

---

**FONDO PENSIONI**  
**BANCA DELLE MARCHE**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2014**

**Via Alessandro Ghislieri, 6 – 60035 JESI (AN)**

---

## **Organi del Fondo:**

### **Consiglio di amministrazione**

#### **Presidente**

Dott. Giovanni VALENTINETTI

#### **Vice Presidente**

Avv. Tiziana RANZUGLIA

#### **Consiglieri**

Dott. Filippo CORSARO (*dimissionario dal 1° marzo 2015*)

Dott. Gianluigi D'AMONE

Rag. Alessandro BUGATTI

Rag. Gianluca COGNINI

Dott. Alessandro DUCA

Sig. Andrea GIACCONI

Dott. Alberto MARIANI

Dott. Francesco MISCUSI

### **Collegio sindacale**

#### **Presidente**

Dott. Franco CICOLLA

#### **Sindaco effettivo**

Dott. Luciano ZUCCA

### **Responsabile del Fondo**

Dott. Michele DESIDERI

Fondo Pensioni Banca delle Marche  
Via Alessandro Ghislieri, 6 – 60035 JESI (AN)  
c.f. 91016140427

Iscritto al n° 1634 nella I Sezione Speciale, riservata ai fondi preesistenti, dell'Albo istituito ai sensi dell'art. 19, D.Lgs. n. 252/05

## Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

## RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

### 3.1 - Linea Prudente

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

### 3.2 - Linea Rendimento

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

### 3.3 - Linea Garanzia - Assicurativa

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

## 1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2014	31/12/2013
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	180.193.966	174.751.322
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	16.238
40 Attivita' della gestione amministrativa	7.276.670	4.054.053
50 Crediti di imposta	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>187.470.636</b>	<b>178.821.613</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2014	31/12/2013
10 Passivita' della gestione previdenziale	4.235.688	638.301
20 Passivita' della gestione finanziaria	143.432	98.898
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	16.238
40 Passivita' della gestione amministrativa	2.877.511	2.170.964
50 Debiti di imposta	801.970	683.430
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>8.058.601</b>	<b>3.607.831</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>179.412.035</b>	<b>175.213.782</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	713	714
Contratti futures	6.313.354	-
Valute da regolare	-2.467.076	13.058.895

## 2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2014	31/12/2013
10 Saldo della gestione previdenziale	-2.646.538	7.909.811
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	7.998.324	7.610.832
40 Oneri di gestione	-163.592	-269.073
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	7.834.732	7.341.759
60 Saldo della gestione amministrativa	-187.971	-214.565
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>5.000.223</b>	<b>15.037.005</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-801.970</b>	<b>-683.430</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>4.198.253</b>	<b>14.353.575</b>

### **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 in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli Ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento dell'esercizio del Fondo.

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti, distinti per comparto, redatti per la fase di accumulo: non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

Il rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

#### **Caratteristiche strutturali**

Il Fondo Pensioni Banca delle Marche è il fondo pensioni a contribuzione definita e a capitalizzazione individuale per i lavoratori della Banca delle Marche S.p.A. (oggi Banca delle Marche S.p.A. in amministrazione straordinaria) con rapporto di lavoro a tempo indeterminato o, a decorrere dal 1° febbraio 2007, assunti con contratto di apprendistato professionalizzante; risultano altresì iscritti, alle condizioni fissate dagli accordi sindacali e dai patti sociali, i dipendenti della ex SE.RI.T. S.p.A. (ora Equitalia Centro S.p.A.), della ex CARIMA Servizi S.r.l. (confluita nell'ente Fondazione Cassa di Risparmio della Provincia di Macerata) e della Montani Antaldi S.r.l. (ora alle dipendenze della Fondazione Cassa di Risparmio di Pesaro), limitatamente a coloro che già aderivano alle forme pensionistiche integrative che hanno originato il Fondo Pensioni Banca delle Marche.

E' stato costituito in data 8 settembre 1999 in forma di associazione riconosciuta ai sensi dell'articolo 12 del Codice Civile. La personalità giuridica è stata riconosciuta con Decreto del 15 aprile 2002 del Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali.

L'inizio dell'operatività risale al 1° gennaio 2001, all'indomani della conferimento del patrimonio e dei rapporti di previdenza complementare facenti capo alle sezioni a contribuzione definita costituite nell'ambito dei fondi a prestazione definita già esistenti, alla data di entrata in vigore della Legge 23 ottobre 1992, n. 421, presso la ex Banca CARIMA S.p.A., la ex Cassa di Risparmio di Jesi S.p.A. e la ex Cassa di Risparmio di Pesaro S.p.A..

A seguito della incorporazione, operativa dal 1° gennaio 2004, della sezione a contribuzione definita del "Fondo integrativo aziendale del fondo di previdenza per gli impiegati dipendenti dai concessionari del servizio di riscossione dei tributi e delle altre imposte dello Stato e degli Enti Pubblici", registrato all'Albo dei

Fondi Pensione con il numero 9056 nella III sezione speciale riservata ai fondi preesistenti vigilati da altre autorità, partecipano al Fondo anche i dipendenti della ex SE.RI.MA. S.p.A. (ora Equitalia Centro S.p.A.) che, alla data del 1° gennaio 2004, risultavano iscritti alla predetta sezione.

Hanno conservato l'iscrizione i dipendenti della Banca delle Marche S.p.A. passati alla Medioleasing S.p.A. (oggi Medioleasing S.p.A. in amministrazione straordinaria) in data 1° giugno 2005.

Dal 1° settembre 2006, a seguito di una modifica statutaria voluta dalle fonti istitutive, la possibilità di aderire è stata estesa anche ai lavoratori;

- della Medioleasing S.p.A. (oggi Medioleasing S.p.A. in amministrazione straordinaria), assunti direttamente a partire dalla costituzione della società;
- della Marcheriscossioni S.p.A. (ora Equitalia Centro S.p.A.), in servizio alla data di stipula dell'accordo sindacale - 2 marzo 2006 - per la componente che in passato era rimasta esclusa da ogni previsione in materia di previdenza complementare.

In data 1° marzo 2005 sono state istituite le due principali linee di gestione, la "Prudente" e la "Rendimento", nate dalla conversione in veri e propri comparti dei due mandati di gestione operativi dal 2001; il 1° luglio 2007, in ossequio alle previsioni contenute nel D.Lgs. 252/2005, ha preso avvio la terza linea denominata "Garanzia".

Ciascun comparto ha un suo patrimonio; il valore quota viene determinato dalle performance finanziarie ottenute dal gestore, nel rispetto degli indirizzi fissati nella convenzione di gestione propria della linea.

Il Fondo inoltre ha sottoscritto un contratto con la società Bruni, Marino & C. per l'espletamento dell'attività di controllo interno e controllo finanziario a partire dal 1° gennaio 2006.

### **Investimento delle risorse e rapporti con i gestori**

La gestione delle risorse del comparto Prudente è affidata per il 70% alla società Generali Investments Europe Società di gestione del risparmio S.p.A. e per il 30% a Duemme SGR S.p.A.; per il comparto Rendimento la suddivisione è per il 70% a Duemme SGR S.p.A. e per il 30% a Generali Investments Europe Società di gestione del risparmio S.p.A..

Il comparto "Garanzia – Assicurativo", nella nuova veste di comparto assicurativo assunta dal 1° gennaio 2014, è gestito da Allianz S.p.A. attraverso una polizza di capitalizzazione (Ramo V).

Le caratteristiche essenziali delle tre linee di investimento, così come riportate nella Nota Informativa, sono risultate le seguenti:

## GARANZIA - ASSICURATIVO

**Finalità della gestione:** ha l'obiettivo di incrementare gradualmente nel tempo il valore del capitale cogliendo le opportunità di investimento offerte, prevalentemente, dal mercato monetario ed obbligazionario italiano ed estero, mantenendo un livello di rischio estremamente basso. Le caratteristiche principali di questo comparto sono:

- la misura annua di rivalutazione non può in ogni caso risultare inferiore allo 0% (rendimento minimo garantito);
- le rivalutazioni annuali del capitale assicurato restano acquisite in via definitiva (consolidamento).

I contributi versati confluiscono nella gestione interna separata Vitariv di Allianz S.p.A., il cui rendimento, diminuito del rendimento trattenuto dalla Compagnia e pari a 0,46 punti percentuali, rappresenterà la misura annua di rivalutazione da riconoscere agli iscritti.

I conferimenti (premi) vengono rivalutati il 1° gennaio di ogni anno in base ad un tasso definito "misura annua di rivalutazione". Il rendimento conseguito dalla gestione viene dichiarato dalla compagnia entro il 31 dicembre di ogni anno. La rivalutazione di ciascuna annualità (che va dal 2 gennaio yyyy al 1° gennaio yyyy+1) viene "consolidata" alla data del 1° gennaio yyyy+1. Nel caso in cui la data di riscatto sia precedente al 1° gennaio yyyy+1, i conferimenti si rivalutano pro-rata dall'ultima data di rivalutazione alla data di richiesta del riscatto. Come misura di rivalutazione pro-rata verrà utilizzata l'ultima fissata dalla Compagnia per l'esercizio yyyy.

**N.B.:** I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

**Garanzia:** prevede l'impegno della Compagnia a non intaccare il capitale ed a consolidare annualmente il rendimento.

**N.B.:** *Qualora alla scadenza della convenzione in corso venga stipulata una convenzione che, fermo restando il livello minimo di garanzia richiesto dalla normativa vigente, contenga condizioni diverse dalle attuali, il Fondo Pensioni Banca delle Marche comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.*

**Orizzonte temporale:** la stabilità dei risultati, rafforzata dalla garanzia del capitale e dal consolidamento delle rivalutazioni, rende la scelta interessante anche per l'impiego del TFR.

**Grado di rischio:** basso

**Politica di investimento:**

Politica di gestione:

l'obiettivo della gestione separata è di ottimizzare gli investimenti di conseguire un rendimento annuo tendenzialmente stabile. Le scelte di investimento sono effettuate sulla base di previsioni sull'evoluzione dei tassi di interesse, considerando le opportunità di posizionamento sui diversi tratti della curva dei rendimenti e su diverse classi di attività, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

Le attività in cui vengono investite le risorse sono selezionate in coerenza con le disposizioni previste dalla normativa vigente in materia di attività a copertura delle riserve tecniche.

Strumenti finanziari:

le risorse della gestione separata sono investite prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria (titoli obbligazionari e OICR armonizzati di tipo obbligazionario) anche fino al 100% del patrimonio della gestione stessa. L'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria (titoli azionari e OICR armonizzati di tipo azionario) è residuale, fino ad un massimo del 25% del patrimonio della gestione separata. L'investimento nel comparto immobiliare (diretto o tramite fondi immobiliari) non sarà superiore al 20% del patrimonio e gli investimenti c.d. alternativi, in fondi azionari e obbligazionari non armonizzati e in fondi speculativi, non saranno complessivamente superiori al 10%. I depositi bancari rappresentano un investimento residuale non superiore al 10% della gestione. E' possibile il ricorso a strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio.

Categorie di emittenti e settori industriali:

I titoli obbligazionari sono selezionati prevalentemente tra quelli emessi da Stati sovrani, organismi internazionali ed emittenti di tipo societario con merito creditizio rientrante nel c.d. "investment grade", secondo le scale di valutazione attribuite da primarie agenzie di rating.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente l'Area Euro.

Rischio cambio: gli investimenti sono generalmente denominati in Euro.

**Benchmark:** per confrontare i risultati della Gestione con un parametro oggettivo, elaborato da soggetti terzi rispetto alla Compagnia, l'Aderente può far riferimento al tasso di rendimento medio dei titoli di Stato e delle obbligazioni, ovvero al coefficiente annuale di rivalutazione del trattamento di fine rapporto.

## PRUDENTE

**Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

**Orizzonte temporale:** breve periodo (3 anni)

**Grado di rischio:** basso

**Politica di investimento:**

*Politica di gestione:* orientata verso titoli di debito di breve/media durata.

*Strumenti finanziari:* titoli di debito con un limite per quelli emessi da soggetti non governativi; OICR (nel limite del 10% delle risorse gestite); compravendita a termine di valuta; previsto il ricorso a derivati.

*Categorie di emittenti e settori industriali:* obbligazioni di emittenti pubblici, con *rating* minimo pari a A- (S&P) A3 (Moody's), e privati, con rating minimo pari all'investment grade. I titoli di debito "corporate" possono arrivare sino al 5% del valore di mercato del patrimonio. Per i titoli di debito emessi dallo Stato Italiano, il merito creditizio deve rientrare nell'investment grade delle Agenzie S&P (BBB-) o Moody's (Baa3). I titoli di debito di emittenti finanziari devono rientrare almeno nella categoria dei "prestiti non subordinati". Gli strumenti finanziari rappresentativi di cartolarizzazione potranno essere acquistati esclusivamente con riferimento alle tranche senior aventi rating almeno pari a AA (S&P) e Aa2 (Moody's). **Il merito di credito degli emittenti viene comunque valutato dal Fondo anche sulla base di elementi ulteriori rispetto al livello di rating.**

*Aree geografiche di investimento:* Area OCSE e non OCSE.

*Rischio cambio:* è prevista la copertura del rischio di cambio.

**Benchmark:** 50% The BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Government Index, 50% MTS BOT

## RENDIMENTO

Finalità della gestione: **la gestione risponde alle esigenze di un soggetto propenso ad investimenti mediamente rischiosi al fine di conseguire rendimenti potenzialmente maggiori nel medio/lungo periodo.**

Orizzonte temporale: **medio/lungo periodo (oltre 5 anni)**

**Grado di rischio:** medio

**Politica di investimento:**

*Politica di gestione:* bilanciata fra titoli di debito e di capitale. La componente azionaria non può essere superiore al 40 % ed inferiore all'8% del valore di mercato del patrimonio.

*Strumenti finanziari:* titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR; compravendita a termine di valuta; previsto il ricorso a derivati.

*Categorie di emittenti e settori industriali:* obbligazioni di emittenti pubblici, con *rating* minimo pari a A- (S&P) e/o A3 (Moody's), e privati, con rating minimo pari all'investment grade. I titoli di debito "corporate" possono arrivare sino al 13% del valore di mercato del patrimonio. Per i titoli di debito emessi dallo Stato Italiano, il merito creditizio deve rientrare nell'investment grade delle Agenzie S&P (BBB-) o Moody's (Baa3). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società. I titoli di debito di emittenti finanziari devono rientrare almeno nella categoria dei "prestiti non subordinati". Gli strumenti finanziari rappresentativi di cartolarizzazione potranno essere acquistati esclusivamente con riferimento alle tranche senior aventi rating almeno pari a AA (S&P) e Aa2 (Moody's). **Il merito di credito degli emittenti viene comunque valutato dal Fondo anche sulla base di elementi ulteriori rispetto al livello di rating.**

*Aree geografiche di investimento:* Area OCSE e non OCSE.

*Rischio cambio:* i titoli di debito devono essere coperti dal rischio di cambio. E' consentito detenere titoli di capitale in divise extra Euro senza copertura del rischio di cambio per un massimo del 20% del patrimonio.

**Benchmark:** 40% The BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Government Index, 25% The BofA Merrill Lynch EGB All Mat, 35% MSCI Daily Total return Net

## **Erogazione delle prestazioni**

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, il Fondo ha stipulato tre convenzioni con:

- Generali Italia S.p.A.
- UnipolSai Assicurazioni S.p.A.
- Società Cattolica di Assicurazione S.C..

## **Banca Depositaria**

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria", State Street Bank S.p.A., con sede in Milano, Via Ferrante Aporti n. 10.

La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare 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 esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel D.M. Tesoro n. 703/1996.

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

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

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2014 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nel presupposto della continuità dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

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

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

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

Gli strumenti finanziari non quotati sono stati valutati sull'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.

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

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

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

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Crediti d'imposta.

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio rispetto all'esercizio precedente.

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

### **Imposta sostitutiva**

Nel corso dell'esercizio 2014 con il decreto legge 24 aprile 2014, n. 66, articolo 4, comma 6-ter, convertito con modificazioni dalla legge 23 giugno 2014, n. 89, è stata aumentata dall'11 all'11,50 per cento la misura dell'imposta sostitutiva sui redditi dovuta sul risultato maturato per l'anno 2014.

Successivamente la Legge 190 del 23.12.2014 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 comma da 621 a 624 ha disposto l'incremento della tassazione dall'11,50% al 20% della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato maturato dai fondi Pensione in ciascun periodo di imposta.

L'Organismo di Vigilanza dei Fondi Pensione Covip è intervenuto con la circolare prot. 158 del 9 gennaio 2015 per stabilire che: *"Le nuove disposizioni andranno invece senz'altro applicate a partire dal 1° gennaio 2015 e, in tale ambito, le somme dovute per l'incremento di tassazione sui rendimenti 2014 saranno pertanto imputate al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione dell'anno."*

Pertanto, nel presente Rendiconto, l'imposta sostitutiva sui rendimenti 2014 è stata applicata con l'aliquota del 11,50%, la differenza sarà imputata al patrimonio del fondo alla prima valorizzazione utile dell'anno 2015 e quindi al Rendiconto 2015.

### **Criteri di riparto dei costi comuni**

I costi comuni vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al loro ammontare e, all'interno di ciascun comparto, in proporzione al numero delle quote (art. 7 dello Statuto).

Il Fondo non ha attivato la fase di erogazione diretta delle rendite, pertanto non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione.

### **Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi**

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto 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.

### **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 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.

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

### **Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce**

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 5 unità, per un totale di 2.939 dipendenti attivi iscritti al Fondo, così ripartiti:

#### **Fase di accumulo**

	<b>ANNO 2014</b>	<b>ANNO 2013</b>
Aderenti attivi	2.939	3.004
Aziende	5	5

#### **FASE DI ACCUMULO**

⇒ Lavoratori attivi: 2.939

⇒ Linea Prudente: 1.493

⇒ Linea Rendimento: 1.570

⇒ Linea Garantita: 734

Il totale degli aderenti ripartiti per comparto differisce dal numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2014 in quanto il Fondo ha dato la possibilità di investire la propria posizione in più linee.

## FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

⇒ Pensionati: 0

## FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE

⇒ Pensionati: 6

### Compensi spettanti i Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del Codice Civile, nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, viene di seguito riportata l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2014 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2014	COMPENSI 2013
AMMINISTRATORI*	2.000	2.000
SINDACI	4.000	4.000

\* Previsto solo per il Presidente, come da delibere adottata dall'Assemblea dei Delegati il 2 dicembre 2013 ed il 28 aprile 2014.

### Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Nulla da segnalare.

### Ulteriori informazioni:

#### Comparabilità con esercizi precedenti

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

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

### 3.1 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Prudente

#### 3.1.1 – Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>77.149.070</b>	<b>91.566.353</b>
20-a) Depositi bancari	1.789.985	1.347.636
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	72.153.697	87.642.623
20-d) Titoli di debito quotati	2.857.929	1.880.347
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	347.459	695.747
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.853.869</b>	<b>2.098.575</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	2.847.389	1.982.547
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	6.480	116.028
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>80.002.939</b>	<b>93.664.928</b>

### 3.1.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>2.092.009</b>	<b>357.642</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.092.009	357.642
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>18.049</b>	<b>25.208</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	18.049	25.208
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.122.230</b>	<b>1.141.221</b>
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.122.230	1.141.221
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>88.803</b>	<b>52.500</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>3.321.091</b>	<b>1.576.571</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>76.681.848</b>	<b>92.088.357</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	306	375
Contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-

### 3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2014	31/12/2013
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-16.551.052</b>	<b>2.676.804</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	5.513.301	6.555.107
10-b) Anticipazioni	-1.353.037	-1.794.995
10-c) Trasferimenti e riscatti	-16.876.533	-796.102
10-d) Trasformazioni in rendita	-124.570	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.249.068	-806.643
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-461.144	-480.563
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-1	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.397.859</b>	<b>1.173.084</b>
30-a) Dividendi e interessi	1.328.661	1.639.006
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	69.198	-465.922
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-83.806</b>	<b>-102.453</b>
40-a) Società di gestione	-64.190	-81.186
40-b) Banca depositaria	-19.616	-21.267
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>1.314.053</b>	<b>1.070.631</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-80.707</b>	<b>-112.791</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.110	3.504
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-51.825	-63.263
60-c) Spese generali ed amministrative	-31.725	-52.785
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-267	-247
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>-15.317.706</b>	<b>3.634.644</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-88.803</b>	<b>-52.500</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>-15.406.509</b>	<b>3.582.144</b>

### 3.1.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>6.353.580,229</b>		<b>92.088.357</b>
a) Quote emesse	345.448,841	5.513.301	-
b) Quote annullate	-1.479.101,317	-22.064.353	-
c) Variazione del valore quota	-	-1.144.543	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	-15.406.509
Quote in essere a fine esercizio	<b>5.219.927,753</b>		<b>76.681.848</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 14,494.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2014 è pari a € 14,690.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € -16.551.052, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### 20 – Investimenti in gestione

**€ 77.149.070**

Le risorse del Fondo sono state affidate per il 70% alla società Generali Investments Europe Società di Gestione del Risparmio S.p.A. e per il 30% a Duemme SGR S.p.A..

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Generali Investments Europe SGR S.p.A.	53.844.308
Duemme SGR S.p.A.	23.289.758
<b>Totale</b>	<b>77.134.066</b>

Il totale di € 77.134.066 è pari alla differenza tra la voce 20 – Investimenti in gestione e la voce 20 – Passività della gestione finanziaria, alla quale vanno poi aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 3.045.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	77.134.066
Debiti per operazioni da regolare	-
Debiti per commissioni di gestione	15.004
<b>Investimenti in gestione voce 20</b>	<b>77.149.070</b>

#### a) Depositi bancari

**€ 1.789.985**

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

#### Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
CERT DI CREDITO DEL TES 31/12/2015 ZERO COUPON	IT0004978208	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.072.838	8,84
CERT DI CREDITO DEL TES 29/04/2016 ZERO COUPON	IT0005020778	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.670.909	5,84
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.383.363	5,48
CCTS EU 15/10/2017 FLOATING	IT0004652175	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.330.360	5,41
CCTS EU 15/12/2015 FLOATING	IT0004620305	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.323.743	5,4
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2016 FLOATING	IT0004518715	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.311.126	5,39
CERT DI CREDITO DEL TES 30/08/2016 ZERO COUPON	IT0005044976	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.964.896	4,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/03/2016 2,45	IT0004806888	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.165.433	3,96
CCTS EU 01/11/2018 FLOATING	IT0004922909	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.120.451	3,9
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2016 2,75	IT0004960826	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.604.682	3,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2016 1,5	IT0004987191	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.548.554	3,19
CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2015 ZERO COUPON	IT0004938186	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.496.464	3,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.398.136	3
BELGIUM KINGDOM 02/05/2018 FLOATING	BE0000330390	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.012.380	2,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2015 2,75	IT0004880990	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.532.513	1,92
CERT DI CREDITO DEL TES 01/09/2015 FLOATING	IT0004404965	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.502.440	1,88
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2015 3	IT0004656275	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.430.556	1,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.427.769	1,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5	IT0004273493	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.337.630	1,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2018 3,5	IT0004957574	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.323.841	1,65
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.216.390	1,52
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2018 FLOATING	XS0484565709	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.203.444	1,5
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2016 3,25	FR0010288357	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.042.780	1,3
FRENCH TREASURY NOTE 25/07/2016 2,5	FR0119580050	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.039.580	1,3
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2015 4,5	IT0004840788	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.022.452	1,28
KINGDOM OF DENMARK 05/10/2015 1,75	XS0546424077	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.011.450	1,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	755.957	0,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 4,75	IT0004761950	I.G - TStato Org.Int Q IT	750.364	0,94
TELEFONICA EMISIONES SAU 03/02/2016 4,967	XS0696856847	I.G - TDebito Q UE	734.993	0,92
BBVA SENIOR FINANCE SA 21/03/2016 3,25	XS0901738392	I.G - TDebito Q UE	723.632	0,9
EF SF 18/07/2016 2,75	EU000A1G0AA6	I.G - TStato Org.Int Q UE	677.365	0,85
FRENCH TREASURY NOTE 25/02/2016 2,25	FR0119105809	I.G - TStato Org.Int Q UE	615.666	0,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	525.647	0,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	515.264	0,64
EF SF 16/04/2018 ,875	EU000A1G0BB2	I.G - TStato Org.Int Q UE	513.200	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2015 3	IT0004615917	I.G - TStato Org.Int Q IT	506.138	0,63
BUONI ORDINARI DEL TES 13/03/2015 ZERO COUPON	IT0005002990	I.G - TStato Org.Int Q IT	499.906	0,62
ENEL FINANCE INTL NV 14/09/2016 4	XS0452187759	I.G - TDebito Q UE	340.016	0,43
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 30/03/2015 4,25	ES0413211469	I.G - TDebito Q UE	302.781	0,38
JPMORGAN CHASE & CO 03/05/2016 FLOATING	XS0926823070	I.G - TDebito Q OCSE	300.669	0,38
EUROPEAN INVESTMENT BANK 09/01/2015 FLOATING	XS0439139998	I.G - TStato Org.Int Q UE	300.009	0,37
ENI SPA 29/06/2015 FLOATING	IT0004503766	I.G - TDebito Q IT	200.714	0,25
CITIGROUP INC 09/02/2016 FLOATING	XS0243636866	I.G - TDebito Q OCSE	149.984	0,19

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
IBERDROLA FINANZAS SAU 13/10/2016 3,5	XS0548801207	I.G - TDebito Q UE	105.141	0,13
<b>Totale</b>			<b>75.011.626</b>	<b>93,76</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non sono presenti operazioni stipulate e non ancora regolate alla chiusura dell'esercizio.

### Posizioni in contratti derivati

Non ci sono operazioni in contratti derivati alla chiusura dell'esercizio.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	63.737.823	8.415.874	-	72.153.697
Titoli di Debito quotati	200.714	2.206.563	450.652	2.857.929
Depositi bancari	1.789.985	-	-	1.789.985
<b>Totale</b>	<b>65.728.521</b>	<b>10.622.437</b>	<b>450.653</b>	<b>76.801.611</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Depositi bancari	Totale
EUR	72.153.697	2.857.929	1.789.985	76.801.611
<b>Totale</b>	<b>72.153.697</b>	<b>2.857.929</b>	<b>1.789.985</b>	<b>76.801.611</b>

### Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	1,235	1,056	0,000
Titoli di Debito quotati	0,500	1,106	0,500

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.

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

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-77.570.468	81.644.047	4.073.579	159.214.515
Titoli di Debito quotati	-3.340.756	1.830.748	-1.510.008	5.171.504
<b>Totale</b>	<b>-80.911.224</b>	<b>83.474.795</b>	<b>2.563.571</b>	<b>164.386.019</b>

### Commissioni di negoziazione

Non sono presenti commissioni di negoziazione.

### Posizioni in conflitto di interesse

Non si segnalano posizioni in conflitto d'interesse alla data di chiusura del presente bilancio.

### I) Ratei e risconti attivi

€ 347.459

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

### 40 - Attività della gestione amministrativa

€ 2.853.869

#### a) Cassa e depositi bancari

€ 2.847.389

La voce è composta per € 2.847.429 della quota parte di spettanza della Linea Prudente del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accessi dal Fondo presso Banca Depositaria e per € 40 dal debito verso banche per competenze. Nel dettaglio, i saldi liquidi dei conti correnti, per la quota parte di spettanza della Linea Prudente risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2014
071309310161	C/c raccolta	1.738.266
071309310363	C/c polizze	1.109.163
<b>Totale</b>		<b>2.847.429</b>

#### d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 6.480

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza stipulata con la Chubb Insurance Company of Europe SE per la responsabilità civile degli organi del Fondo per € 3.397 e dal credito verso gestori per € 3.083.

### Passività

### 10 - Passività della gestione previdenziale

€ 2.092.009

#### a) Debiti della gestione previdenziale

€ 2.092.009

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti – Anticipazioni	186.344
Debiti verso aderenti – Prestazione previdenziale	398.849
Debiti verso aderenti – Riscatto parziale	732.628
Debiti verso aderenti – Riscatto immediato	547.143
Debiti verso Erario per ritenute su redditi da capitale	226.866
Debiti verso Erario per addizionale regionale	122
Debiti verso Erario per addizionale comunale	54
Contributi da riconciliare	3
<b>Totale</b>	<b>2.092.009</b>

**20 - Passività della gestione finanziaria** € 18.049

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 18.049

La voce è costituita per € 15.004 dai debiti per commissioni di gestione e per € 3.045 relativi a commissioni Banca Depositaria.

**40 – Passività della gestione amministrativa** € 1.122.230

**b) Altre passività della gestione amministrativa** € 1.122.230

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	1.109.181
Fornitori	11.918
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	509
Erario ritenute su redditi lavoro parasubordinato	494
Debiti verso Delegati	78
Erario addizionale regionale	39
Erario addizionale comunale	11
<b>Totale</b>	<b>1.122.230</b>

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2015.

La voce "Riserva contributi per coperture accessorie" rappresenta la somma delle eccedenze, registrate nel corso degli anni, tra i contributi incassati per l'acquisto di polizze accessorie ed i corrispondenti premi pagati.

**50 – Debiti di imposta** € 88.803

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

**Conti d'ordine** € 306

La voce di € 306 è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2015 ma di competenza del 2014.

### 3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 – Saldo della gestione previdenziale** € -16.551.052

**a) Contributi per le prestazioni** € 5.513.301

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Totale contributi</b>	<b>4.717.895</b>
Di cui	
Azienda	2.497.760
Aderente	809.929
TFR	1.410.206
<b>Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto</b>	<b>334.262</b>
<b>Trasferimento da altri fondi</b>	<b>-</b>

<b>Contributi per acquisto coperture previdenziali accessorie</b>	<b>461.144</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>5.513.301</b>

**b) Anticipazioni** **€ -1.353.037**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2014.

**c) Trasferimenti e riscatti** **€ -16.876.533**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2014, così ripartite:

Trasferimento in uscita	73.179
Riscatto totale	111.785
Riscatto immediato	957.204
Riscatto parziale	2.817.166
Riscatto per conversione comparto	12.917.199
<b>Totale</b>	<b>16.876.533</b>

**d) Trasformazioni in rendita** **€ -124.570**

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite a compagnie di assicurazione al fine dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita.

**e) Erogazioni in forma capitale** **€ -3.249.068**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

**f) Premi per prestazioni accessorie** **€ -461.144**

La voce espone l'importo incassato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di invalidità e premorienza dalla Compagnia di Assicurazione Generali Italia S.p.A..

**h) Altre uscite previdenziali** **€ -1**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** **€ 1.397.859**

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.203.777	112.851
Titoli di debito	124.884	-43.242
Altri costi	-	-411
<b>Totale</b>	<b>1.328.661</b>	<b>69.198</b>

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese e oneri bancari della gestione finanziaria.

**40 - Oneri di gestione** € -83.806

**a) Commissioni di Gestione** € -64.190

La voce è così suddivisa:

Gestore	Importo
Generali Investments Europe SGR S.p.A	-46.570
Duemme SGR S.p.A.	-17.620
<b>Totale</b>	<b>-64.190</b>

**b) Commissioni Banca Depositaria** € -19.616

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2014.

**60 – Saldo della gestione amministrativa** € -80.707

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** € 3.110

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce, pertanto, corrisponde esclusivamente alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** € -51.825

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 50.516 e hosting sito internet per € 1.309 svolto da Previnet S.p.A..

**c) Spese generali ed amministrative** € -31.725

La voce comprende:

**Spese per Organi Sociali**

Assicurazioni	-4.079
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-1.720
Rimborsi spese altri sindaci	-1.563
Rimborsi spese altri consiglieri	-1.265
Rimborso spese delegati	-1.028
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-934
Compensi altri sindaci	-859
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-859
Compenso Responsabile del Fondo	-859
Rimborso spese Responsabile del Fondo	-568
Viaggi e trasferte	-213
Contributo INPS sindaci	-211
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-157

Contributi INPS Responsabile del Fondo	-126
Contributo INPS amministratori	-126

#### Spese per servizi e varie

Controllo interno	-13.095
Contributo annuale Covip	-2.792
Spese per stampa ed invio certificati	-568
Bolli e Postali	-703

#### g) Oneri e proventi diversi

€ -267

La voce è composta dai seguenti valori:

##### Proventi

Altri ricavi e proventi	4
<b>Totale Proventi</b>	<b>4</b>

##### Oneri

Oneri bancari	-184
Altri costi e oneri	-36
Sopravvenienze passive	-51
<b>Totale Oneri</b>	<b>-271</b>

#### 80 – Imposta sostitutiva

€ -88.803

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 conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dai D.Lgs. n. 47 del 18 febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001.

### 3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Rendimento

#### 3.2.1 – Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>68.305.582</b>	<b>64.713.216</b>
20-a) Depositi bancari	6.000.288	6.689.211
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	34.106.514	31.467.214
20-d) Titoli di debito quotati	4.791.431	2.553.996
20-e) Titoli di capitale quotati	21.561.693	23.522.381
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	1.237.655	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	356.959	399.028
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	38.912	12.556
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	212.130	68.830
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.432.681</b>	<b>1.685.096</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	2.427.006	1.605.795
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	5.675	79.301
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>70.738.263</b>	<b>66.398.312</b>

### 3.2.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>1.048.111</b>	<b>234.685</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.048.111	234.685
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>125.383</b>	<b>55.050</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	64.510	24.121
20-e) Debiti su operazioni forward / future	60.873	30.929
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>982.826</b>	<b>801.868</b>
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	982.826	801.868
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>591.070</b>	<b>598.930</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>2.747.390</b>	<b>1.690.533</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>67.990.873</b>	<b>64.707.779</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	268	264
Contratti futures	6.313.354	-
Valute da regolare	-2.467.076	13.058.895

### 3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2014	31/12/2013
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-1.437.897</b>	<b>3.335.727</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	6.809.809	6.366.192
10-b) Anticipazioni	-1.021.525	-1.457.599
10-c) Trasferimenti e riscatti	-6.931.075	-804.563
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-122.782	-430.640
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-172.324	-337.663
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>5.462.529</b>	<b>5.955.618</b>
30-a) Dividendi e interessi	1.347.762	1.221.657
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.114.767	4.733.961
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-79.786</b>	<b>-93.882</b>
40-a) Società di gestione	-64.442	-79.470
40-b) Banca depositaria	-15.344	-14.412
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>5.382.743</b>	<b>5.861.736</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-70.682</b>	<b>-79.252</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.723	2.462
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-45.388	-44.451
60-c) Spese generali ed amministrative	-27.784	-37.090
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-233	-173
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>3.874.164</b>	<b>9.118.211</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-591.070</b>	<b>-598.930</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>3.283.094</b>	<b>8.519.281</b>

### 3.2.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>3.970.142,998</b>		<b>64.707.779</b>
a) Quote emesse	394.349,805	6.809.809	-
b) Quote annullate	-486.848,366	-8.247.706	-
c) Variazione del valore quota	-	-4.720.991	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	3.283.094
Quote in essere a fine esercizio	<b>3.877.644,437</b>		<b>67.990.873</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 16,299.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2014 è pari a € 17,534.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € -1.437.897, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

##### 20 – Investimenti in gestione

**€ 68.305.582**

Le risorse del Fondo sono state affidate per il 30% alla società Generali Investments Europe Società di Gestione del Risparmio S.p.A e per il 70% a Duemme SGR S.p.A..

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Generali Investments Europe SGR S.p.A	20.121.931
Duemme SGR S.p.A.	48.060.943
<b>Totale</b>	<b>68.182.874</b>

Il totale di € 68.182.874 è pari alla differenza tra la voce 20 – Investimenti in gestione e la voce 20 – Passività della gestione finanziaria, alla quale vanno poi aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 2.675.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	68.182.874
Debiti per commissioni di gestione	16.677
Debiti per operazioni da regolare	45.158
Debiti su forward pending	60.873
<b>Investimenti in gestione voce 20</b>	<b>68.305.582</b>

**a) Depositi bancari**

**€ 6.000.288**

La voce è composta per € 6.000.288 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria.

**Titoli detenuti in portafoglio**

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.158.750	4,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.739.602	3,87
BELGIUM KINGDOM 02/05/2018 FLOATING	BE0000330390	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.012.380	2,84
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.878.974	2,66
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	DE0001135424	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.601.390	2,26
CERT DI CREDITO DEL TES 01/09/2015 FLOATING	IT0004404965	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.502.440	2,12
CERT DI CREDITO DEL TES 31/12/2015 ZERO COUPON	IT0004978208	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.494.261	2,11
KFW 20/01/2020 3,625	DE000A1CR4S5	I.G - TDebito Q UE	1.467.250	2,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.284.741	1,82
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2018 FLOATING	XS0484565709	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.253.588	1,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.034.605	1,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2016 1,5	IT0004987191	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.019.422	1,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.007.943	1,42
CCTS EU 15/12/2015 FLOATING	IT0004620305	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.005.522	1,42
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	991.640	1,4
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2017 3,5	IT0004867070	I.G - TStato Org.Int Q IT	917.785	1,3
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	905.082	1,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	834.134	1,18
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2016 2,25	IT0004917792	I.G - TStato Org.Int Q IT	819.481	1,16
EFSF 16/04/2018 ,875	EU000A1G0BB2	I.G - TStato Org.Int Q UE	769.800	1,09
CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2015 ZERO COUPON	IT0004938186	I.G - TStato Org.Int Q IT	748.939	1,06
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2024 2,25	FR0011619436	I.G - TStato Org.Int Q UE	682.260	0,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2016 2,75	IT0004960826	I.G - TStato Org.Int Q IT	625.124	0,88
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	608.195	0,86
ENI SPA 29/06/2015 FLOATING	IT0004503766	I.G - TDebito Q IT	602.142	0,85
EUROPEAN INVESTMENT BANK 09/01/2015 FLOATING	XS0439139998	I.G - TStato Org.Int Q UE	600.018	0,85
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2040 4,75	DE0001135366	I.G - TStato Org.Int Q UE	522.330	0,74
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	515.264	0,73
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	I.G - TCapitale Q OCSE	502.355	0,71
EFSF 18/07/2016 2,75	EU000A1G0AA6	I.G - TStato Org.Int Q UE	468.945	0,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2015 3	IT0004656275	I.G - TStato Org.Int Q IT	408.730	0,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2015 2,75	IT0004880990	I.G - TStato Org.Int Q IT	408.670	0,58
INVESTOR AB-B SHS	SE0000107419	I.G - TCapitale Q UE	379.509	0,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/03/2016 2,45	IT0004806888	I.G - TStato Org.Int Q IT	377.810	0,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	349.592	0,49
UBS ETF-MSCI CANADA UCITS A	LU0446734872	I.G - OICVM UE	327.584	0,46
GAS NATURAL CAPITAL 24/04/2017 4,125	XS0843300947	I.G - TDebito Q UE	324.873	0,46
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	322.620	0,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	315.388	0,45

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
TELEFONICA EMISIONES SAU 03/02/2016 4,967	XS0696856847	I.G - TDebito Q UE	314.997	0,45
INTESA SANPAOLO SPA 18/06/2021 2	XS1077772538	I.G - TDebito Q IT	311.928	0,44
BBVA SENIOR FINANCE SA 21/03/2016 3,25	XS0901738392	I.G - TDebito Q UE	310.128	0,44
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 30/03/2015 4,25	ES0413211469	I.G - TDebito Q UE	302.781	0,43
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25	DE0001135432	I.G - TStato Org.Int Q UE	301.707	0,43
JPMORGAN CHASE & CO 03/05/2016 FLOATING	XS0926823070	I.G - TDebito Q OCSE	300.669	0,43
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	286.890	0,41
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	282.181	0,4
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	270.165	0,38
SNAM SPA 30/06/2017 2,375	XS0914292254	I.G - TDebito Q IT	261.150	0,37
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 25/10/2019 4,75	ES0211845252	I.G - TDebito Q UE	237.234	0,34
Altri			21.728.325	30,72
<b>Totale</b>			<b>61.697.293</b>	<b>87,23</b>

### Operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate

Non sono presenti operazioni di acquisto titoli stipulate e non ancora regolate alla chiusura dell'esercizio.

### Posizioni in contratti derivati

Sono state costituite, tramite contratti futures sui principali indici azionari, le seguenti posizioni, con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante:

Strumento / Indice sottostante	Divisa di denominazione	Valore posizione
EURO FX CURR FUT Mar15	USD	2.243.699
EURO/CHF FUTURE Mar15	CHF	374.813
EURO/JPY FUTURE Mar15	JPY	748.864
FTSE 100 IDX FUT Mar15	GBP	1.674.798
S&P/TSX 60 IX FUT Mar15	CAD	726.673
SPI 200 FUTURES Mar15	AUD	544.507
<b>Totale</b>		<b>6.313.354</b>

Si segnalano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio in essere a fine esercizio:

Divisa	Tipo operazione	Finalità	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	CORTA	DI COPERTURA	200.000	1,48290	-134.871
AUD	LUNGA	DI COPERTURA	200.000	1,48290	134.871
CAD	CORTA	DI COPERTURA	190.000	1,40630	-135.106
GBP	CORTA	DI COPERTURA	381.000	0,77890	-489.151
JPY	CORTA	DI COPERTURA	97.909.000	145,23000	-674.165
JPY	LUNGA	DI COPERTURA	11.500.000	145,23000	79.185
USD	CORTA	DI COPERTURA	1.515.000	1,21410	-1.247.839
<b>Totale</b>					<b>2.467.076</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	22.261.574	11.844.940	-	-	34.106.514
Titoli di Debito quotati	1.335.207	3.155.555	300.669	-	4.791.431
Titoli di Capitale quotati	201.764	3.935.395	17.159.608	264.926	21.561.693
Quote di OICR	-	1.237.655	-	-	1.237.655
Depositi bancari	6.000.288	-	--	-	6.000.288
<b>Totale</b>	<b>29.798.833</b>	<b>20.173.545</b>	<b>17.460.277</b>	<b>264.926</b>	<b>67.697.581</b>

### Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	34.106.514	4.791.431	4.368.449	139.956	43.406.350
USD	-	-	14.075.866	2.541.841	16.617.707
JPY	-	-	2.219.901	623.648	2.843.549
GBP	-	-	532.693	1.196.231	1.728.924
CHF	-	-	1.113.409	356.882	1.470.291
SEK	-	-	438.582	130.156	568.738
DKK	-	-	44.917	108	45.025
NOK	-	-	-	745	745
CAD	-	-	5.531	600.793	606.324
AUD	-	-	-	409.928	409.928
<b>Totale</b>	<b>34.106.514</b>	<b>4.791.431</b>	<b>22.799.348</b>	<b>6.000.288</b>	<b>67.697.581</b>

### Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	3,497	5,619	0,000
Titoli di Debito quotati	2,570	3,042	0,500

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.

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

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-26.714.993	23.528.160	-3.186.833	50.243.153
Titoli di Debito quotati	-3.197.332	449.430	-2.747.902	3.646.762
Titoli di Capitale quotati	-40.086.135	44.820.278	4.734.143	84.906.413
Quote di OICR	-1.257.007	-	-1.257.007	1.257.007
<b>Totale</b>	<b>-71.255.467</b>	<b>68.797.868</b>	<b>-2.457.599</b>	<b>140.053.335</b>

### 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. Tali somme sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi e, pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido dal Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	50.243.153	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	3.646.762	0,000
Titoli di Capitale quotati	33.894	30.296	64.190	84.906.413	0,076
Quote di OICR	251	-	251	1.257.007	0,020
<b>Totale</b>	<b>34.145</b>	<b>30.296</b>	<b>64.441</b>	<b>140.053.335</b>	<b>0,046</b>

#### Posizioni in conflitto di interesse

Non si segnalano posizioni in conflitto di interesse alla data di chiusura del presente bilancio.

#### **l) Ratei e risconti attivi** **€ 356.959**

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

#### **n) Altre attività della gestione finanziaria** **€ 38.912**

La voce si compone per € 38.912 di crediti per dividendi da incassare.

#### **p) Margini e crediti su operazioni forward/future** **€ 212.130**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2014.

#### **40 - Attività della gestione amministrativa** **€ 2.432.681**

##### **a) Cassa e depositi bancari** **€ 2.427.006**

La voce è composta per € 2.427.041 della quota parte di spettanza della Linea Rendimento del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accessi dal Fondo presso Banca Depositaria e per € 35 dai debiti verso banche per competenze. Nel dettaglio, i saldi liquidi dei conti correnti, per la quota parte di spettanza della Linea Rendimento risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo al 31/12/2014
071309310161	C/c raccolta	1.455.658
071309310363	C/c polizze	971.383
<b>Totale</b>		<b>2.427.041</b>

##### **d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 5.675**

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza stipulata con la Chubb Insurance Company of Europe SE per la responsabilità civile degli organi del Fondo per € 2.975 e dal credito verso gestori per € 2.700.

#### **Passività**

##### **10 - Passività della gestione previdenziale** **€ 1.048.111**

**a) Debiti della gestione previdenziale****€ 1.048.111**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	485.297,00
Erario ritenute su redditi da capitale	198.685,00
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	143.252,00
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	127.761,00
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	51.568,00
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	41.391,00
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	107,00
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	47,00
Contributi da riconciliare	3,00
<b>Totale</b>	<b>1.048.111</b>

**20 - Passività della gestione finanziaria****€ 125.383****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 64.510**

La voce è costituita per € 16.677 dai debiti per commissioni di gestione, per € 2.675 dai debiti per commissioni di Banca Depositaria e per € 45.158 da debiti per operazioni da regolare.

**e) Debiti su operazioni forward/future****€ 60.873**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2014.

**40 – Passività della gestione amministrativa****€ 982.826****b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 982.826**

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	971.399
Fornitori	10.438
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	446
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	432
Debiti verso delegati	68
Erario addizionale regionale	34
Erario addizionale comunale	9
<b>Totale</b>	<b>982.826</b>

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2015.

La voce "Riserva contributi per coperture accessorie" rappresenta la somma delle eccedenze, registrate nel corso degli anni, tra i contributi incassati per l'acquisto di polizze accessorie ed i corrispondenti premi pagati.

**50 – Debiti di imposta** **€ 591.070**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

**Conti d'ordine**

**Crediti per contributi da ricevere** **€ 268**

La voce di € 268 è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2015 ma di competenza del 2014.

**Contratti futures** **€ 6.313.354**

La voce comprende il valore, al 31 dicembre 2014, delle posizioni in contratti derivati.

**Valute da regolare** **€ -2.467.076**

La voce comprende il valore, al 31 dicembre 2014, delle posizioni in essere a copertura del rischio di cambio.

### 3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € -1.437.897

**a) Contributi per le prestazioni** € 6.809.809

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Totale contributi</b>	<b>5.432.777</b>
Di cui	
Azienda	2.288.638
Aderente	962.089
TFR	2.182.050
<b>Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto</b>	<b>1.174.830</b>
<b>Trasferimento da altri fondi</b>	<b>29.878</b>
<b>Contributi per acquisto coperture previdenziali accessorie</b>	<b>172.324</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>6.809.809</b>

**b) Anticipazioni** € -1.021.525

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2014.

**c) Trasferimenti e riscatti** € -6.931.075

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2014, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	5.881.276
Riscatto parziale	643.389
Riscatto immediato	364.739
Riscatto totale	41.390
Trasferimento in uscita	281
<b>Totale</b>	<b>6.931.075</b>

**e) Erogazioni in forma capitale** € -122.782

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

**f) Premi per prestazioni accessorie** € -172.324

La voce espone l'importo incassato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di invalidità e premorienza dalla Compagnia di Assicurazione Generali Italia S.p.A..

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** € 5.462.529

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	751.552	1.236.367
Titoli di Debito quotati	140.894	35.596
Titoli di Capitale quotati	447.055	2.975.869
Quote di OICR	-	-19.101
Depositi bancari	8.261	384.665
Futures	-	-160.149
Risultato della gestione cambi	-	-272.507
Altri costi	-	-10.307
Altri ricavi	-	8.135
Comm.ni di negoziazione	-	-64.441
Comm.ni di retrocessione	-	641
<b>Totale</b>	<b>1.347.762</b>	<b>4.114.767</b>

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese e oneri bancari della gestione finanziaria.

La voce altri ricavi si riferisce principalmente a sopravvenienze attive.

#### **40 - Oneri di gestione**

**€ -79.786**

##### **a) Commissioni di Gestione**

**€ -64.442**

La voce è così suddivisa:

Gestore	Importo
Generali Investments Europe SGR S.p.A	-23.142
Duemme SGR S.p.A.	-41.300
<b>Totale</b>	<b>-64.442</b>

##### **b) Commissioni Banca Depositaria**

**€ -15.344**

La voce per € 15.344 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2014.

#### **60 – Saldo della gestione amministrativa**

**€ -70.682**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

##### **a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**

**€ 2.723**

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce, pertanto, corrisponde esclusivamente alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione.

##### **b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**

**€ -45.388**

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 44.241 e hosting sito internet per € 1.147 svolto da Previnet S.p.A..

##### **c) Spese generali ed amministrative**

**€ -27.784**

La voce comprende:

### Spese per Organi Sociali

Assicurazioni	-3.572
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-1.506
Rimborsi spese altri sindaci	-1.369
Rimborsi spese altri consiglieri	-1.108
Rimborso spese delegati	-900
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-818
Compenso Responsabile del Fondo	-752
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-752
Compensi altri sindaci	-752
Rimborso spese Responsabile del Fondo	-497
Contributo INPS sindaci	-185
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-138
Contributo INPS amministratori	-110
Contributi INPS Responsabile del Fondo	-110

### Spese per servizi e varie

Controllo interno	-11.469
Contributo annuale Covip	-2.446
Bolli e Postali	-616
Spese per stampa ed invio certificati	-498
Viaggi e trasferte	-186

### g) Oneri e proventi diversi

€ -233

La voce è composta dai seguenti valori:

#### Proventi

Altri ricavi e proventi	4
<b>Totale Oneri</b>	<b>4</b>

#### Oneri

Altri costi e oneri	-32
Sopravvenienze passive	-44
Oneri bancari	-161
<b>Totale Oneri</b>	<b>-237</b>

### 80 – Imposta sostitutiva

€ -591.070

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente, e 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 conseguenza del

diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dai D.Lgs. n. 47 del 18 febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001.

### 3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Garanzia - Assicurativa

#### 3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2014	31/12/2013
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>34.739.314</b>	<b>18.471.753</b>
20-a) Depositi bancari	-	18.468.554
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	3.199
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	34.739.314	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	<b>16.238</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.990.120</b>	<b>270.382</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	1.849.098	247.846
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	141.022	22.536
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>36.729.434</b>	<b>18.758.373</b>

### 3.3.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>1.095.568</b>	<b>45.974</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.095.568	45.974
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>18.640</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	18.640
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>16.238</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>772.455</b>	<b>227.875</b>
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	772.455	227.875
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>122.097</b>	<b>32.000</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.990.120</b>	<b>340.727</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>34.739.314</b>	<b>18.417.646</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	139	75
Contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-

### 3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2014	31/12/2013
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>15.342.411</b>	<b>1.897.280</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	19.781.063	2.512.004
10-b) Anticipazioni	-607.964	-190.315
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.079.207	-181.551
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-713.555	-146.901
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-38.933	-95.957
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	1.007	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.137.936</b>	<b>482.130</b>
30-a) Dividendi e interessi	-	514.851
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.121.699	-32.721
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	16.237	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-</b>	<b>-72.738</b>
40-a) Società di gestione	-	-68.596
40-b) Banca depositaria	-	-4.142
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>1.137.936</b>	<b>409.392</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-36.582</b>	<b>-22.522</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.410	700
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-23.491	-12.632
60-c) Spese generali ed amministrative	-14.380	-10.540
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-121	-50
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>16.443.765</b>	<b>2.284.150</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-122.097</b>	<b>-32.000</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>16.321.668</b>	<b>2.252.150</b>

### 3.3.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>1.841.764,559</b>		<b>18.417.646</b>
a) Quote emesse	1.958.425,716	19.782.070	-
b) Quote annullate	-428.983,324	-4.439.659	-
c) Variazione del valore quota	-	979.257	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	16.321.668
Quote in essere a fine esercizio	<b>3.371.206,953</b>		<b>34.739.314</b>

Il valore unitario delle quote alla data di avvio del comparto, 01/01/2014, è pari a € 10,000.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2014 è pari a € 10,305.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 15.342.411, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### 3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### 20 – Investimenti in gestione

**€ 34.739.314**

Le risorse del comparto sono affidate in gestione ad Allianz S.p.A, a partire dal 1° gennaio 2014, che le investe in un'apposita Polizza Ramo V.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
ALLIANZ S.p.A.	34.739.314

#### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 1.990.120**

##### a) Cassa e depositi bancari

**€ 1.849.098**

La voce è composta per € 1.849.116 della quota parte di spettanza della Linea Garantita Assicurativa del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accessi dal Fondo presso Banca Depositaria, per € 18 dai debiti verso banche per competenze. Nel dettaglio, i saldi dei conti correnti, per la quota parte di spettanza della Linea Garantita Assicurativa, risultano essere:

Numero conto	Descrizione	Saldo
071309310161	C/raccolta	1.346.365
071309310363	C/polizze	502.751
	<b>Totale</b>	<b>1.849.116</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 141.022**

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza stipulata con la Chubb Insurance Company of Europe SE per la responsabilità civile degli organi del Fondo per € 1.540, dal credito verso gestori per € 138.475 e da altri crediti per € 1.007.

**Passività**

**10 - Passività della gestione previdenziale** **€ 1.095.568**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 1.095.568**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	599.963,00
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	240.498,00
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	117.012,00
Erario ritenute su redditi da capitale	102.832,00
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	35.182,00
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	55,00
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	24,00
Contributi da riconciliare	2,00
<b>Totale</b>	<b>1.095.568</b>

**40 - Passività della gestione amministrativa** **€ 772.455**

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 772.455**

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	502.759
Debiti verso Gestori	263.781
Fornitori	5.402
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	231
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	224
Debiti verso Delegati	35
Erario addizionale regionale	18
Erario addizionale comunale	5
<b>Totale</b>	<b>772.455</b>

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2015.

La voce "Riserva contributi per coperture accessorie" rappresenta la somma delle eccedenze, registrate nel corso degli anni, tra i contributi incassati per l'acquisto di polizze accessorie ed i corrispondenti premi pagati.

**50 - Debiti di imposta** **€ 122.097**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

**Conti d'ordine****€ 139**

La voce di € 139 è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2015 ma di competenza del 2014.

### 3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 15.342.411

**a) Contributi per le prestazioni** € 19.781.063

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
<b>Totale contributi</b>	<b>2.036.846</b>
Di cui	
Azienda	947.642
Aderente	365.564
TFR	723.640
<b>Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto</b>	<b>17.705.284</b>
<b>Trasferimento da altri fondi</b>	<b>-</b>
<b>Contributi per acquisto coperture previdenziali accessorie</b>	<b>38.933</b>
<b>Totale 10 a)</b>	<b>19.781.063</b>

**b) Anticipazioni** € -607.964

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2014.

**c) Trasferimenti e riscatti** € -3.079.207

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2014, così ripartite:

Riscatto parziale	-2.065.077
Riscatto immediato	-549.338
Riscatto per conversione comparto	-411.383
Riscatto totale	-50.222
Trasferimento in uscita	-3.187
<b>Totale</b>	<b>-3.079.207</b>

**e) Erogazioni in forma capitale** € -713.555.

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

**f) Premi per prestazioni accessorie** € -38.933

La voce espone l'importo incassato nel corso dell'esercizio dal Fondo Pensione per l'acquisto di coperture previdenziali accessorie relative ai casi di invalidità e premorienza dalla Compagnia di Assicurazione Generali Italia S.p.A..

**i) Altre entrate previdenziali** € 1.007.

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** € 1.137.936

**30b) – Profitti e perdite da operazioni finanziarie** € 1.121.699

La voce riguarda i profitti realizzati dagli investimenti in gestione assicurativa.

**30e) – Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione** € 16.237

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal precedente Gestore al momento del cambio convenzione.

**60 – Saldo della gestione amministrativa** € -36.582

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** € 1.410

A norma di Regolamento, non viene richiesto alcun contributo amministrativo agli aderenti, lavoratori ed aziende. La voce, pertanto, corrisponde esclusivamente alle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita per la copertura degli oneri spettanti al service amministrativo per i conteggi di liquidazione.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** € -23.491

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 22.898 e hosting sito internet per € 593 svolto da Previnet S.p.A..

**c) Spese generali ed amministrative** € -14.380

La voce comprende:

**Spese per Organi Sociali**

Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-780
Rimborsi spese altri sindaci	-709
Rimborsi spese altri consiglieri	-573
Rimborso spese delegati	-466
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-423
Compenso Responsabile del Fondo	-389
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-389
Compensi altri sindaci	-389
Rimborso spese Responsabile del Fondo	-257
Contributo INPS sindaci	-96
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-71
Contributo INPS amministratori	-57
Contributi INPS Responsabile del Fondo	-57
Viaggi e trasferte	-96

**Spese per servizi e varie**

Controllo interno	-5.936
Assicurazioni	-1.849
Contributo annuale Covip	-1.266
Bolli e Postali	-319
Spese per stampa ed invio certificati	-258

**g) Oneri e proventi diversi**

**€ -121**

La voce è composta dai seguenti valori:

**Proventi**

Altri ricavi e proventi	2
<b>Totale Oneri</b>	<b>2</b>

**Oneri**

Oneri bancari	-83
Sopravvenienze passive	-23
Altri costi e oneri	-17
<b>Totale Oneri</b>	<b>-123</b>

**80 – Imposta sostitutiva**

**€ -122.097**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente, e 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 conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dai D.Lgs. n. 47 del 18 febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001.

La voce si compone anche dell'imposta maturata sulla garanzia per cambio convenzione per € 1.786.