
FONDO PENSIONI
BANCA DELLE MARCHE

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2015

Organi del Fondo:

Consiglio di amministrazione

Presidente

Dott. Giovanni VALENTINETTI

Vice Presidente

Avv. Tiziana RANZUGLIA

Consiglieri

Dott. Gianluigi D'AMONE

Rag. Alessandro BUGATTI

Rag. Gianluca COGNINI

Dott. Alessandro DUCA

Sig. Andrea GIACCONI

Rag. Alberto MARIANI

Sig. Enzo TELLONI

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		31/12/2015	31/12/2014
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	178.697.216	180.193.966
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	5.503.303	7.276.670
50	Crediti di imposta	7.787	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		184.208.306	187.470.636

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Passività della gestione previdenziale	1.819.724	4.235.688
20	Passività della gestione finanziaria	98.339	143.432
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	2.459.923	2.877.511
50	Debiti di imposta	693.376	801.970
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		5.071.362	8.058.601
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	179.136.944	179.412.035
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.024	713
	Contratti futures	6.744.280	6.313.354
	Valute da regolare	-3.051.424	-2.467.076

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2015	31/12/2014
10	Saldo della gestione previdenziale	-4.037.971	-2.646.538
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.101.242	7.998.324
40	Oneri di gestione	-159.958	-163.592
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.941.284	7.834.732
60	Saldo della gestione amministrativa	-200.647	-187.971
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	702.666	5.000.223
80	Imposta sostitutiva	-977.757	-801.970
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-275.091	4.198.253

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 Nuova Banca delle Marche S.p.A. 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., poi Marcheriscossioni S.p.A. ed oggi confluita in 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., poi Marcheriscossioni S.p.A. ed oggi confluita in 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 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 attive due convenzioni con:

- Generali Italia 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".

La banca depositaria del Fondo Pensioni Banca delle Marche è State Street Bank GmbH – Succursale Italia, con sede in Milano (MI), Via Ferrante Aporti, 10.

State Street Bank GmbH - Succursale Italia è la sede secondaria italiana di State Street Bank GmbH - Brienner Strasse 59, D-80333 Monaco di Baviera (Germania).

State Street Bank GmbH è subentrata a State Street Bank S.p.A. il 6 luglio 2015, data in cui, con l'iscrizione della fusione nel registro delle imprese di Monaco (Germania), si è perfezionata la fusione per incorporazione di State Street Bank S.p.A. in State Street Bank GmbH, con tutti gli effetti conseguenti.

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 2015 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."*

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).

Sui comparti vanno comunque fatti gravare gli oneri propri, ovviamente ove individuabili.

A partire dall'Esercizio 2015, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'estensione di questo principio anche agli oneri amministrativi, per i quali lo Statuto prevede una ripartizione tra i comparti in

proporzione al loro ammontare e, all'interno di ciascuno, in proporzione del numero delle quote. Tale decisione è stata assunta a seguito dell'introduzione, per la prima volta da quando il Fondo è stato costituito, di un comparto assicurativo, il Garanzia, il quale non dà origine ad oneri per la gestione amministrativa titoli in quanto ad esso non fanno capo investimenti finanziari.

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 2.823 dipendenti attivi iscritti al Fondo, così ripartiti:

Fase di accumulo

	ANNO 2015	ANNO 2014
Aderenti attivi	2.823	2.939
Aziende	5	5

FASE DI ACCUMULO

⇒ Lavoratori attivi: 2.823

⇒ Linea Prudente: 1.358

⇒ Linea Rendimento: 1.599

⇒ Linea Garantita: 758

Il totale degli aderenti ripartiti per comparto differisce dal numero complessivo degli associati al 31 dicembre 2015 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: 7

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 2015 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2015	COMPENSI 2014
AMMINISTRATORI*	2.000	2.000
SINDACI	4.000	4.000

* Previsto solo per il Presidente, come da delibere adottata dall'Assemblea dei Delegati 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.

Fa eccezione la modifica relativa alla ripartizione degli oneri amministrativi sopra descritta, che non inficia, tuttavia, la confrontabilità dei dati con quelli dell'Esercizio precedente.

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

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	69.496.548	77.149.070
	20-a) Depositi bancari	767.145	1.789.985
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	65.613.499	72.153.697
	20-d) Titoli di debito quotati	2.777.904	2.857.929
	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	338.000	347.459
	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	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	2.001.797	2.853.869
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.996.244	2.847.389
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	5.553	6.480
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		71.498.345	80.002.939

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Passivita' della gestione previdenziale	727.021	2.092.009
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	727.021	2.092.009
20	Passivita' della gestione finanziaria	16.759	18.049
	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	16.759	18.049
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	949.002	1.122.230
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	949.002	1.122.230
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	17.060	88.803
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.709.842	3.321.091
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	69.788.503	76.681.848
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	397	306
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	-7.527.673	-16.551.052
10-a) Contributi per le prestazioni	4.503.637	5.513.301
10-b) Anticipazioni	-1.089.535	-1.353.037
10-c) Trasferimenti e riscatti	-8.310.091	-16.876.533
10-d) Trasformazioni in rendita	-45.977	-124.570
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.340.097	-3.249.068
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-245.610	-461.144
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-1
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	774.180	1.397.859
30-a) Dividendi e interessi	1.119.582	1.328.661
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-345.402	69.198
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-72.847	-83.806
40-a) Società di gestione	-55.795	-64.190
40-b) Banca depositaria	-17.052	-19.616
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	701.333	1.314.053
60 Saldo della gestione amministrativa	-83.955	-80.707
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	4.557	3.110
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-57.536	-51.825
60-c) Spese generali ed amministrative	-29.932	-31.725
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.044	-267
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	-6.910.295	-15.317.706
80 Imposta sostitutiva	16.950	-88.803
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	-6.893.345	-15.406.509

3.1.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	5.219.927,753		76.681.848
a) Quote emesse	288.020,900	4.503.637	-
b) Quote annullate	-797.994,585	-12.031.310	-
c) Variazione del valore quota	-	634.328	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	-6.893.345
Quote in essere a fine esercizio	4.709.954,068		69.788.503

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 è pari a € 14,817.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € -7.527.673, 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

€ 69.496.548

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.	48.522.525
Duemme SGR S.p.A.	20.960.615
Totale	69.483.140

Il totale di € 69.483.140 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 € 3.351.

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	69.483.140
------------------------	------------

Debiti per operazioni da regolare	-
Debiti per commissioni di gestione	13.408
Investimenti in gestione voce 20	69.496.548

a) Depositi bancari

€ 767.145

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	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.605.325	7,84
CCTS EU 01/11/2018 FLOATING	IT0004922909	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.606.866	6,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2018 3,5	IT0004957574	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.390.416	6,14
CCTS EU 15/10/2017 FLOATING	IT0004652175	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.360.540	6,1
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.348.697	6,08
CERT DI CREDITO DEL TES 27/02/2017 ZERO COUPON	IT0005089955	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.301.858	6,02
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.093.556	5,73
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2016 2,75	IT0004960826	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.217.768	4,5
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/03/2016 2,45	IT0004806888	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.116.913	4,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2016 1,5	IT0004987191	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.044.586	4,26
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2016 FLOATING	IT0004518715	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.005.013	4,2
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5	IT0004273493	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.840.536	3,97
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2017 FLOATING	IT0004584204	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.208.435	3,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 12/11/2017 2,15	IT0004969207	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.073.594	2,9
BELGIUM KINGDOM 02/05/2018 FLOATING	BE0000330390	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.009.980	2,81
CERT DI CREDITO DEL TES 30/08/2016 ZERO COUPON	IT0005044976	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.000.464	2,8
CERT DI CREDITO DEL TES 29/04/2016 ZERO COUPON	IT0005020778	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.800.038	2,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 4,75	IT0004761950	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.549.904	2,17
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2019 4,25	IT0003493258	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.349.809	1,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.233.590	1,73
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2018 FLOATING	XS0484565709	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.204.740	1,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2017 3,5	IT0004867070	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.170.291	1,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.022.061	1,43
REPUBLIKA SLOVENIJA 06/02/2019 4,375	SI0002102794	I.G - TStato Org.Int Q UE	732.778	1,02
BBVA SENIOR FINANCE SA 21/03/2016 3,25	XS0901738392	I.G - TDebito Q UE	704.711	0,99
TELEFONICA EMISIONES SAU 03/02/2016 4,967	XS0696856847	I.G - TDebito Q UE	702.695	0,98
JPMORGAN CHASE & CO 19/02/2017 FLOATING	XS1034975588	I.G - TDebito Q OCSE	501.070	0,7
FERROVIE DELLO STATO 22/07/2020 4	XS0954248729	I.G - TDebito Q IT	338.856	0,47
ENEL FINANCE INTL NV 14/09/2016 4	XS0452187759	I.G - TDebito Q UE	330.710	0,46
CCTS EU 15/04/2018 FLOATING	IT0004716319	I.G - TStato Org.Int Q IT	255.139	0,36
CITIGROUP INC 09/02/2016 FLOATING	XS0243636866	I.G - TDebito Q OCSE	100.016	0,14
NATIONAL AUSTRALIA BANK 16/01/2018 FLOATING	XS1167324596	I.G - TDebito Q OCSE	99.846	0,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	55.491	0,08
CCTS EU 15/06/2022 FLOATING	IT0005104473	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.111	0,02
Totale			68.391.403	95,66

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	61.666.001	3.947.498	-	65.613.499
Titoli di Debito quotati	338.856	1.738.116	700.932	2.777.904
Depositi bancari	767.145	-	-	767.145
Totale	62.772.002	5.685.614	700.932	69.158.548

Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Depositi bancari	Totale
EUR	65.613.499	2.777.904	767.145	69.158.548
Totale	65.613.499	2.777.904	767.145	69.158.548

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	1,109	0,953	0,000
Titoli di Debito quotati	4,174	0,259	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	-33.799.317	36.837.262	3.037.945	70.636.579
Titoli di Debito quotati	-1.950.715	1.460.139	-490.576	3.410.854
Totale	-35.750.032	38.297.401	2.547.369	74.047.433

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**€ 338.000**

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

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 2.001.797****a) Cassa e depositi bancari****€ 1.996.244**

La voce è composta per € 1.996.253 della quota parte di spettanza della Linea Prudente del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accesi dal Fondo presso Banca Depositaria e per € 9 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 31/12/2015
071309310161	C/c raccolta	1.067.109
071309310363	C/c polizze	929.144
Totale		1.996.253

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 5.553**

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza stipulata con la XL INSURANCE COMPANY SE, Rappresentanza Generale per l'Italia, per la responsabilità civile degli organi del Fondo per € 2.682, dal credito verso gestori per € 2.855 e da un credito per la contribuzione di un'azienda aderente al Fondo pari a € 16.

Passività**10 - Passività della gestione previdenziale****€ 727.021****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 727.021**

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

Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	252.653
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	209.245
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	138.585
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	32.675
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	30.991
Erario ritenute su redditi da capitale	62.659
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	175
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	35
Contributi da riconciliare	3
Totale	727.021

20 - Passività della gestione finanziaria**€ 16.759****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 16.759**

La voce è costituita per € 13.408 dai debiti per commissioni di gestione e per € 3.351 relativi a commissioni Banca Depositaria.

40 – Passività della gestione amministrativa € 949.002

b) Altre passività della gestione amministrativa € 949.002

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	929.149
Fornitori	10.371
Fatture da ricevere	8.043
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	729
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	658
Erario addizionale regionale	42
Erario addizionale comunale	10
Totale	949.002

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2016. 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 € 17.060

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

Conti d'ordine € 397

La voce di € 397 è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2016 ma di competenza del 2015.

3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € -7.527.673

a) Contributi per le prestazioni € 4.503.637

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Totale contributi	3.949.274
Di cui	
Azienda	1.953.220
Aderente	670.597
TFR	1.325.457
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	308.753
Trasferimento da altri fondi	-
Contributi per acquisto coperture previdenziali accessorie	245.610
Totale 10 a)	4.503.637

b) Anticipazioni**€ -1.089.535**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2015.

c) Trasferimenti e riscatti**€ -8.310.091**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2015, così ripartite:

Trasferimento in uscita	-36.739
Riscatto totale	-48.217
Riscatto immediato	-2.004.534
Riscatto parziale	-2.278.925
Riscatto per conversione comparto	-3.941.676
Totale	-8.310.091

d) Trasformazioni in rendita**€ -45.977**

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**€ -2.340.097**

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

f) Premi per prestazioni accessorie**€ -245.610**

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**€ 774.180**

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	1.041.982	-278.073
Titoli di debito	77.600	-66.423
Oneri di gestione	-	-906
Totale	1.119.582	-345.402

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

40 - Oneri di gestione**€ -72.847****a) Commissioni di Gestione****€ -55.795**

La voce è così suddivisa:

Gestore	Importo
Generali Investments Europe SGR S.p.A	-40.486
Duemme SGR S.p.A.	-15.309
Totale	-55.795

b) Commissioni Banca Depositaria **€ -17.052**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2015.

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ -83.955**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 4.557**

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 **€ -57.536**

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 52.816, per hosting sito internet per € 1.185 svolto da Previnet S.p.A. e per servizi amministrativi, svolti dalla Banca delle Marche S.p.A. in liquidazione coatta amministrativa prima e dalla Nuova Banca delle Marche S.p.A. poi, per € 3.535.

c) Spese generali ed amministrative **€ -29.932**

La voce comprende:

Spese per Organi Sociali

Assicurazioni	-3.605
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-1.261
Rimborsi spese altri sindaci	-984
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-789
Compenso Responsabile del Fondo	-776
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-776
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-776
Compensi altri sindaci	-776
Rimborso spese delegati	-750
Rimborsi spese altri consiglieri	-590
Rimborso spese Responsabile del Fondo	-582
Spese per stampa ed invio certificati	-448
Contributo INPS sindaci	-243
Contributo INPS amministratori	-121
Contributi INPS Responsabile del Fondo	-121

Spese per servizi e varie

Controllo interno	-11.828
Contributo annuale Covip	-2.363
Spese consulenza	-2.129
Bolli e Postali	-443
Spese varie	-250
Vidimazioni e certificazioni	-230
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-91

g) Oneri e proventi diversi**€ -1.044**

La voce è composta dai seguenti valori:

Proventi

Altri ricavi e proventi	-
Totale Proventi	-

Oneri

Oneri bancari	-112
Altri costi e oneri	-53
Sopravvenienze passive	-879
Totale Oneri	-1.044

80 – Imposta sostitutiva**€ 16.950**

La voce rappresenta la somma, in questo caso a favore del Fondo, tra;

- il costo corrispondente al debito per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, € -17.060, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente, che viene indicata nella voce 50-Debiti di imposta dello Stato Patrimoniale, 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, nonché della legge n. 190 della legge 23/12/2014;
- l'extra gettito a credito del Fondo relativo al 2014, pari ad € 34.010, calcolato in applicazione della nuova aliquota di imposta sostitutiva stabilita con la legge n.190 del 23 dicembre 2014 e in ossequio ai chiarimenti ricevuti con la circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13/02/2015.

3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Rendimento

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	71.195.665	68.305.582
20-a) Depositi bancari	8.653.557	6.000.288
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	36.211.723	34.106.514
20-d) Titoli di debito quotati	3.610.091	4.791.431
20-e) Titoli di capitale quotati	21.784.665	21.561.693
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	356.983	1.237.655
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	340.872	356.959
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	42.945	38.912
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	194.829	212.130
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.402.369	2.432.681
40-a) Cassa e depositi bancari	2.396.623	2.427.006
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	5.746	5.675
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	73.598.034	70.738.263

3.2.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Passivita' della gestione previdenziale	660.906	1.048.111
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	660.906	1.048.111
20	Passivita' della gestione finanziaria	81.580	125.383
	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	55.580	64.510
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	26.000	60.873
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	981.904	982.826
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	981.904	982.826
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	530.206	591.070
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.254.596	2.747.390
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	71.343.438	67.990.873
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	411	268
	Contratti futures	6.744.280	-6.313.354
	Valute da regolare	-3.051.424	2.467.076

3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	1.045.400	-1.437.897
10-a) Contributi per le prestazioni	7.512.166	6.809.809
10-b) Anticipazioni	-1.478.355	-1.021.525
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.657.549	-6.931.075
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-95.238	-122.782
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-235.624	-172.324
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.288.866	5.462.529
30-a) Dividendi e interessi	1.273.362	1.347.762
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.015.504	4.114.767
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-87.111	-79.786
40-a) Società di gestione	-70.352	-64.442
40-b) Banca depositaria	-16.759	-15.344
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	3.201.755	5.382.743
60 Saldo della gestione amministrativa	-85.958	-70.682
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	4.715	2.723
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-58.593	-45.388
60-c) Spese generali ed amministrative	-31.005	-27.784
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.075	-233
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	4.161.197	3.874.164
80 Imposta sostitutiva	-808.632	-591.070
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	3.352.565	3.283.094

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	3.877.644,437		67.990.873
a) Quote emesse	400.783,965	7.512.166	-
b) Quote annullate	-343.240,894	-6.466.766	-
c) Variazione del valore quota	-	2.307.165	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	3.352.565
Quote in essere a fine esercizio	3.935.187,508		71.343.438

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 è pari a € 18,130.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.045.400, 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

€ 71.195.665

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
Eurizon SGR S.p.A	20.918.489
Duemme SGR S.p.A.	50.198.741
Totale	71.117.230

Il totale di € 71.117.230 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 € 3.145.

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	71.117.230
Debiti per commissioni di gestione	17.733
Debiti per operazioni da regolare	34.702
Debiti su forward pending	26.000
Investimenti in gestione voce 20	71.195.665

a) Depositi bancari

€ 8.653.557

La voce è composta per € 8.653.557 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	3.294.058	4,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.717.935	3,69
CERT DI CREDITO DEL TES 27/02/2017 ZERO COUPON	IT0005089955	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.501.080	3,4
BELGIUM KINGDOM 02/05/2018 FLOATING	BE0000330390	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.009.980	2,73
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2019 2,5	IT0004992308	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.718.141	2,33
EFSS 07/06/2021 1,375	EU000A1G0BP2	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.492.008	2,03
CCTS EU 15/04/2018 FLOATING	IT0004716319	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.479.805	2,01
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2017 3,5	IT0004867070	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.436.266	1,95
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2017 FLOATING	IT0004584204	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.355.176	1,84
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.336.140	1,82
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.289.109	1,75
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2018 FLOATING	XS0484565709	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.254.938	1,71
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2018 ,75	IT0005058463	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.217.680	1,65
REPUBLIKA SLOVENIJA 06/02/2019 4,375	SI0002102794	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.127.350	1,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/04/2017 2,25	IT0004917958	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.027.420	1,4
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2016 1,5	IT0004987191	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.014.862	1,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	928.990	1,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	890.832	1,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2016 2,25	IT0004917792	I.G - TStato Org.Int Q IT	807.197	1,1
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2022 5,5	IT0004801541	I.G - TStato Org.Int Q IT	771.721	1,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	616.795	0,84
FERROVIE DELLO STATO 22/07/2020 4	XS0954248729	I.G - TDebito Q IT	564.760	0,77
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2024 2,25	FR0011619436	I.G - TStato Org.Int Q UE	562.600	0,76
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	509.575	0,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	IT0004634132	I.G - TStato Org.Int Q IT	461.786	0,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2016 2,75	IT0004960826	I.G - TStato Org.Int Q IT	450.897	0,61
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	417.354	0,57
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	I.G - TCapitale Q OCSE	384.829	0,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/03/2016 2,45	IT0004806888	I.G - TStato Org.Int Q IT	372.019	0,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	356.251	0,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	I.G - TStato Org.Int Q IT	354.742	0,48
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 23/07/2020 1,8	XS0954684972	I.G - TDebito Q OCSE	316.248	0,43
GAS NATURAL CAPITAL 24/04/2017 4,125	XS0843300947	I.G - TDebito Q UE	314.988	0,43
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	314.840	0,43
INTESA SANPAOLO SPA 18/06/2021 2	XS1077772538	I.G - TDebito Q IT	309.555	0,42
BBVA SENIOR FINANCE SA 21/03/2016 3,25	XS0901738392	I.G - TDebito Q UE	302.019	0,41
TELEFONICA EMISIONES SAU 03/02/2016 4,967	XS0696856847	I.G - TDebito Q UE	301.155	0,41
JPMORGAN CHASE & CO 19/02/2017 FLOATING	XS1034975588	I.G - TDebito Q OCSE	300.642	0,41
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25	DE0001135432	I.G - TStato Org.Int Q UE	294.882	0,4

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
INVESTOR AB-B SHS	SE0000107419	I.G - TCapitale Q UE	292.819	0,4
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	291.329	0,4
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	286.199	0,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	282.139	0,38
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	280.140	0,38
SNAM SPA 30/06/2017 2,375	XS0914292254	I.G - TDebito Q IT	258.135	0,35
WELLS FARGO & CO	US9497461015	I.G - TCapitale Q OCSE	254.399	0,35
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2040 4,75	DE0001135366	I.G - TStato Org.Int Q UE	254.265	0,35
HOME DEPOT INC	US4370761029	I.G - TCapitale Q OCSE	241.250	0,33
VERIZON COMMUNICATIONS INC	US92343V1044	I.G - TCapitale Q OCSE	240.673	0,33
BELGIUM KINGDOM 28/09/2020 3,75	BE0000318270	I.G - TStato Org.Int Q UE	235.250	0,32
Altri			21.870.239	29,72
Totale			61.963.462	84,22

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 Mar16	USD	3.749.655
EURO/CHF FUTURE Mar16	CHF	375.554
EURO/JPY FUTURE Mar16	JPY	747.597
FTSE 100 IDX FUT Mar16	GBP	928.919
S&P/TSX 60 IX FUT Mar16	CAD	402.699
S&P500 EMINI FUT Mar16	USD	186.966
SPI 200 FUTURES Mar16	AUD	352.890
Totale		6.744.280

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

Divisa	Tipo operazione	Finalità	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	DI COPERTURA	250.000	1,08350	-230.734
GBP	CORTA	DI COPERTURA	350.000	0,73395	-476.872
JPY	CORTA	DI COPERTURA	90.500.000	131,07000	-690.471
USD	CORTA	DI COPERTURA	1.800.000	1,08870	-1.653.347
Totale					-3.051.424

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	26.623.607	9.588.116	0	0	36.211.723
Titoli di Debito quotati	1.290.046	1.503.463	816.582	0	3.610.091
Titoli di Capitale quotati	192.161	3.959.009	17.633.495	0	21.784.665
Quote di OICR	0	356.983	0	0	356.983
Depositi bancari	8.653.557	0	0	0	8.653.557
Totale	36.759.371	15.407.571	18.450.077	0	70.617.019

Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	36.211.723	3.610.091	3.471.782	1.241.693	44.535.289
USD	-	-	14.452.641	3.701.914	18.154.555
JPY	-	-	2.342.558	831.308	3.173.866
GBP	-	-	524.229	1.199.259	1.723.488
CHF	-	-	926.506	678.014	1.604.520
SEK	-	-	363.848	282.020	645.868
DKK	-	-	55.027	1.553	56.580
NOK	-	-	-	702	702
CAD	-	-	5.057	304.251	309.308
AUD	-	-	-	412.843	412.843
Totale	36.211.723	3.610.091	22.141.648	8.653.557	70.617.019

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	3,490	6,451	0,000
Titoli di Debito quotati	3,708	1,537	2,005

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	-22.418.611	17.805.996	-4.612.615	40.224.607
Titoli di Debito quotati	-2.450.000	1.834.920	-615.080	4.284.920
Titoli di Capitale quotati	-27.087.064	29.149.040	2.061.976	56.236.104
Quote di OICR	-504.601	1.437.864	933.263	1.942.465
Totale	-52.460.276	50.227.820	-2.232.456	102.688.096

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	-	-	-	9.455.086	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	53.471	0,000
Titoli di Capitale quotati	166	145	311	1.651.146	0,019
Quote di OICR	101	288	389	1.942.465	0,020
Totale	267	433	700	13.102.168	0,005

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 **€ 340.872**

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 **€ 42.945**

La voce si compone per € 42.945 di crediti per dividendi da incassare.

p) Margini e crediti su operazioni forward/future **€ 194.829**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2015.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 2.402.369**

a) Cassa e depositi bancari **€ 2.396.623**

La voce è composta per € 2.396.633 della quota parte di spettanza della Linea Rendimento del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accessi dal Fondo presso Banca Depositaria e per € 10 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 31/12/2015
071309310161	C/c raccolta	1.435.275
071309310363	C/c polizze	961.358
Totale		2.396.633

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 5.746**

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza stipulata con la XL INSURANCE COMPANY SE, Rappresentanza Generale per l'Italia, per la responsabilità civile degli organi del Fondo per € 2.776, dal credito verso gestori per € 2.954 e dal credito verso un'azienda aderente al Fondo per contribuzioni per € 16.

Passività**10 - Passività della gestione previdenziale****€ 660.906****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 660.906**

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

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	405.222
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	99.319
Erario ritenute su redditi da capitale	64.831
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	63.284
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	28.030
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	181
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	36
Contributi da riconciliare	3
Totale	660.906

20 - Passività della gestione finanziaria**€ 81.580****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 55.580**

La voce è costituita per € 17.733 dai debiti per commissioni di gestione, per € 3.145 dai debiti per commissioni di Banca Depositaria e per € 34.702 da debiti per operazioni da regolare.

e) Debiti su operazioni forward/future**€ 26.000**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2015.

40 - Passività della gestione amministrativa**€ 981.904****b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 981.904**

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	961.363
Fornitori	10.730
Fatture da ricevere	8.322
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	754
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	681
Erario addizionale regionale	44
Erario addizionale comunale	10
Totale	981.904

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2016.

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 **€ 530.206**

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

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 411**

La voce di € 411 è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2016 ma di competenza del 2015.

Contratti futures **€ 6.744.280**

La voce comprende il valore, al 31 dicembre 2015, delle posizioni in contratti derivati.

Valute da regolare **€ -3.051.424**

La voce comprende il valore, al 31 dicembre 2015, delle posizioni in essere a copertura del rischio di cambio.

3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 1.045.400

a) Contributi per le prestazioni € 7.512.166

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Totale contributi	5.720.266
Di cui	
Azienda	2.346.046
Aderente	1.017.320
TFR	2.356.900
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	1.556.276
Trasferimento da altri fondi	0
Contributi per acquisto coperture previdenziali accessorie	235.624
Totale 10 a)	7.512.166

b) Anticipazioni € -1.478.355

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2015.

c) Trasferimenti e riscatti € -4.657.549

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2015, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	-2.508.608
Riscatto immediato	-1.121.208
Riscatto parziale	-720.330
Trasferimento in uscita	-164.612
Riscatto totale	-142.791
Totale	-4.657.549

e) Erogazioni in forma capitale € -95.238

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

f) Premi per prestazioni accessorie € -235.624

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 € 3.288.866

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	707.142	-96.099
Titoli di Debito quotati	141.442	-108.103
Titoli di Capitale quotati	417.691	2.416.742
Quote di OICR	10.207	52.980
Depositi bancari	1.569	477.541
Futures	-	-415.425
Risultato della gestione cambi	-	-282.844
Altri costi	-4.689	-2.381
Altri ricavi	-	14.994
Comm.ni di negoziazione	-	-45.537
Comm.ni di retrocessione	-	3.636
Totale	1.273.362	2.015.504

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

€ -87.111

a) Commissioni di Gestione

€ -70.352

La voce è così suddivisa:

Gestore	Importo
Generali Investments Europe SGR S.p.A	-25.072
Duemme SGR S.p.A.	-45.280
Totale	-70.352

b) Commissioni Banca Depositaria

€ -16.759

La voce per € 16.759 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2015.

60 – Saldo della gestione amministrativa

€ -85.958

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 4.715

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

€ -58.593

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 53.710, per hosting sito internet per € 1.226 svolto da Previnet S.p.A. e per servizi amministrativi, svolti dalla Banca delle Marche S.p.A. in liquidazione coatta amministrativa prima e dalla Nuova Banca delle Marche S.p.A. poi, per € 3.657.

c) Spese generali ed amministrative**€ -31.005**

La voce comprende:

Spese per Organi Sociali

Assicurazioni	-3.730
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-1.305
Rimborsi spese altri sindaci	-1.018
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-817
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-802
Compensi altri sindaci	-802
Compenso Responsabile del Fondo	-802
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-802
Rimborso spese delegati	-776
Rimborsi spese altri consiglieri	-610
Rimborso spese Responsabile del Fondo	-602
Contributo INPS sindaci	-252
Contributo INPS amministratori	-127
Contributi INPS Responsabile del Fondo	-126

Spese per servizi e varie

Controllo interno	-12.238
Contributo annuale Covip	-2.445
Spese consulenza	-2.203
Bolli e Postali	-501
Spese per stampa ed invio certificati	-464
Spese varie	-250
Vidimazioni e certificazioni	-238
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-95

g) Oneri e proventi diversi**€ -1.075**

La voce è composta dai seguenti valori:

Proventi

Altri ricavi e proventi	-
Totale Oneri	-

Oneri

Altri costi e oneri	-55
Sopravvenienze passive	-904
Oneri bancari	-116
Totale Oneri	-1.075

80 – Imposta sostitutiva**€ -808.632**

La voce rappresenta la somma tra;

- il costo corrispondente al debito per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, € -530.206, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente, che viene indicata nella voce 50-Debiti di imposta dello Stato Patrimoniale, 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, nonché della legge n. 190 della legge 23/12/2014;
- l'extra gettito a debito del Fondo relativo al 2014, pari ad € -278.426, calcolato in applicazione della nuova aliquota di imposta sostitutiva stabilita con la legge n.190 del 23 dicembre 2014 e in ossequio ai chiarimenti ricevuti con la circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13/02/2015.

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

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	38.005.003	34.739.314
	20-a) Depositi bancari	-	-
	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	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	38.005.003	34.739.314
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.099.137	1.990.120
	40-a) Cassa e depositi bancari	759.603	1.849.098
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	339.534	141.022
50	Crediti di imposta	7.787	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		39.111.927	36.729.434

3.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Passivita' della gestione previdenziale	431.797	1.095.568
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	431.797	1.095.568
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
	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	-	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	529.017	772.455
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	529.017	772.455
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	146.110	122.097
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.106.924	1.990.120
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	38.005.003	34.739.314
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	216	139
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-

3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	2.444.302	15.342.411
10-a) Contributi per le prestazioni	6.941.465	19.781.063
10-b) Anticipazioni	-384.815	-607.964
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.132.042	-3.079.207
10-d) Trasformazioni in rendita	-7.651	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-845.987	-713.555
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-126.668	-38.933
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	1.007
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.038.196	1.137.936
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.038.196	1.121.699
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
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Società' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.038.196	1.137.936
60 Saldo della gestione amministrativa	-30.734	-36.582
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.479	1.410
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-16.601	-23.491
60-c) Spese generali ed amministrative	-16.144	-14.380
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-468	-121
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	3.451.764	16.443.765
80 Imposta sostitutiva	-186.075	-122.097
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	3.265.689	16.321.668

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	3.371.206,953		34.739.314
a) Quote emesse	662.915,554	6.941.465	-
b) Quote annullate	-426.308,266	-4.497.163	-
c) Variazione del valore quota	-	821.387	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-	3.265.689
Quote in essere a fine esercizio	3.607.814,239		38.005.003

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

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 è pari a € 10,534.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 2.444.302, 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

€ 38.005.003

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.	38.078.709

Il totale di € 38.078.709 delle risorse gestite (riserva matematica) differisce dalla voce 20 - investimenti in gestione del bilancio, pari a € 38.005.003, per alcune voci temporaneamente in transito verso il gestore Allianz SpA alla data del 31.12.2015, come da tabella che segue:

Totale risorse gestite	38.078.709
Imposta sostitutiva 2015	-146.110
Disinvestimenti dicembre	-190.404
Contributi dicembre	253.656
Saldo della gestione amministrativa dicembre	1.365
Credito d'imposta	7.787
Investimenti in gestione voce 20	38.005.003

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 1.099.137****a) Cassa e depositi bancari****€ 759.603**

La voce è composta per € 759.608 della quota parte di spettanza della Linea Garantita Assicurativa del saldo dei conti correnti di servizio amministrativo accesi dal Fondo presso Banca Depositaria e per € 5 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	254.198
071309310363	C/polizze	505.410
	Totale	759.608

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 339.534**

La voce è costituita dal risconto attivo del premio pagato per la polizza stipulata con la XL INSURANCE COMPANY SE, Rappresentanza Generale per l'Italia, per la responsabilità civile degli organi del Fondo per € 1.460, dal credito verso gestori per € 338.066 e da crediti verso un'azienda aderente al Fondo per contribuzioni per € 8.

50 - Crediti di imposta**€ 7.787**

Tale voce rappresenta il credito per imposta sostitutiva dovuto al maggior versamento avvenuto a febbraio 2015.

Passività**10 - Passività della gestione previdenziale****€ 431.797****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 431.797**

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

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	219.608
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	99.637
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	77.517
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	836
Erario ritenute su redditi da capitale	34.083
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	95
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	19
Contributi da riconciliare	2
Totale	431.797

40 - Passività della gestione amministrativa**€ 529.017****b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 529.017**

La voce si compone come indicato nella tabella seguente:

Riserva contributi prestazioni accessorie	505.413
Debiti verso Gestore	12.805
Fornitori	5.641
Fatture da ricevere	4.375
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	397
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	358
Erario addizionale regionale	23
Erario addizionale comunale	5
Totale	529.017

I debiti aperti verso l'Erario e verso gli Enti Previdenziali sono stati regolarmente saldati a gennaio 2016.

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**€ 146.110**

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

Conti d'ordine**€ 216**

La voce di € 216 è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2016 ma di competenza del 2015.

3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 2.444.302

a) Contributi per le prestazioni € 6.941.465

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Totale contributi	1.848.157
Di cui	
Azienda	787.130
Aderente	329.300
TFR	731.727
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	4.966.640
Trasferimento da altri fondi	-
Contributi per acquisto coperture previdenziali accessorie	126.668
Totale 10 a)	6.941.465

b) Anticipazioni € -384.815

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2015.

c) Trasferimenti e riscatti € -3.132.042

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2015, così ripartite:

Riscatto parziale	-1.120.772
Riscatto immediato	-1.576.568
Riscatto per conversione comparto	-381.385
Trasferimento in uscita	-53.317
Totale	-3.132.042

d) Trasformazioni in rendita € -7.651

La voce contiene quanto erogato in forma di rendita agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo.

e) Erogazioni in forma capitale € -845.987

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

f) Premi per prestazioni accessorie € -126.668

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 € 1.038.196

30b) – Profitti e perdite da operazioni finanziarie € 1.038.196

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

60 – Saldo della gestione amministrativa**€ -30.734**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 2.479**

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**€ -16.601**

La voce è costituita dal costo per il servizio di gestione amministrativa per € 14.034, per hosting sito internet per € 644 svolto da Previnet S.p.A. e per servizi amministrativi, svolti dalla Banca delle Marche S.p.A. in liquidazione coatta amministrativa prima e dalla Nuova Banca delle Marche S.p.A. poi, per € 1.923.

c) Spese generali ed amministrative**€ -16.144**

La voce comprende:

Spese per Organi Sociali

Assicurazioni	-1.961
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-686
Rimborsi spese altri sindaci	-535
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-429
Compenso Responsabile del Fondo	-422
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-422
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-422
Compensi altri sindaci	-422
Rimborso spese delegati	-408
Rimborsi spese altri consiglieri	-321
Rimborso spese Responsabile del Fondo	-317
Contributo INPS sindaci	-132
Contributo INPS amministratori	-66
Contributi INPS Responsabile del Fondo	-66

Spese per servizi e varie

Controllo interno	-6.434
Contributo annuale Covip	-1.285
Spese consulenza	-1.158
Spese per stampa ed invio certificati	-244
Bolli e Postali	-239

Vidimazioni e certificazioni	-125
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-50

g) Oneri e proventi diversi

€ -468

La voce è composta dai seguenti valori:

Proventi

Altri ricavi e proventi	-
Totale Proventi	-

Oneri

Altri costi e oneri	-29
Oneri bancari	-61
Sopravvenienze passive	-378
Totale Oneri	-468

80 – Imposta sostitutiva

€ -186.075

La voce rappresenta la somma tra;

- il costo corrispondente al debito per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, € -146.110, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente, che viene indicata nella voce 50-Debiti di imposta dello Stato Patrimoniale, 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, nonché della legge n. 190 della legge 23/12/2014;
- l'extra gettito a debito del Fondo relativo al 2014, pari ad € -39.965, calcolato in applicazione della nuova aliquota di imposta sostitutiva stabilita con la legge n.190 del 23 dicembre 2014 e in ossequio ai chiarimenti ricevuti con la circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13/02/2015.