IT0004793474	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank	
04/07/2016	06/07/2016	-	6,000,000,000	127,62	7.772.219,02	EUR	OAT 2.75 % 25-10-27	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	FR0011317783	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
04/07/2016	06/07/2016	-	1,100,000,000	118,71	1.308.657,95	EUR	FRANCE O.A.T. 2.250% 25-05-24	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	FR0011619436	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
04/07/2016	06/07/2016	-	2,200,000,000	110,89	2.466.985,22	EUR	REP OF AUSTRIA 1.200% 20-10-25	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	AT0000A1FAP5	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
04/07/2016	06/07/2016	-	9,000,000,000	104,04	9.338.668,08	EUR	FRANCE O.A.T. 0.500% 25-05-25	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	FR0012517027	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
04/07/2016	06/07/2016	-	600,000,000	113,80	682.863,53	EUR	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1.75% 04/07/22	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	DE0001135473	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
04/07/2016	06/07/2016	-	1,600,000,000	117,36	1.903.442,24	EUR	BTFS 3.75% 01-08-2021	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	IT0004009673	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
05/07/2016	07/07/2016	+	1,000,000,000	104,91	1.049.479,32	EUR	DBR 4.25 04/07/2017	NATIXIS CAPITAL MARKET PARIS	DE0001355333	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
05/07/2016	07/07/2016	+	1,500,000,000	111,22	1.712.950,16	EUR	OAT 4.25 % 25-10-2018	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	FR0010670737	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank

MATURITA' :

- Titolo emesso dalla Società Capogruppo /security issued by the parent company of the group of the asset manager
- Titolo emesso da altra Società del Gruppo /security issued by other company of the group of the asset manager
- Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
- Titolo collocato dalla Società Capogruppo /security placed by the parent company of the group of the asset manager
- Rapporto d'affari di società del Gruppo /business relationship of a company of the Group of the asset manager
- Esistenza di garanzie del Gruppo per operazioni sul capitale /guarantees of the Group of the asset manager for equity transactions
- Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il gestore / financial instruments issued or placed by subjects in relationship with the asset manager
- Esistenza di patto parasociale / existence of shareholders' agreements
- Partecipazioni del Gruppo / shares held by the group of the asset manager
- Interesse strategico di società del Gruppo /strategic interest of companies of the Group
- Titolo negoziato su mercato non regolamentato / security traded in not regulated market
- Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
- Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione / security issued by company contributing to the pension fund

Tab 3 - Comparto Conservativo - Natixis - Operazioni in conflitto d'interesse dal 1.7.2016

DATA OPERAZIONE	DATA VALUTA	SEGNO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	VALUTA	DESCRIZIONE TITOLO	EMITTENTE	Cod. ISIN	NATURA*
04/07/2016	07/07/2016	+	48.000,00	123,08	5.907.840,00	EUR	LOOMIS SAYLES GLOBAL CREDIT FUND HI C €	NATIXIS GLOBAL ASSET MANAGEMENT	LU041266637	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
05/07/2016	08/07/2016	+	12.000,00	150,63	1.807.560,00	EUR	LOOMIS SAYLES US RESEARCH FUND HI C EUR	NATIXIS GLOBAL ASSET MANAGEMENT	LU0258450641	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
06/07/2016	11/07/2016	-	14,00	60,344,15	844,816,10	EUR	NATIXIS ACTIONS EURO I C EUR	NATIXIS ASSET MANAGEMENT	FR0010948463	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
20/07/2016	25/07/2016	+	32,00	10,680,64	341,780,48	EUR	FRUCTIFONS VALEURS DU JAPON H-I C EUR	NATIXIS ASSET MANAGEMENT	FR0011556174	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
12/09/2016	12/09/2016	+	7.800,00	125,68	980.304,00	EUR	LOOMIS SAYLES GLOBAL CREDIT FUND HI C €	NATIXIS GLOBAL ASSET MANAGEMENT	LU041266637	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
08/11/2016	14/11/2016	+	2.600,00	189,05	491.530,00	EUR	NATIXIS ACTIONS US GROWTH R-H C €	NATIXIS ASSET MANAGEMENT	FR0011010149	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
07/12/2016	12/12/2016	+	9,00	68,424,45	615.820,05	EUR	NATIXIS ACTIONS EURO I C EUR	NATIXIS ASSET MANAGEMENT	FR0010948463	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
16/12/2016	21/12/2016	+	13,00	12,382,09	163.567,17	EUR	FRUCTIFONS VALEURS DU JAPON H-I C EUR	NATIXIS ASSET MANAGEMENT	FR0011556174	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
DATA OPERAZIONE	DATA VALUTA	SEGNO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	VALUTA	DESCRIZIONE TITOLO	EMITTENTE	Cod. ISIN	NATURA*
04/07/2016	06/07/2016	-	6.000,000,00	127,62	7.772.219,02	EUR	OAT 2.75 % 25-10-27	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	FR0011317783	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
04/07/2016	06/07/2016	-	1.100,000,00	118,71	1.308.657,95	EUR	FRANCE O.A.T. 2.250% 25-05-24	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	FR0011619436	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
04/07/2016	06/07/2016	-	2.200,000,00	110,89	2.466.985,22	EUR	REP OF AUSTRIA 1.200% 20-10-25	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	AT0000A1PAP5	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
04/07/2016	06/07/2016	-	9.000,000,00	104,04	9.368.598,08	EUR	FRANCE O.A.T. 0.500% 25-05-25	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	FR0012517027	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
04/07/2016	06/07/2016	-	600,000,00	113,80	682.863,53	EUR	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1.75% 04/07/22	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	DE0001135473	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
04/07/2016	06/07/2016	-	1.600,000,00	117,36	1.903.442,24	EUR	BTFS 3.75% 01-08-2021	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	IT0004098673	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
05/07/2016	07/07/2016	+	1.000,000,00	104,91	1.049.479,32	EUR	DBR 4.25 04/07/2017	NATIXIS CAPITAL MARKET PARIS	DE0001133333	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
05/07/2016	07/07/2016	+	1.500,000,00	111,22	1.712.950,16	EUR	OAT 4.25 % 25-10-2018	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	FR0010670737	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
07/07/2016	11/07/2016	+	2.000,000,00	113,99	2.267.004,04	EUR	SPGB 4.6 % 30-07-2019	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	E5000012112	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
20/07/2016	22/07/2016	-	2.000,000,00	104,52	2.104.655,80	EUR	BTFS 1.500% 01-08-19	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	IT0005030504	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
20/07/2016	22/07/2016	-	2.100,000,00	109,26	2.339.197,77	EUR	BUONI POLIENNALI DEL TES 4.5% 01/08/2018	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	IT0004361041	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
02/09/2016	06/09/2016	-	5.000,000,00	111,26	6.679.569,00	EUR	BUONI POLIENNALI DEL TES 4.5% 01-03-19	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	IT0004423957	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
14/09/2016	16/09/2016	+	6.000,000,00	110,18	6.699.066,56	EUR	OAT 4.25 % 25-10-2018	NATIXIS CAPITAL MARKET PARIS	FR0010670737	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
14/09/2016	16/09/2016	+	4.200,000,00	128,27	5.706.341,02	EUR	OAT 8.50% 25/10/19	NATIXIS CAPITAL MARKET PARIS	FR0000570921	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
20/10/2016	24/10/2016	+	1.500,000,00	107,01	1.635.067,81	EUR	OAT 4% 25-04-2018	NATIXIS CAPITAL MARKET PARIS	FR0010604983	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
14/09/2016	16/09/2016	-	1.000,000,00	102,34	1.025.721,42	EUR	REP OF AUSTRIA 0.250% 18-10-19	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	AT0000A19XC3	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
27/09/2016	29/09/2016	-	3.000,000,00	109,44	3.302.000,40	EUR	BTFS 2.150% 15-12-21	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	IT0005028003	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
11/10/2016	13/10/2016	-	3.000,000,00	101,78	3.053.400,00	EUR	FRANCE O.A.T. 0% 25-05-20	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	FR0012557957	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
14/10/2016	18/10/2016	-	350,000,00	102,17	357.598,50	EUR	BUNDESBOB-171 0% 17-04-20	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	DE0001141711	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
20/10/2016	24/10/2016	-	1.000,000,00	111,99	1.144.781,69	EUR	OAT 2.5% 25-10-2020	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	FR0010949651	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
20/10/2016	24/10/2016	-	1.000,000,00	118,92	1.207.888,63	EUR	OAT 3.75 25-04-21	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	FR0010319297	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
27/10/2016	31/10/2016	-	400,000,00	122,68	492.256,99	EUR	BELGIUM KINGDOM 4.25% 28-09-21	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	BE0000321308	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
25/11/2016	29/11/2016	+	250,000,00	117,41	294.475,86	EUR	SPGB 4.85 % 31-10-2020	NATIXIS CAPITAL MARKET PARIS	E5000012173	Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
02/12/2016	06/12/2016	-	2.000,000,00	101,46	2.029.100,00	EUR	FRANCE O.A.T. 0% 25-05-20	SOCIETE GENERALE (MARCHE CAP) PARIS	FR0012557957	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank

NATURA*:

- Titolo emesso dalla Società Capogruppo /security issued by the parent company of the group of the asset manager
- Titolo emesso da altra Società del Gruppo /security issued by other company of the group of the asset manager
- Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
- Titolo collocato da Società del Gruppo /security placed by a company of the Group of the asset manager
- Rapporto d'affari di società del Gruppo /business relationship of a company of the Group of the asset manager
- Esistenza di garanzie del Gruppo per operazioni sul capitale /guarantees of the Group of the asset manager for equity transactions
- Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il gestore / financial instruments issued or placed by subjects in relationship with the asset manager
- Esistenza di patti parasocietari /existence of shareholders agreements
- Partecipazioni del Gruppo / shares held by the group of the asset manager
- Interesse strategico di società del Gruppo /strategic interest of companies of the Group
- Titolo negoziato su mercato non regolamentato / security traded in not regulated market
- Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria /financial instruments issued/placed by the custodian bank
- Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione / security issued by company contributing to the pension fund

Tab 4 - Comparto Conservativo - Anima - Operazioni in conflitto d'interesse dal 1.7.2016

Data operazione	Data valuta	Tipo operazione	ISIN Titolo	Denominazione strumento finanziario	Emittente	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
07/07/2016	07/07/2016	AC	IT0004896293	ANIMA VALORE GLOBALE-F	Anima SGRpA	65.573,770	EUR	34,465	2.259.999,98	Conflitto di interesse
04/08/2016	05/08/2016	AC	IT0004896293	ANIMA VALORE GLOBALE-F	Anima SGRpA	49.889,135	EUR	36,08	1.799.999,99	Conflitto di interesse
05/08/2016	09/08/2016	AC	XS1385051112	BARCLAYS PLC 23/03/2021 1,875	Barclays PLC	800.000,000	EUR	103,433	833.176,33	Conflitto di interesse
21/09/2016	23/09/2016	AC	DE000DL195Q4	DEUTSCHE BANK AG 18/03/2019 1	Deutsche Bank AG	800.000,000	EUR	100,533	808.406,47	Conflitto di interesse
23/11/2016	24/11/2016	VC	IT0004896293	ANIMA VALORE GLOBALE-F	Anima SGRpA	9.300,000	EUR	39,089	363.527,70	Conflitto di interesse

Tab 5 - Comparto Bilanciato - Eurizon - Operazioni in conflitto d'interesse dal 1.7.2015

Data operazione	Data valuta	Segno	Titolo	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Emittente	Quantità	Divisa	Prezzo	CV al finale in divisa	Motivo
07/07/2016	11/07/2016	ACQ	933875	XS1033018158	UNIONE DI BANCHE 14/02/19	UBI BANCA SPCA	100,000	EUR	106,146	107,277,15	Sir finanz.emessi/coll da Banca Dep
07/07/2016	11/07/2016	ACQ	935074	XS107772538	INTESA 14/06/21 2%	INTESA SANPAOLO SPA	100,000	EUR	104,316	104,442,03	Titolo emesso da Società Capogruppo
07/07/2016	11/07/2016	ACQ	937279	IT0005090516	BANCO POPOLARE 15/03/22 0	BANCO POPOLARE SC	200,000	EUR	103,329	207,077,18	Sir finanz.emessi/coll da Banca Dep
07/07/2016	11/07/2016	ACQ	938308	XS1246144650	INTESA 15/06/20 FR	INTESA SANPAOLO SPA	100,000	EUR	98,619	98,675,84	Titolo emesso da Società Capogruppo
07/07/2016	12/07/2016	ACQ	901534	LU0114075103	EEF BOND HIGH YIELD I	EURIZON CAPITAL SA	3,606	EUR	214,2	772,454,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
07/07/2016	12/07/2016	ACQ	916412	LU0365358570	EPFS EMERG BOND TR-I	EURIZON CAPITAL SA	5,612	EUR	137,64	772,453,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
07/07/2016	12/07/2016	ACQ	921291	LU0457148020	EEF EQUITY EMERGING MKT-Z	EURIZON CAPITAL SA	1,129	EUR	205,1	231,652,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
07/07/2016	12/07/2016	ACQ	90001385	LU0130322976	EEF EQUITY JAPAN-I	EURIZON CAPITAL SA	8,682	EUR	73,43	637,585,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
07/07/2016	12/07/2016	ACQ	90002225	LU0114034258	EEF EQUITY OCEANIA-I	EURIZON CAPITAL SA	9,288	EUR	228,42	212,167,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
12/07/2016	15/07/2016	ACQ	921291	LU0457148020	EEF EQUITY EMERGING MKT-Z	EURIZON CAPITAL SA	347,161	EUR	211,53	73,435,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
12/07/2016	15/07/2016	VEN	90001385	LU0130322976	EEF EQUITY JAPAN-I	EURIZON CAPITAL SA	8,682	EUR	75,86	658,684,41	Titolo emesso da Società Capogruppo
12/07/2016	15/07/2016	ACQ	90001386	LU0130323271	EEF EQUITY JAPAN-H	EURIZON CAPITAL SA	10,112	EUR	87,12	880,980,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
12/07/2016	15/07/2016	ACQ	90002225	LU0114034258	EEF EQUITY OCEANIA-I	EURIZON CAPITAL SA	520,791	EUR	234,77	122,296,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
19/07/2016	22/07/2016	VEN	90001386	LU0130323271	EEF EQUITY JAPAN-H	EURIZON CAPITAL SA	2,263	EUR	216,44	80,370,87	Titolo emesso da Società Capogruppo
19/07/2016	22/07/2016	VEN	90002225	LU0114034258	EEF EQUITY OCEANIA-I	EURIZON CAPITAL SA	2,362	EUR	89,2	201,881,45	Titolo emesso da Società Capogruppo
22/07/2016	27/07/2016	ACQ	921291	LU0457148020	EEF EQUITY EMERGING MKT-Z	EURIZON CAPITAL SA	143,103	EUR	217,06	31,082,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
22/07/2016	27/07/2016	ACQ	90001386	LU0130323271	EEF EQUITY JAPAN-H	EURIZON CAPITAL SA	2,278	EUR	88,86	202,447,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
11/08/2016	17/08/2016	ACQ	901534	LU0114075103	EEF BOND HIGH YIELD I	EURIZON CAPITAL SA	468,704	EUR	240,73	112,831,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
11/08/2016	17/08/2016	ACQ	916412	LU0365358570	EPFS EMERG BOND TR-I	EURIZON CAPITAL SA	34,253	EUR	138,15	4,732,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
11/08/2016	17/08/2016	ACQ	921291	LU0457148020	EEF EQUITY EMERGING MKT-Z	EURIZON CAPITAL SA	8,079	EUR	222,56	1,798,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
11/08/2016	17/08/2016	ACQ	90001386	LU0130323271	EEF EQUITY JAPAN-H	EURIZON CAPITAL SA	39,835	EUR	86,54	3,527,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
11/08/2016	17/08/2016	ACQ	90002225	LU0114034258	EEF EQUITY OCEANIA-I	EURIZON CAPITAL SA	11,253	EUR	241,81	2,721,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
29/08/2016	01/09/2016	VEN	901534	LU0114075103	EEF BOND HIGH YIELD I	EURIZON CAPITAL SA	3,621	EUR	220,56	798,819,80	Titolo emesso da Società Capogruppo
29/08/2016	01/09/2016	VEN	916412	LU0365358570	EPFS EMERG BOND TR-I	EURIZON CAPITAL SA	5,646	EUR	138,18	780,216,65	Titolo emesso da Società Capogruppo
29/08/2016	01/09/2016	VEN	921291	LU0457148020	EEF EQUITY EMERGING MKT-Z	EURIZON CAPITAL SA	1,256	EUR	220,71	277,315,94	Titolo emesso da Società Capogruppo
29/08/2016	01/09/2016	VEN	90002225	LU0114034258	EEF EQUITY OCEANIA-I	EURIZON CAPITAL SA	1,569	EUR	237,71	372,487,29	Titolo emesso da Società Capogruppo
02/09/2016	07/09/2016	ACQ	901534	LU0114075103	EEF BOND HIGH YIELD I	EURIZON CAPITAL SA	100,000	EUR	104,11	104,442,88	Sir finanz.emessi/coll da Banca Dep
02/09/2016	07/09/2016	ACQ	916412	LU0365358570	EPFS EMERG BOND TR-I	BANCO POPOLARE SC	100,000	EUR	103,761	104,102,10	Sir finanz.emessi/coll da Banca Dep
09/09/2016	13/09/2016	ACQ	90001386	LU0130323271	EEF EQUITY JAPAN-H	EURIZON CAPITAL SA	1,859	EUR	219,19	407,491,09	Titolo emesso da Società Capogruppo
20/09/2016	23/09/2016	VEN	916412	LU0365358570	EPFS EMERG BOND TR-I	EURIZON CAPITAL SA	2,898	EUR	138,16	400,495,03	Titolo emesso da Società Capogruppo
20/09/2016	23/09/2016	ACQ	90001386	LU0130323271	EEF EQUITY JAPAN-H	EURIZON CAPITAL SA	7,280	EUR	90,8	661,064,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
22/09/2016	27/09/2016	ACQ	901534	LU0114075103	EEF BOND HIGH YIELD I	EURIZON CAPITAL SA	1,764	EUR	220,01	388,178,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
22/09/2016	27/09/2016	ACQ	916412	LU0365358570	EPFS EMERG BOND TR-I	EURIZON CAPITAL SA	2,756	EUR	138,36	381,452,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
12/10/2016	17/10/2016	VEN	901534	LU0114075103	EEF BOND HIGH YIELD I	EURIZON CAPITAL SA	1,764	EUR	219,77	387,754,28	Titolo emesso da Società Capogruppo
12/10/2016	17/10/2016	VEN	916412	LU0365358570	EPFS EMERG BOND TR-I	EURIZON CAPITAL SA	2,569	EUR	138,63	382,196,26	Titolo emesso da Società Capogruppo
20/10/2016	25/10/2016	ACQ	901534	LU0114075103	EEF BOND HIGH YIELD I	EURIZON CAPITAL SA	3,544	EUR	220,64	782,077,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
20/10/2016	25/10/2016	ACQ	916412	LU0365358570	EPFS EMERG BOND TR-I	EURIZON CAPITAL SA	5,533	EUR	138,82	768,138,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
20/10/2016	25/10/2016	ACQ	90002225	LU0114034258	EEF EQUITY EMERGING MKT-Z	EURIZON CAPITAL SA	1,059	EUR	231,34	245,077,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
20/10/2016	25/10/2016	VEN	933875	XS1033018158	UNIONE DI BANCHE 14/02/19	UBI BANCA SPCA	100,000	EUR	106,25	108,213,80	Sir finanz.emessi/coll da Banca Dep
26/10/2016	31/10/2016	ACQ	901534	LU0114075103	EEF BOND HIGH YIELD I	EURIZON CAPITAL SA	62,745	EUR	220,72	13,849,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
26/10/2016	31/10/2016	ACQ	916412	LU0365358570	EPFS EMERG BOND TR-I	EURIZON CAPITAL SA	90,484	EUR	138,93	12,571,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
26/10/2016	31/10/2016	VEN	90001386	LU0130323271	EEF EQUITY JAPAN-H	EURIZON CAPITAL SA	136,304	EUR	92,95	12,669,46	Titolo emesso da Società Capogruppo
03/11/2016	08/11/2016	VEN	90002225	LU0114034258	EEF EQUITY OCEANIA-I	EURIZON CAPITAL SA	285,145	EUR	219,4	5,710,63	Titolo emesso da Società Capogruppo
03/11/2016	08/11/2016	ACQ	90001385	LU0130322976	EEF EQUITY JAPAN-I	EURIZON CAPITAL SA	13,543	EUR	79,84	58,172,81	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo
03/11/2016	08/11/2016	VEN	90001386	LU0130323271	EEF EQUITY JAPAN-H	EURIZON CAPITAL SA	17,311	EUR	90,63	1,568,919,04	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo
16/11/2016	21/11/2016	VEN	921291	LU0457148020	EEF EQUITY EMERGING MKT-Z	EURIZON CAPITAL SA	794,235	EUR	219,82	50,774,74	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo
16/11/2016	21/11/2016	ACQ	90001385	LU0130322976	EEF EQUITY JAPAN-I	EURIZON CAPITAL SA	13,543	EUR	83,05	174,588,74	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo
16/11/2016	21/11/2016	ACQ	90001386	LU0130323271	EEF EQUITY JAPAN-H	EURIZON CAPITAL SA	18,471	EUR	95,88	1,124,813,67	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo
16/11/2016	21/11/2016	VEN	90002225	LU0114034258	EEF EQUITY OCEANIA-I	EURIZON CAPITAL SA	2,264	EUR	240,3	1,771,041,00	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo
25/11/2016	29/11/2016	ACQ	90001386	LU0130323271	EEF EQUITY JAPAN-H	EURIZON CAPITAL SA	759,293	EUR	97,38	544,168,24	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo
25/11/2016	29/11/2016	VEN	935074	XS107772538	INTESA 14/06/21 2%	INTESA SANPAOLO SPA	100,000	EUR	103,709	104,607,63	Titolo emesso da Società Capogruppo

FONDO CRAIPI

Cassa di previdenza – Fondo pensione dei dipendenti della RAI
Radiotelevisione Italiana S.p.a. e delle altre società del gruppo RAI.
Iscritta all'Albo Fondi Pensione "Sezione speciale I - Fondi Preesistenti" al n. 1309/99

Relazione del Collegio dei Sindaci all'Assemblea dei Delegati sul bilancio dell'esercizio 2016

Signori Delegati, il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, che l'Organo amministrativo ha approvato in data 29.03.2017 e sottopone alla Vostra approvazione è stato regolarmente consegnato al Collegio Sindacale in pari data. Il documento è composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa ed è corredato da una relazione del Consiglio di Amministrazione sulle attività svolte dal Fondo.

Preliminarmente, si evidenzia che la composizione del Collegio è variata di recente. In particolare in data 21/12/2016 l'assemblea dei delegati della Craipi ha nominato i membri Carmine Ippoliti e Matteo Crispi; successivamente in data 06/02/2017, l'azienda ha designato i membri del collegio di nomina aziendale Alessandra Abbate e Marilena Rosso. Tutti hanno accettato espressamente la carica in occasione del consiglio di amministrazione tenutosi in data 9 febbraio 2017. Il Collegio si è insediato in data 02 marzo 2017 e in tale occasione ha nominato presidente il Dott. Carmine Ippoliti.

Il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza nel corso del 2016 secondo quanto stabilito dalle norme del codice civile, di quanto stabilito dallo Statuto sociale del Fondo, dai principi di comportamento sanciti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili e di quanto ribadito dalla Normativa Istitutiva e Regolamentare sui Fondi Pensione Negoziati e relative circolari emanate dalla commissione di vigilanza sui Fondi Pensione (C.O.V.I.P.).

L'attività di revisione legale e controllo contabile del bilancio al 31 dicembre 2016, ai sensi dell'articolo 14 del D. Lgs. 39/2010 e dell'articolo 2409-bis e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dalla Società di Revisione PricewaterhouseCoopers Spa (PWC), iscritta nel registro istituito presso la Consob, ed incaricata dall'Assemblea dei Delegati per il triennio 2016-2018.

L'assemblea dei delegati nel corso dell'anno 2016, a seguito di proposta motivata emessa dal Collegio sindacale in data 28 gennaio 2016 ai sensi dell'art. 13 D. Lgs. N. 39/2010 per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti, ha rinnovato per il triennio 2016-2018 l'incarico affidato alla Società di revisione PricewaterhouseCoopers Spa (PWC).

Attività di vigilanza

Il Collegio Sindacale, riunitosi regolarmente nel corso del 2016, ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, ha costantemente verificato la trascrizione dei relativi verbali sull'apposito libro, ha provveduto inoltre nell'ambito dell'attività di vigilanza prescritta, e nei limiti di competenza imposti, a richiedere ed ottenere informazioni e documenti dall'area amministrativa.

In particolare il Collegio ha verificato che le delibere adottate dal Consiglio di Amministrazione non fossero in dissenso con le norme statutarie e con quanto previsto dalla normativa vigente.

Il Collegio nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2016, ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, con particolare riferimento alla coerenza e compatibilità dell'attività del Fondo con il suo scopo previdenziale e con le relative disposizioni di legge.

Alessandra Abbate

Matteo Crispi

Marilena Rosso

Carmine Ippoliti

Ha vigilato sull'adeguatezza della struttura amministrativo-contabile al fine di poter garantire che i fatti di gestione siano rappresentati in modo veritiero.

Il Collegio dei Sindaci non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali. Il Collegio ha provveduto poi, durante l'intero corso dell'esercizio ad assicurare un costante confronto con la società di revisione, sia attraverso incontri che attraverso lo scambio di materiale.

Nel corso delle riunioni e dallo scambio di informazioni reciproche sugli accertamenti effettuati, la Società di revisione non ha comunicato al Collegio l'esistenza di fatti censurabili né sono state riscontrate anomalie che abbiano reso necessario procedere ad ulteriori approfondimenti. Nel corso dell'esercizio non sono pervenuti esposti ai sensi dell'articolo 2408 del codice civile.

Nel corso dell'esercizio inoltre il Collegio:

- ha verificato a campione la completezza della documentazione in relazione a quanto richiesto nel bando di gara per la selezione dei gestori;
- In relazione al fondo OPTIMUM, l'ultimo investimento gestito in forma diretta, il Collegio Sindacale ha verificato che la valutazione a bilancio 2016 delle quote residue è stata effettuata sulla base dell'ultimo NAV certificato dal fondo risalente al 31.12.2015 e approvato in data 12 settembre 2016 pari a 277,971. La minusvalenza iscritta in bilancio pari a 372 mila Euro è derivata in parte dalla liquidazione nel corso dell'esercizio di 433,09 quote e in parte dalla valutazione all'ultimo NAV certificato delle quote residue al 31.12.2016 pari a 188,39;
- ha esaminato il documento per la gestione dei conflitti di interesse regolarmente trasmesso alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in attuazione di quanto disposto dall'art. 7, quarto comma, del DM 166/2014.

Si dà atto che nel corso del 2016 il Collegio non ha rilasciato pareri.

Bilancio di esercizio 2016

Il progetto di bilancio al 31 dicembre 2016 e di ogni documento allegato, inclusa la relazione del Consiglio di Amministrazione, segue l'impostazione prescritta dalle norme di legge, così come accertato nel corso dell'esercizio dal Collegio Sindacale. I criteri di valutazione adottati, rispettano tutti i principi contabili e civilistici e risultano omogenei con quelli utilizzati negli anni precedenti.

Si evidenzia che, a decorrere dal 1° luglio 2016 la C.RAI.P.I., a seguito della volontà espressa dagli iscritti, ha trasformato, la gestione del patrimonio passando dal singolo comparto a più comparti, in particolare:

- il comparto "Garantito": destinato ad accogliere il TFR dei cosiddetti "silenti";
- Il comparto "Conservativo", pensato per gli iscritti con una bassa tolleranza al rischio che hanno come obiettivo primario la conservazione del capitale;
- Il comparto "Bilanciato", pensato per gli iscritti con una tolleranza al rischio media e che hanno come obiettivo la realizzazione di maggiori rendimenti.;

Alexandre Sobolev

Claudio P. M.

G.

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di predisporre un bilancio consolidato dell'intero esercizio comprendente le risultanze economico patrimoniali dei singoli comparti, un bilancio riferito alla gestione mono-comparto del primo semestre e un bilancio per ogni singolo comparto. Ne consegue una maggiore chiarezza, trasparenza e leggibilità dei fatti di gestione.

La società incaricata della revisione legale dei conti, ha comunicato di voler esprimere un giudizio privo di rilievi al progetto di bilancio al 31 dicembre 2016.

Il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione, rispetta quindi tutte le norme che ne disciplinano la redazione ed è sinteticamente riportato di seguito.

Stato Patrimoniale Consolidato

Attivo (importi in migliaia di Euro)	2016	2015
Investimenti diretti	8.403	27.479
Investimenti in gestione	308.103	276.117
Attività della gestione amministrativa	4.382	2.599
Crediti di imposta	-	79
Totale Attività	320.888	306.274

Passivo (importi in migliaia di Euro)	2016	2015
Passività della gestione previdenziale	3.193	1.062
Passività della gestione finanziaria	279	3518
Passività della gestione amministrativa	385	251
Debiti di imposta	725	1.256
Totale Passività	4.581	6.087
Attivo netto destinato alle prestazioni	316.307	300.187

Conto Economico Consolidato

Risultati economici Consolidati (importi in migliaia di Euro)	2016	2015
Saldo della gestione previdenziale	10.291	14.855
Risultato della gestione finanziaria diretta	- 177	- 217
Risultato della gestione finanziaria indiretta	7.190	8.171
Oneri di gestione	- 445	- 532
Saldo della gestione amministrativa	- 15	- 42
Imposta sostitutiva	- 725	- 1.256
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	16.119	20.979

Alonca P. P. P.

Carlo P. P. P.

[Signature]

Il Collegio ha riscontrato la corretta rappresentazione dei dati del bilancio consolidato (con i dati economico patrimoniali di tutti i comparti) derivanti dai bilanci dei singoli comparti come da prospetti che seguono:

C.R.A.I. P.I. Bilancio 31/12/2016		Comparto	Comparto	Comparto	Comparto	Totale	Bilancio
Prospetto riconciliazione comparti dello Stato Patrimoniale		Unico (30/06)	Garantito	Conservativo	Bilanciato	Comparti	Consolidato
ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO							
10 Investimenti diretti		-	8.350.278	39.020	13.347	8.402.645	8.402.645
b) Quote di fondi comuni di investimento imm. chiusi		-	-	39.020	13.347	52.367	52.367
r) Investimenti in gestione assicurativa		-	8.350.278	-	-	8.350.278	8.350.278
20 Investimenti in gestione		-	-	229.116.746	78.986.002	308.102.748	308.102.748
a) Depositi bancari		-	-	14.031.895	15.026.184	29.058.079	29.058.079
c) Titoli emessi da Stati o organismi Internazionali		-	-	188.516.638	43.999.155	232.515.793	232.515.793
d) Titoli di debito quotati		-	-	9.500.713	9.882.885	19.383.598	19.383.598
e) Titoli di capitale quotati		-	-	15.500.291	6.302.017	6.302.017	6.302.017
h) Quote di O.I.C.R.		-	-	1.558.528	171.226	1.729.754	1.729.754
l) Ratei e risconti attivi		-	-	8.681	17.502	26.183	26.183
n) Altre attività della gestione finanziaria		-	-	-	30.930	30.930	30.930
p) Margini e crediti su operazioni forward/future		-	-	-	-	-	-
40 Attività della gestione amministrativa		-	95.226	3.271.188	1.015.967	4.382.381	4.382.381
a) Cassa e depositi bancari		-	237.218	2.571.459	776.260	3.110.501	3.110.501
d) Altre attività della gestione amministrativa		-	332.444	699.729	239.707	1.271.880	1.271.880
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		-	8.445.504	232.426.954	80.015.316	320.887.774	320.887.774
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO							
10 Passività della gestione previdenziale		-	21.288	2.514.671	656.741	3.192.700	3.192.700
a) Debiti della gestione previdenziale		-	21.288	2.514.671	656.741	3.192.700	3.192.700
20 Passività della gestione finanziaria		-	-	179.959	98.597	278.556	278.556
d) Altre passività della gestione finanziaria		-	-	179.959	98.597	278.556	278.556
40 Passività della gestione amministrativa		-	34.824	260.375	89.464	384.663	384.663
b) Altre passività della gestione amministrativa		-	34.824	260.375	89.464	384.663	384.663
50 Debiti di imposta		-	39.114	455.173	230.744	725.031	725.031
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		-	95.226	3.410.178	1.075.546	4.580.950	4.580.950
100 Attivo netto destinato alle prestazioni		-	8.350.278	229.016.716	78.939.770	316.306.824	316.306.824

Alexandre Phibete
Carlo
KE
CP

C.RAI P.I. Bilancio 31/12/2016						
Prospetto riconciliazione comparati del Conto economico						
	Comparto Unico (30/06)	Comparto Garantis	Comparto Conservativo	Comparto Bilanciato	Totale Comparti	Bilancio Consolidato
10 Saldo della gestione previdenziale	-304.677.304	8.194.198	228.329.147	78.445.142	10.291.183	10.291.183
a) Contributi per le prestazioni	18.792.445	24.612	235.337.397	80.579.678	334.734.132	334.734.132
b) Anticipazioni	-3.902.744	-137.110	-1.856.495	606.074	-6.502.423	-6.502.423
c) Trasferimenti e riscatti	-310.071.165	-	-1.198.418	567.362	-311.836.945	-311.836.945
d) Trasformazioni in rendita	48.073	-	-	-	48.073	48.073
e) Erogaioni in forma di capitale	-1.953.765	-267.845	-3.953.337	961.100	-7.136.047	-7.136.047
h) Altre uscite previdenziali	8.450.997	293.974	-	-	8.744.971	8.744.971
i) Altre entrate previdenziali	956.995	8.868.515	-	-	9.825.510	9.825.510
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	195.568	277.297	94.854	176.583	176.583
b) utili e perdite da realizzo	-	-	277.297	94.854	372.151	372.151
e) Profitti e perdite da investimenti assicurativi	-	195.568	-	-	195.568	195.568
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.183.192	-	1.250.156	756.859	7.190.217	7.190.217
a) Dividendi e interessi	2.496.449	-	2.327.129	559.237	5.382.815	5.382.815
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.686.743	-	1.076.973	197.632	1.807.402	1.807.402
40 Oneri di gestione	254.729	-	145.873	44.666	445.268	445.268
a) Società di gestione	203.225	-	107.208	31.344	341.772	341.772
b) Banca depositaria	51.504	-	38.670	13.322	103.496	103.496
50 Margine della gestione finanziaria (20 + 30 + 40)	4.978.463	195.568	826.986	617.349	6.568.366	6.568.366
60 Saldo della gestione amministrativa	-	374	10.964	3.768	15.106	15.106
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	9.288	272.076	93.484	374.848	374.848
b) Oneri e servizi amministrativi acquistati da terzi	-	3.950	115.717	39.760	159.427	159.427
c) Spese generali ed amministrative	-	5.653	165.602	56.900	228.155	228.155
g) oneri e proventi diversi	-	59	1.721	592	2.372	2.372
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 + 60)	-299.748.841	8.389.392	229.145.169	79.058.723	16.844.443	16.844.443
80 Imposta sostitutiva	438.571	39.114	128.393	118.953	725.031	725.031
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70 + 80)	-300.187.412	8.350.278	229.016.776	78.939.770	16.119.412	16.119.412





Conclusioni

L'attività di vigilanza e controllo svolta dal Collegio dei Sindaci non ha evidenziato irregolarità, omissioni o fatti censurabili tali da richiedere segnalazioni agli organi di controllo o la menzione nella presente relazione. Il Collegio ha inoltre esaminato i criteri di valutazione adottati e può ragionevolmente attestare che le informazioni contenute nel bilancio al 31 dicembre 2016 e nei documenti ad esso allegati, sono coerenti, chiare ed attendibili.

Sempre sulla base delle informazioni raccolte, il Collegio concorda con il giudizio emesso dalla società di revisione e, per quanto di propria competenza, non rileva motivi ostativi in merito all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016.

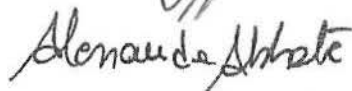
Roma, 11 Aprile 2017

Il collegio sindacale

Carmine Ippoliti – Presidente



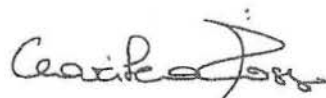
Alessandra Abbate



Matteo Crispi



Marilena Rosso





**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ARTICOLO 14
DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39**

**CASSA DI PREVIDENZA – FONDO PENSIONE DEI
DIPENDENTI DELLA RAI RADIOTELEVISIONE ITALIANA
SPA E DELLE ALTRE SOCIETÀ DEL GRUPPO RAI –
C.RAI.P.I.**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2016

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI
DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39**

Agli Aderenti della
Cassa di Previdenza – Fondo pensione dei dipendenti della RAI
Radiotelevisione Italiana SpA e delle altre società del Gruppo RAI – C.RAI.P.I.

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della Cassa di Previdenza – Fondo pensione dei dipendenti della RAI Radiotelevisione Italiana SpA e delle altre società del Gruppo RAI – C.RAI.P.I., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai Principi di revisione Internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'articolo 11 del DLgs n° 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

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

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wührer 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

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

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Cassa di Previdenza – Fondo pensione dei dipendenti della RAI Radiotelevisione Italiana SpA e delle altre società del Gruppo RAI – C.RAI.P.I. al 31 dicembre 2016 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Cassa di Previdenza – Fondo pensione dei dipendenti della RAI Radiotelevisione Italiana SpA e delle altre società del Gruppo RAI – C.RAI.P.I., con il bilancio d'esercizio della Cassa di Previdenza – Fondo pensione dei dipendenti della RAI Radiotelevisione Italiana SpA e delle altre società del Gruppo RAI – C.RAI.P.I. al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Cassa di Previdenza – Fondo pensione dei dipendenti della RAI Radiotelevisione Italiana SpA e delle altre società del Gruppo RAI – C.RAI.P.I. al 31 dicembre 2016.

Roma, 12 aprile 2017

PricewaterhouseCoopers SpA



Luca Bonvino
(Revisore legale)

