
**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE DEI GIORNALISTI
ITALIANI**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2015
NOTA INTEGRATIVA**

Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma

Organi del Fondo:

Consiglio di amministrazione

Presidente

Fabrizio CAROTTI

Vice Presidente

Gianfranco ASTORI

Consiglieri

Enrico CASTELLI

Francesco CIPRIANI

Simona FOSSATI

Ignazio INGRAO

Giorgio MANTELLI

Roberto MORO (fino al 19/6/2015)

Marco MICOCCI (dal 20/10/2015)

Maria Silvia SACCHI

Stefano SCARPINO

Raffaele Alessandro SERRAU

Vincenzo VARAGONA

Collegio dei Sindaci

Presidente

Pinuccia MAZZA

Sindaci effettivi

Alessandro MELONCELLI

Giampaolo Davide ROSSETTI

Lorenzo GIANNUZZI

Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani
Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma
C.F. 96103590582

Iscritto al n. 1352 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, d.Lgs.
n.124/1993

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto Unico

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 Prudente

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 Mix

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

3.4 - Linea Garanzia

3.4.1 - Stato Patrimoniale

3.4.2 - Conto Economico

3.4.3 - Nota Integrativa

3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.5 - Linea Crescita

3.5.1 - Stato Patrimoniale

3.5.2 - Conto Economico

3.5.3 - Nota Integrativa

3.5.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.5.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	537.698.526	502.752.319
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	99	262
40	Attività della gestione amministrativa	5.411.916	5.117.463
50	Crediti di imposta	112.180	753
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		543.222.721	507.870.797

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Passività della gestione previdenziale	8.660.735	6.353.817
20	Passività della gestione finanziaria	7.738.669	342.469
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	99	262
40	Passività della gestione amministrativa	210.050	181.134
50	Debiti di imposta	1.395.898	1.183.415
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		18.005.451	8.061.097
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	525.217.270	499.809.700
CONTI D'ORDINE		-	-

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2015	31/12/2014
10	Saldo della gestione previdenziale	19.888.648	25.060.561
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.546.859	12.080.663
40	Oneri di gestione	-1.041.986	-1.150.211
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	7.504.873	10.930.452
60	Saldo della gestione amministrativa	-702.233	-648.477
70	Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	26.691.288	35.342.536
80	Imposta sostitutiva	-1.283.718	-1.182.426
	Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	25.407.570	34.160.110

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle norme 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 Organismi Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e l'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.

I rendiconti sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e vengono distintamente presentati per:

- Linea Prudente
- Linea Mix
- Linea Garanzia
- Linea Crescita

Relativamente alla natura dell'attività del Fondo ed ai fatti intervenuti successivamente alla data di chiusura del 31 dicembre 2014, si rinvia alla Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

Caratteristiche strutturali

Aderiscono al Fondo i lavoratori del settore che erano iscritti alla data del 27 aprile 1993 al "Fondo Sindacale di Previdenza Integrativa dei Giornalisti Italiani" e la cui posizione previdenziale non sia mai stata annullata per riscatto o trasferimento; possono aderire inoltre, previa espressione della specifica volontà, i giornalisti professionisti con contratto di lavoro dipendente perfezionatosi a partire dal 28 aprile 1993 ed in possesso delle qualifiche di cui alla contrattazione collettiva di settore, nonché ai sensi dell'art. 8, comma 7, del decreto legislativo 5 dicembre 2005 n. 252, mediante il solo apporto del trattamento di fine rapporto e di un eventuale contributo a proprio esclusivo carico, anche i giornalisti collaboratori e corrispondenti, praticanti e pubblicisti.

Anche quest'anno è stato mantenuto lo stato patrimoniale del comparto unico per l'imputazione della "Riserva contributi 1987" e della "Riserva da versamenti" (e delle corrispondenti disponibilità bancarie)

di patrimonio, individuate nel 2002 e non conferite ai comparti ed ai gestori finanziari in quanto riservate a destinatari da individuare.

Dette voci vengono dettagliatamente illustrate al capitolo 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico.

LINEE DI INDIRIZZO DELLA GESTIONE

LINEA PRUDENTE

Le risorse sono affidate a 4 Gestori tramite convenzioni di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005; in linea generale lo stile di gestione del Comparto è attivo; tre Mandati specializzati passivi e un mandato attivo a budget di rischio VaR.

Al 31/12/2015 la linea è gestita in misura pari al 14,1% da Axa Investment Managers Paris (gestore attivo), in misura pari al 46,9% da BlackRock Investment Management (UK) Limited, in misura pari al 24,5% da Credit Suisse (Italy) S.p.A. e in misura pari al 14,5% da Eurizon Capital SGR S.p.A..

a) OBIETTIVO DI GESTIONE:

perseguire l'obiettivo di realizzare una rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

Gli investimenti prevedono una composizione bilanciata tra titoli di debito e, in minor misura, titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 28,0%.

b) RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':

L'asset allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.

Il portafoglio è investito principalmente nell'area OCSE con una componente investita nei mercati emergenti.

Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivanti dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro nella minima del 90%.

La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento ai benchmark adottati, è compresa tra 7 e 8,5 anni.

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

Benchmark	Peso
JPM Euro cash 6mesi	5,00%
JPM Global GBI EMU	21,0%
BarCap Inflation linked	9,0%
JPM Global GBI ex-EMU Euro Hedge	13,50%
JPM EMBI+ Euro Hedge	3,0%
BarCap Pan European Aggregate Credit Euro Hedge	14,5%
BarCap US Corporate Euro Hedge	11,00%

MSCI World TR Net Dividend Euro Hedge	23,00%
---------------------------------------	--------

c) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- **Titoli di debito emessi da Stati** compresi, negli indici: JPM GBI EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli obbligazionari emessi da** Agenzie Governative, Enti sovranazionali ed Emittenti garantiti da Stati compresi negli indici: JPM GBI Global EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli di debito** compresi, o prevedibilmente compresi nei successivi 45 giorni, nell'indice JPM EMBI+;
- **Titoli di debito di emittenti** compresi negli indici: BarCap PanEuropean Corporate e BarCap US Corporate;
- **Azioni** comprese, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici azionari **del Benchmark**;
- **Ricevute di deposito (ADR/GDR)** quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei ed degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- **Contratti "futures"** su indici azionari delle aree e sulle valute compresi negli indici Benchmark;
- **Operazioni a termine** e derivati standardizzati negoziati su mercati regolamentati su titoli ed indici compresi nel Benchmark;
- **Operazioni a termine** anche "over the counter" su valute comprese nell'indice di riferimento;
- **Depositi bancari**, certificati di deposito strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro;
- **OICVM** i cui portafogli devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 703/96,;

Limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 703/96 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il gestore non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

	Minimo	Peso neutrale	Massimo
Obbligazioni governative area Euro	55%	65%	75%
Obbligazioni governative ex-Euro	20%	25%	30%
Obbligazioni governative Paesi emergenti	0%	10%	12,5%

d) LEVA FINANZIARIA:

non superiore all'unità.

LINEA MIX

Le risorse sono affidate a 2 Gestori tramite convenzioni di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005; in linea generale lo stile di gestione del Comparto è attivo; un mandato specializzato passivo e un mandato attivo a budget di rischio VaR.

Al 31/12/2015 la linea è gestita in misura pari al 52,5% da Amundi SGR S.p.A. ed in misura pari al 47,5% da Pictet Asset Management Ltd (gestore attivo).

a) **OBIETTIVO DI GESTIONE:**

perseguire l'obiettivo di realizzare una rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Gli investimenti prevedono una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 50,0%.

b) **RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':**

L'asset allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.

Il portafoglio è investito nell'area OCSE.

Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivanti dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro nella minima del 90%.

La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento ai benchmark adottati, è compresa tra 6,5 e 7,5 anni.

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

Benchmark	Peso
JPM Euro cash 6mesi	1,50%
JPM Global GBI EMU	12,00%
BarCap Inflation linked	7,00%
JPM Global GBI ex-EMU Euro Hedge	7,50%
JPM EMBI+ Euro Hedge	6,00%
BarCap Pan European Aggregate Credit Euro Hedge	11,50%
BarCap US Corporate Euro Hedge	9,50%
MSCI World TR Net Dividend Euro Hedge	45,00%

c) **TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:**

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- **Titoli di debito emessi da Stati** compresi, negli indici: JPM GBI EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli obbligazionari emessi da** Agenzie Governative, Enti sovranazionali ed Emittenti garantiti da Stati compresi negli indici: JPM GBI Global EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli di debito di emittenti** compresi negli indici: BarCap PanEuropean Corporate e BarCap US Corporate;
- **Azioni** comprese, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici azionari **del Benchmark**;
- **Ricevute di deposito (ADR/GDR)** quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei ed degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- **Contratti "futures"** su indici azionari delle aree e sulle valute compresi negli indici Benchmark;
- **Operazioni a termine** e derivati standardizzati negoziati su mercati regolamentati su titoli ed indici compresi nel Benchmark;
- **Operazioni a termine** anche "over the counter" su valute comprese nell'indice di riferimento;
- **Depositi bancari**, certificati di deposito strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro;
- **OICVM** i cui portafogli devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 703/96,;

Limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 703/96 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il gestore non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

	Minimo	Peso neutrale	Massimo
Obbligazioni governative area Euro	55%	65%	75%
Obbligazioni governative ex-Euro	20%	25%	30%
Obbligazioni governative Paesi emergenti	0%	10%	12,5%

- d) **LEVA FINANZIARIA:**
non superiore all'unità.

LINEA CRESCITA

La linea è confluita nella linea Mix nel corso dell'esercizio 2015.

LINEA GARANZIA

Le risorse sono interamente affidate alla SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE – SOCIETA' COOPERATIVA tramite convenzione di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005; lo stile di gestione del Comparto è moderatamente attivo.

a) **OBIETTIVO DI GESTIONE:**

tendere a realizzare rendimenti almeno pari al tasso di rivalutazione del TFR in un orizzonte temporale pluriennale e nel rispetto delle regole previste. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

Tenuto primariamente conto della prestazione della garanzia, il gestore attua una politica di tipo attivo e quindi ha la facoltà di scostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso.

b) **RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':**

L'asset allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.

Il portafoglio è investito nell'area OCSE.

La valuta d'investimento è l'Euro. il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivanti dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro, con esclusione della sterlina inglese, del franco svizzero, della corona norvegese, della corona danese e della corona svedese. Il gestore non è tenuto ad adeguare la copertura per eventuali oscillazioni del mercato di +/- 5%.

La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento al benchmark adottato, è pari a ca. 3,5 anni

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

Benchmark	Peso
Merril Lynch Euro Government 1-5 anni	95,00%
MSCI Europe TR net dividend	5,00%

c) **TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:**

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- titoli di debito: la componente corporate può rappresentare al massimo il 20% della componente obbligazionaria, la componente non corporate è costituita da titoli di stato e

organismi sovranazionali cui aderisca almeno un dei paesi aderenti all'OCSE; nel caso che questi ultimi siano denominati in divise diverse dall'euro, possono rappresentare al massimo il 10% del valore del portafoglio obbligazionario;

- titoli di capitale, il cui peso non può essere superiore al 10% del portafoglio;
- quote di OICR, ETF e SICAV armonizzati: i programmi ed i limiti di investimento degli stessi devono rispettare tutte le previsioni, i divieti, i limiti, i criteri e le modalità contenuti nella CONVENZIONE di gestione
- derivati: contratti futures su indici azionari dei paesi OCSE, titoli di stato e tassi di interesse dell'area OCSE;
- strumenti del mercato monetario, operazioni di pronti contro termine in euro;
- interest rate swaps, basis swap, currency swap e forward sulle valute.

Ulteriori limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 703/96 e successive modificazioni ed integrazioni.

La componente rappresentativa dei titoli obbligazionari "corporate" può raggiungere un massimo del 20% del portafoglio investito.

Gli emittenti dei titoli corporate devono avere, al momento dell'acquisto, un rating minimo di "Investment Grade" per le agenzie Standard & Poor's e Moody's, con limitazione che i titoli con rating inferiore ad A- e A3 non possono rappresentare più del 10% dell'attivo del comparto.

- d) LEVA FINANZIARIA:
non superiore all'unità.

Indicazioni comuni a tutti i Comparti:

(*) Gli indici sono espressi in Euro e derivati dai corrispondenti indici denominati in divisa. I benchmark rappresentano esclusivamente un parametro oggettivo di riferimento al quale commisurare i risultati del rispettivo Comparto e non possono pertanto essere ritenuti indicativi del rendimento minimo del comparto stesso. Inoltre il valore degli indici in cui sono strutturati i benchmark sono espressi al lordo della fiscalità e delle commissioni che gravano – direttamente o indirettamente – sul comparto del Fondo.

(**) Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nei benchmark di riferimento del comparto; per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamentati sopra citati, in attesa della prima quotazione.

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/2005 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca depositaria", BNP Paribas Securities Services nella sede di Milano.

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 decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 166/2014.

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 comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto concerne la fase di erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie il Fondo ha stipulato apposita convenzione con la Società Cattolica di Assicurazione.

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, nella prospettiva della continuazione dell'attività gestionale.

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 sono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

I contratti forward (derivati) sono valutati imputando il plusvalore o 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, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

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.

I dividendi, analogamente a tutte le altre poste di ricavo, e in conformità alle indicazioni Covip (in particolare Del. 17/06/98), vengono inseriti per competenza. Vengono quindi rilevati a bilancio tutti i crediti derivanti dalla maturazione per data operazione di dividendi non ancora incassati. Il credito, se in divisa diversa da Euro, verrà valutato sulla base del cambio del giorno di valorizzazione.

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 dell'esercizio.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo e riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

I ratei e 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 per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo, in caso contrario sono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo, in continuità con la procedura adottata nel precedente esercizio.

Il Fondo non ha attivato la fase di erogazione 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.

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio delle tre linee del Fondo vengono compilati, 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, i risultati delle valorizzazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota di ciascuna linea.

I prospetti del patrimonio vengono redatti 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 degli aderenti iscritti risulta essere di 11.914 unità.

Fase di accumulo

	ANNO 2015	ANNO 2014
Aderenti attivi	11.914	12.282

Fase di accumulo

Linea Garanzia

⇒ Lavoratori attivi: 1.490

Linea Prudente

⇒ Lavoratori attivi: 8.087

Linea Mix

⇒ Lavoratori attivi: 3.423

Linea Crescita

⇒ Lavoratori attivi: 0

Fase di erogazione

⇒ Pensionati: 2

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto gli aderenti hanno la possibilità di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione 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	6.900	15.300
SINDACI	40.500	40.500

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori) presso il Fondo.

Alla data del 31 Dicembre 2015 risulta un dipendente in forza dal 1 novembre 2014.

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 redatto in unità di euro.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Complessivo**Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	537.698.526	502.752.319
20-a) Depositi bancari	11.471.435	22.010.531
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	235.654.004	255.587.545
20-d) Titoli di debito quotati	118.762.067	35.945.770
20-e) Titoli di capitale quotati	66.268.230	144.731.618
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	97.133.199	40.322.950
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	3.691.245	3.683.387
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.199.753	470.073
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	2.518.593	445
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	99	262
40 Attivita' della gestione amministrativa	5.411.916	5.117.463
40-a) Cassa e depositi bancari	5.398.428	5.082.591
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.106	4.069
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	12.382	30.803
50 Crediti di imposta	112.180	753
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	543.222.721	507.870.797

Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Passivita' della gestione previdenziale	8.660.735	6.353.817
10-a) Debiti della gestione previdenziale	8.660.735	6.353.817
20 Passivita' della gestione finanziaria	7.738.669	342.469
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	4.849.662	342.023
20-e) Debiti su operazioni forward / future	2.889.007	446
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	99	262
40 Passivita' della gestione amministrativa	210.050	181.134
40-a) TFR	2.607	372
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	207.443	180.762
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	1.395.898	1.183.415
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	18.005.451	8.061.097
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	525.217.270	499.809.700
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	42.151.204	37.448.013
Contributi da ricevere	-42.151.204	-37.448.013
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-170.670	-
Controparte c/contratti futures	170.670	-
Valute da regolare	-229.711.140	-
Controparte per valute da regolare	229.711.140	-

Conto economico

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	19.888.648	25.060.561
10-a) Contributi per le prestazioni	58.684.937	58.032.465
10-b) Anticipazioni	-8.929.563	-6.046.255
10-c) Trasferimenti e riscatti	-12.289.601	-12.863.383
10-d) Trasformazioni in rendita	-117.513	-51.392
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-17.479.102	-14.009.000
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-962	-2.751
10-i) Altre entrate previdenziali	20.452	877
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.546.859	12.080.663
30-a) Dividendi e interessi	11.124.516	13.346.151
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-2.577.657	-1.265.488
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	-1.041.986	-1.150.211
40-a) Societa' di gestione	-752.958	-946.631
40-b) Banca depositaria	-289.028	-203.580
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	7.504.873	10.930.452
60 Saldo della gestione amministrativa	-702.233	-648.477
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	230	361
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-178.428	-169.935
60-c) Spese generali ed amministrative	-505.240	-508.341
60-d) Spese per il personale	-43.935	-8.056
60-e) Ammortamenti	-837	-2.067
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	25.977	39.561
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)	26.691.288	35.342.536
80 Imposta sostitutiva	-1.283.718	-1.182.426
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	25.407.570	34.160.110

Dettaglio sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo.

Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei quattro comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	% di riparto
<i>PRUDENTE</i>	61,02%
<i>MIX</i>	31,89%
<i>GARANZIA</i>	7,09%
<i>CRESCITA</i>	0,00%
Totale	100,00%

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 5.411.916

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 5.398.428 ed è composta dalla liquidità corrispondente al saldo dei conti correnti accesi presso BNP Paribas Securities Services suddivisi come segue:

Banca	N° conto corrente	Saldo
BNP PARIBAS	000800868800	5.175.849
Totale c/c raccolta		5.175.849
BNP PARIBAS	000800868801	215.974
BNL DEL GRUPPO PARIBAS	000000001125	5.844
Totale c/c spese amministrative		221.818

La voce include inoltre crediti verso banche per competenze/oneri maturati e non ancora liquidati per € 50, la consistenza di cassa per € 600, valori bollati per € 85 ed il saldo della carta di credito per € 26.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo nell'esercizio corrente su beni di terzi.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti.

	Spese su beni di terzi	Totale
Valore residuo al 31/12/13	-	-
Acquisti	-	-
Arrotondamenti	-	-
Ammortamento 2013	-	-
Valore residuo al 31/12/14	-	-

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per la dotazione della sede al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio e nei precedenti.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio.

	Macchine e attrezzature d'ufficio	Mobili e arredamento d'ufficio	Impianto	Totale
Valore residuo al 31/12/14	2.535	1.534	-	4.069
Acquisti	-	-	-	0
Arrotondamenti	-1	1	-	0
Ammortamento 2014	-408	-429	-	-837
Dismissioni	-2126	-	-	-
Valore residuo al 31/12/15	0	1.106	-	1.106

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** comprende:

Descrizione	Importo
Risconti Attivi	11.186
Altri Crediti	753
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	204
Depositi cauzionali	103
Crediti vs. Azienda	70
730 - Credito Irpef	66
Totale	12.382

Con riferimento alle voci più rilevanti si segnala che i risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2016 ma già sostenuti nel 2015 per assicurazioni e quota Mefop.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 210.050

a) TFR

€ 2.607

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 207.443

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	113.675
Fornitori	45.573
Debiti verso Gestori	23.097
Debiti verso Sindaci	19.676
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	1.831
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	1.126
Personale conto ferie	905
Debiti verso Amministratori	800
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	341
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	298
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	60
Debiti verso INAIL	44
Erario addizionale regionale	14
Erario addizionale comunale	2
Debiti per Imposta Sostitutiva	1
Totale	207.443

I debiti verso fornitori sono costituiti dal debito verso il service amministrativo Previnet S.p.A..

La voce fatture da ricevere è composta principalmente dai debiti verso gli organi del Collegio Sindacale (compensi), INPGI (funzione Finanza), e verso lo studio di consulenza Co. & Co. Sergio Corbello & Partners S.r.l..

Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -702.233

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) **Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** (€ 230) sono relativi alle trattenute effettuate all'atto della liquidazione delle posizioni individuali ripartite tra i vari comparti come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Comparto Prudente	80
Comparto Mix	110
Comparto Garanzia	40
Comparto Crescita	0
Totale	230

La Voce b) **Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** (€ -174.428) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) **Spese generali ed amministrative** (€ -505.240) include i seguenti costi:

Convenzione FONDO-FNSI	120.000
Spese per funzione finanza	73.200
Costi godim. beni terzi - Affitto	56.428
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	54.000
Compensi altri sindaci	34.258
Servizi vari	27.938
Contributo annuale Covip	27.811
Compensi Presidente Collegio Sindacale	17.128
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	14.118
Contratto fornitura servizi	12.489
Spese elettorali	10.527
Assicurazioni	10.189
Spese per stampa ed invio certificati	9.491
Rimborsi spese altri consiglieri	8.411
Gettoni presenza altri consiglieri	6.150
Bolli e Postali	5.423
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	3.479
Spese varie	2.847
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	2.600
Costi godim. beni terzi - beni strumentali	2.540
Spese telefoniche	1.534
Quota associazioni di categoria	1.499
Contributo INPS amministratori	913
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	750
Prestazioni professionali	553
Rimborsi spese altri sindaci	332
Vidimazioni e certificazioni	254
Spese sito internet	220
Spese hardware e software	125
Spese per organi sociali	33
Totale	505.240

La voce d) **Spese per il personale** (€ -43.935) è così composta:

Retribuzioni lorde	32.042
Contributi previdenziali dipendenti	8.706
T.F.R.	2.237
Mensa personale dipendente	819
INAIL	131
Totale	43.935

La voce e) **Ammortamenti** (€ -837) è così composta:

Ammort.Mobili Arredamento Ufficio	429
Ammort.Macchine Attrezzature Uffici	408
Totale	837

La voce g) **Oneri e proventi diversi** (€ 25.977) è così composta:

Proventi € 29.871:

Sopravvenienze attive	23.978
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	3.966

Altri ricavi e proventi	1.537
Interessi attivi conto raccolta	361
Arrotondamento Attivo Contributi	26
Arrotondamenti attivi	3
Totale	29.871

Oneri (€ -3.894):

Altri costi e oneri	1.480
Sopravvenienze passive	1.367
Oneri bancari	998
Arrotondamento Passivo Contributi	47
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	2
Totale	3.894

Le sopravvenienze attive si riferiscono a costi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2015 in misura inferiore.

Altri costi e oneri si riferiscono a sistemazioni di posizioni individuali effettuate nel corso dell'esercizio.

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico

3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	-	-
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	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.930.935	1.930.935
40-a) Cassa e depositi bancari	1.930.935	1.930.935
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.930.935	1.930.935

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico

3.1.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Passivita' della gestione previdenziale	-	-
10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
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	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-	-
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.930.935	1.930.935
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.1.2 Conto economico

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	-	97
10-a) Contributi per le prestazioni	-	-
10-b) Anticipazioni	-	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	97
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
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	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
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)	-	97
80 Imposta sostitutiva	-	-
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-	97

3.1.3 Nota Integrativa

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico

Il rendiconto del comparto unico si compone unicamente dello stato patrimoniale in cui risultano iscritte la disponibilità di banca e le riserve di patrimonio destinate ad essere attribuite agli aderenti, previo il riconoscimento degli aventi diritto.

Le riserve si compongono di:

Descrizione	Importo
Riserva contributi 1987 rivalutata	521.314
Riserva da versamenti	1.409.621
Totale	1.930.935

Si indica la natura di tali riserve:

1) Riserva contributi 1987 rivalutata

Nel 1987 (primo anno di attività) le aziende avevano effettuato un unico versamento annuo a favore di ciascun dipendente aderente/non aderente per Lire 600.000; sono stati versati a questo titolo circa Lire 4 miliardi, di cui sostanzialmente ben più della metà riconciliati ed attribuiti agli aderenti.

Rimane ora a riserva l'importo residuo che è stato rivalutato negli anni passati mediante l'attribuzione del rendimento maturato.

Il Fondo si sta adoperando per individuare i beneficiari dei versamenti ancora da riconciliare:

- nel caso di beneficiari iscritti, l'importo viene riconciliato a contributi sulla posizione individuale nel comparto di appartenenza;
- nel caso di beneficiari non iscritti, l'importo viene restituito.

Nel corso del 2015 la riserva non è stata utilizzata a seguito di rimborso/attribuzione di contributi.

Prospetto di movimentazione della riserva contributi 1987 rivalutata:

Descrizione	Importo
Saldo iniziale 01/01/2014	521.314
Utilizzo per attribuzione contributi	-
Utilizzo per rimborso contributi	-
Totale	521.314

2) Riserva da versamenti

L'attivo netto del 31 dicembre 2001 comprendeva importi versati a suo tempo dalle aziende aderenti anche per coloro che non erano iscritti. Il Fondo ha dato la possibilità a questi dipendenti di iscriversi per vedersi riconosciuti i versamenti a loro favore: alcuni hanno aderito alla proposta, altri no. Inoltre l'attivo netto comprendeva versamenti senza lista di contribuzione effettuati nel periodo dal 1993 a febbraio 2002.

Rimane a riserva il residuo corrispondente a versamenti per contributi non attribuiti ad alcun aderente.

Prospetto di movimentazione della riserva da versamenti:

Descrizione	Importo
Saldo iniziale 01/01/2014	1.409.621
Utilizzo per attribuzione contributi	-
Utilizzo per rimborso contributi	-
Totale	1.409.621

Il bilancio del comparto unico non prevede la compilazione del conto economico perché tutti i costi ed i ricavi dell'esercizio sono stati imputati e ripartiti ai comparti rappresentanti le quattro linee di investimento scelte dagli aderenti.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto Unico

Nulla da segnalare.

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Prudente

3.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	328.315.977	312.293.244
20-a) Depositi bancari	2.236.433	9.923.258
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	151.566.371	175.639.911
20-d) Titoli di debito quotati	79.742.324	25.283.400
20-e) Titoli di capitale quotati	64.678.153	63.920.352
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	23.293.911	34.730.959
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.476.815	2.726.723
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.955.289	68.641
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	2.366.681	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.078.864	2.034.800
40-a) Cassa e depositi bancari	2.070.633	2.013.205
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	675	2.520
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	7.556	19.075
50 Crediti di imposta	112.180	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	330.507.021	314.328.044

3.2.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Passivita' della gestione previdenziale	5.666.379	3.896.557
10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.666.379	3.896.557
20 Passivita' della gestione finanziaria	5.715.198	182.186
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	3.731.049	182.186
20-e) Debiti su operazioni forward / future	1.984.149	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	128.179	112.173
40-a) TFR	1.591	230
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	126.588	111.943
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	731.789
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	11.509.756	4.922.705
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	318.997.265	309.405.339
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	25.722.002	23.191.077
Contributi da ricevere	-25.722.002	-23.191.077
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-128.451.424	-
Controparte per valute da regolare	128.451.424	-

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	9.831.449	13.484.765
10-a) Contributi per le prestazioni	33.130.646	34.079.168
10-b) Anticipazioni	-4.539.784	-3.834.605
10-c) Trasferimenti e riscatti	-6.047.678	-7.730.356
10-d) Trasformazioni in rendita	-52.422	-51.392
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-12.677.168	-8.976.361
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-1.695
10-i) Altre entrate previdenziali	17.855	6
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	642.087	7.356.261
30-a) Dividendi e interessi	7.556.187	8.591.299
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-6.914.100	-1.235.038
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	-565.205	-591.168
40-a) Societa' di gestione	-370.424	-462.028
40-b) Banca depositaria	-194.781	-129.140
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	76.882	6.765.093
60 Saldo della gestione amministrativa	-428.585	-401.706
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	80	111
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-108.883	-105.239
60-c) Spese generali ed amministrative	-308.313	-314.809
60-d) Spese per il personale	-26.811	-4.989
60-e) Ammortamenti	-511	-1.280
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	15.853	24.500
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)	9.479.746	19.848.152
80 Imposta sostitutiva	112.180	-731.789
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	9.591.926	19.116.363

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	21.164.255,837	309.405.339
a) Quote emesse	2.226.666,146	33.148.501
b) Quote annullate	1.562.724,003	-23.317.052
c) Variazione del valore quota		-239.523
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		9.591.926
Quote in essere alla fine dell'esercizio	21.828.197,980	318.997.265

Il valore unitario delle quote al 31/12/2014 è pari a € 14,619.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 è pari a € 14,614.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 9.831.449. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione

€ 328.315.977

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società Axa Investment Managers Paris, BlackRock Investment Management (UK) Limited, Credit Suisse (Italy) S.p.A. e Eurizon Capital SGR S.p.A., mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

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

Gestore	Ammontare risorse in gestione
BlackRock Investment Management (UK) Limited	151.125.033
Credit Suisse (Italy) S.p.A.	79.430.144
Eurizon Capital SGR S.p.A.	46.608.875
Axa Investment Managers Paris	45.456.661
Totale risorse in gestione	322.620.713

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 16.167, relativi a debiti per commissioni della banca depositaria, per € 4.731 relativi a debiti per ritenute su titoli e per € 964 relativi a oneri finanziari diversi.

Depositi bancari

€ 2.236.433

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria, per € 2.236.350 e da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 83.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 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 €	%
BLACKROCK GI-EMMK GV BD-X2	LU0826455437	I.G - OICVM UE	11.815.225	3,57
EURIZON EASYFUND-EQ EMMKT-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	11.478.686	3,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2017 5,25	IT0003242747	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.569.586	1,08
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2017 5,5	ES0000012783	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.367.468	1,02
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2018 ,75	IT0005058463	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.871.694	0,87
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2018 4,5	ES00000123Q7	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.618.952	0,79
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2017 ,5	ES00000126V0	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.119.110	0,64
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.899.549	0,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.768.063	0,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.670.310	0,51
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.617.703	0,49
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2017 1	FR0010235176	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.534.086	0,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.467.528	0,44
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2020 1,75	DE0001030526	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.378.001	0,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.370.552	0,41
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2018 1	FR0011394345	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.339.065	0,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.308.454	0,40
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.285.107	0,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2017 4,75	IT0004820426	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.280.832	0,39
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2018 3,75	ES00000124B7	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.210.495	0,37
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1	DE0001030542	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.157.998	0,35
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1	FR0010585901	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.098.074	0,33
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.095.238	0,33
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.090.801	0,33
BUNDESobligation I/L 15/04/2018 ,75	DE0001030534	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.065.179	0,32
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.040.964	0,31
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.027.648	0,31
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2029 3,4	FR0000186413	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.015.503	0,31
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2019 1,3	FR0010850032	I.G - TStato Org.Int Q UE	979.936	0,30
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2019 3,75	FR0010776161	I.G - TStato Org.Int Q UE	974.211	0,29
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	I.G - TCapitale Q UE	923.522	0,28
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2018 4	DE0001135341	I.G - TStato Org.Int Q UE	918.726	0,28
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2019 4,25	FR0000189151	I.G - TStato Org.Int Q UE	916.920	0,28
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	904.240	0,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	I.G - TStato Org.Int Q IT	894.831	0,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	884.289	0,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	844.468	0,26

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	836.254	0,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	825.350	0,25
SNAM SPA 19/09/2022 5,25	XS0829190585	I.G - TDebito Q IT	819.208	0,25
US TREASURY N/B 15/05/2019 3,125	US912828KQ20	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	800.084	0,24
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2021 3,25	FR0011059088	I.G - TStato Org.Int Q UE	793.179	0,24
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2018 ,25	FR0011237643	I.G - TStato Org.Int Q UE	783.243	0,24
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 29/10/2037 6,125	FR0010535567	I.G - TDebito Q UE	780.478	0,24
BNP PARIBAS 26/09/2023 2,875	XS0895249620	I.G - TDebito Q UE	779.961	0,24
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	769.889	0,23
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	766.334	0,23
LUXOTTICA GROUP SPA 10/02/2024 2,625	XS1030851791	I.G - TDebito Q IT	764.043	0,23
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 30/09/2019 5,375	XS0454984765	I.G - TDebito Q UE	763.334	0,23
BANK OF AMERICA CORP 26/03/2025 1,375	XS1209863254	I.G - TDebito Q OCSE	762.720	0,23
Altri			235.233.668	71,17
Totale			319.280.759	96,59

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2015.

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2017 3,8	ES00000120J8	30/12/2015	06/01/2016	300000	EUR	322.931
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2017 3,75	DE0001135317	30/12/2015	06/01/2016	370000	EUR	385.497
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2017 2,5	NL0009819671	30/12/2015	06/01/2016	500000	EUR	527.147
ROLLS-ROYCE HOLDINGS-ENT 10/2015	GB00BYSVPQ32	30/11/2015	06/01/2016	502434	GBP	685
ROLLS-ROYCE HOLDINGS-ENT 10/2015	GB00BYSVPQ32	31/12/2015	06/01/2016	268090	GBP	365
US TREASURY N/B 15/01/2017 ,75	US912828A917	31/12/2015	06/01/2016	325000	USD	299.375
Totale						1.536.000

ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
APPLE INC	US0378331005	30/12/2015	05/01/2016	180	USD	-17.752
ASML HOLDING NV	NL0010273215	30/12/2015	04/01/2016	116	EUR	-9.759
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2029 6	ES0000011868	30/12/2015	06/01/2016	75000	EUR	-111.821
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 15/09/2017 0	DE0001104610	30/12/2015	06/01/2016	350000	EUR	-352.121
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5	IT0005090318	30/12/2015	06/01/2016	225000	EUR	-225.766
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	US1696561059	30/12/2015	05/01/2016	20	USD	-8.928
COCA-COLA CO/THE	US1912161007	30/12/2015	05/01/2016	215	USD	-8.608
EAST JAPAN RAILWAY CO	JP3783600004	30/12/2015	06/01/2016	100	JPY	-8.749
ENEL SPA	IT0003128367	30/12/2015	04/01/2016	2216	EUR	-8.629
EURIZON EASYFUND-EQ EMMKT-Z	LU0457148020	29/12/2015	04/01/2016	1279,612	EUR	-255.577
EURIZON EASYFUND-EQ EMMKT-Z	LU0457148020	30/12/2015	05/01/2016	518,734	EUR	-104.001
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	30/12/2015	05/01/2016	143	USD	-10.264
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	30/12/2015	06/01/2016	75000	EUR	-138.959
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023	FR0010466938	30/12/2015	06/01/2016	170000	EUR	-219.150

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
4,25						
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	30/12/2015	05/01/2016	353	USD	-10.072
HOME DEPOT INC	US4370761029	30/12/2015	05/01/2016	71	USD	-8.700
INTEL CORP	US4581401001	30/12/2015	05/01/2016	268	USD	-8.617
JAPAN (10 YR ISSUE) 20/12/2025 ,3	JP1103411FC6	30/12/2015	06/01/2016	30000000	JPY	-229.579
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	30/12/2015	05/01/2016	101	USD	-9.632
KIRIN HOLDINGS CO LTD	JP3258000003	30/12/2015	06/01/2016	1000	JPY	-12.588
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JP3890310000	30/12/2015	06/01/2016	300	JPY	-8.183
NESTLE SA-REG	CH0038863350	30/12/2015	04/01/2016	131	CHF	-9.017
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2019 4	NL0009086115	30/12/2015	06/01/2016	270000	EUR	-315.032
NOMURA HOLDINGS INC	JP3762600009	30/12/2015	06/01/2016	1400	JPY	-7.265
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	30/12/2015	05/01/2016	118	USD	-8.682
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JP3371200001	30/12/2015	06/01/2016	200	JPY	-10.112
UK TSY 2% 2025 07/09/2025 2	GB00BTHH2R79	31/12/2015	06/01/2016	65000	GBP	-89.558
UNION PACIFIC CORP	US9078181081	30/12/2015	05/01/2016	137	USD	-9.884
US TREASURY N/B 15/01/2018 ,875	US912828H375	31/12/2015	06/01/2016	400000	USD	-367.333
US TREASURY N/B 15/11/2045 3	US912810RP57	31/12/2015	06/01/2016	100000	USD	-92.038
US TREASURY N/B 15/12/2018 1,25	US912828N225	31/12/2015	06/01/2016	200000	USD	-183.449
US TREASURY N/B 30/11/2022 2	US912828M805	31/12/2015	06/01/2016	310000	USD	-283.818
VERIZON COMMUNICATIONS INC	US92343V1044	30/12/2015	05/01/2016	199	USD	-8.553
WELLS FARGO & CO	US9497461015	30/12/2015	05/01/2016	188	USD	-9.483
Totale						-3.161.679

Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

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

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	CORTA	1.456.100	1,48970	-977.445
AUD	LUNGA	57.300	1,48970	38.464
CAD	CORTA	1.925.000	1,51160	-1.273.485
CAD	LUNGA	69.000	1,51160	45.647
CHF	CORTA	4.778.100	1,08350	-4.409.875
CHF	LUNGA	264.600	1,08350	244.209
DKK	CORTA	8.126.000	7,46260	-1.088.897
DKK	LUNGA	151.000	7,46260	20.234
GBP	CORTA	10.471.000	0,73395	-14.266.639
GBP	LUNGA	426.100	0,73395	580.557
JPY	CORTA	428.165.000	131,07000	-3.266.690
JPY	LUNGA	30.795.000	131,07000	234.951
NOK	CORTA	5.248.000	9,60300	-546.496
NOK	LUNGA	382.000	9,60300	39.779
SEK	CORTA	12.950.000	9,18950	-1.409.217
SEK	LUNGA	828.000	9,18950	90.103
USD	CORTA	159.755.335	1,08870	-146.739.538

USD	LUNGA	48.156.373	1,08870	44.232.914
-----	-------	------------	---------	------------

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	32.651.737	82.937.423	35.977.211	151.566.371
Titoli di Debito quotati	8.767.746	28.134.702	42.839.876	79.742.324
Titoli di Capitale quotati	817.338	23.997.457	39.863.358	64.678.153
Quote di OICR	-	23.293.911	-	23.293.911
Depositi bancari	2.236.350	-	-	2.236.350
TOTALE	44.473.171	158.363.493	118.680.445	321.517.109

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	111.032.277	41.000.247	25.795.397	1.384.235	179.212.156
USD	22.691.691	32.695.054	42.127.474	365.653	97.879.872
JPY	11.955.086	-	3.073.694	130.009	15.158.789
GBP	4.165.617	6.047.023	7.629.480	183.537	18.025.657
CHF	-	-	4.227.025	2.551	4.229.576
SEK	161.061	-	1.339.367	36.712	1.537.140
DKK	230.207	-	1.100.203	47.129	1.377.539
NOK	-	-	515.486	2.198	517.684
CAD	668.695	-	1.215.784	24.685	1.909.164
AUD	661.737	-	948.154	59.641	1.669.532
Totale	151.566.371	79.742.324	87.972.064	2.236.350	321.517.109

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	6,154	6,972	7,166
Titoli di Debito quotati	5,147	5,533	7,045

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	26295	EUR	81.199
2	BNP PARIBAS	FR0000131104	1186	EUR	61.945
3	EURIZON EASYFUND-EQ EMMKT-Z	LU0457148020	58424,625	EUR	11.478.686
4	BLACKROCK INC	US09247X1019	186	USD	58.176
	Totale				11.680.006

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-200.629.475	219.631.876	19.002.401	420.261.351
Titoli di Debito quotati	-89.050.461	30.495.392	-58.555.069	119.545.853
Titoli di Capitale quotati	-73.625.955	76.457.284	2.831.329	150.083.239
Quote di OICR	-45.982.023	57.501.700	11.519.677	103.483.723
Totale	-409.287.914	384.086.252	-25.201.662	793.374.166

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	0	0	0	420.261.351	0,000
Titoli di Debito non quotati	0	47	47	119.545.853	0,000
Titoli di Capitale non quotati	33.260	43.404	76.664	150.083.239	0,051
Quote di OICR	17.526	66.210	83.736	103.483.723	0,081
Totale	50.786	109.661	160.447	793.374.166	0,020

Ratei e risconti attivi

€ 2.476.815

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.955.289

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per commissioni di retrocessione per € 17.789, dai crediti per operazioni da regolare per € 1.936.447 e da altre attività della gestione finanziaria per € 963.

Margini e crediti su operazioni forward / future

€ 2.366.681

La voce p) Margini e crediti su operazioni forward / future è composta dai crediti nei confronti delle Casse di Compensazione derivante dal deposito dei margini giornalieri a garanzia delle posizioni in Futures per € 492.939 e a crediti su operazioni forward per € 1.873.742.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 2.078.864

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 2.070.633. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 675. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 7.556. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

50 – Crediti di imposta **€ 112.180**

La voce rappresenta il saldo a credito dell'imposta sostitutiva calcolata sul rendimento del comparto al netto della gestione previdenziale.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 5.666.379**

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

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	2.448.017
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	886.078
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	870.962
Erario ritenute su redditi da capitale	576.967
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	565.733
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	146.849
Contributi da riconciliare	82.985
Contributi da rimborsare	33.217
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	27.982
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	18.894
Debiti verso aderenti - Riscatti	6.173
Contributi da identificare	1.249
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	578
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	541
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	154
Totale	5.666.379

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 82.985, alla data del 29 febbraio 2016 sono stati riconciliati per € 51.890.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 5.715.198**

Altre passività della gestione finanziaria **€ 3.731.049**

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	3.499.316
Debiti per commissione di gestione	210.835
Debiti per commissioni banca depositaria	16.167
Altre passività della gestione finanziaria Ritenute su titoli	4.731
Totale	3.731.049

Debiti su operazioni forward / future € 1.984.149

La voce e) Debiti su operazioni forward / future è composta da Debiti su forward pending.

40 – Passività della gestione amministrativa € 128.179

a) TFR € 1.591

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 126.588

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 318.997.265

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 25.722.002

La voce è costituita per € 4.476.911 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 968.904 entro il 29 febbraio 2016, e per i rimanenti € 21.245.091 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2016 aventi competenza quarto trimestre 2015 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2016.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 9.831.449

a) Contributi per le prestazioni

€ 33.130.646

La voce si compone di:

Contributi	32.375.882
Switch in ingresso	663.415
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	88.721
Contributi per ristoro posizioni	2.628
TOTALE	33.130.646

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
3.505.391	3.381.353	25.489.138	32.375.882

b) Anticipazioni

€ -4.539.784

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -6.047.678

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	3.894.957
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	832.949
Riscatto per conversione comparto	779.004
Trasferimento posizione ind.le in uscita	372.082
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	168.686
Totale	6.047.678

d) Trasformazioni in rendita

€ -52.422

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -12.677.168

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

i) Altre entrate previdenziali

€ 17.855

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 642.087**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	3.758.727	-3.010.646
Titoli di Debito quotati	2.225.786	-2.726.720
Titoli di Capitale quotati	1.571.674	4.162.440
Quote di OICR	0	166.365
Depositi bancari	0	-101.335
Retrocessione commissioni	0	64.475
Futures	0	-602.556
Commissioni di negoziazione	0	-160.447
Risultato della gestione cambi	0	-4.535.768
Altri costi	0	-224.629
Altri ricavi	0	54.721
Totale	7.556.187	-6.914.100

Gli altri costi si riferiscono principalmente a bolli e spese, mentre gli altri ricavi si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive.

40 - Oneri di gestione**€ -565.205**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
UBS Global Asset Management (Italia SGR S.p.A)	-5.152	-	-5.152
Zenit SGR S.p.A.	-5.244	-	-5.244
Azimut SGR S.p.A.	-3.839	-	-3.839
Pictet Asset Management Ltd	-6.435	-	-6.435
Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A.	-6.112	-	-6.112
Generali Investments Italy SGR S.p.A.	-5.997	-	-5.997
Axa Investment Managers Paris	-60.243	-	-60.243
BlackRock Investment Management (UK) Limited	-166.207	-	-166.207
Credit Suisse (Italy) S.p.A.	-74.257	-	-74.257
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-36.938	-	-36.938
Totale	-370.424	-	-370.424

La voce b) Banca depositaria (€ -194.781) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestatato nel corso dell'anno 2015 per € 130.406 e per le spese sostenute per commissioni di clearing per € 64.375.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -428.585**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 80. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€-108.883) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammontano ad € -308.313. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce d) Spese per il personale ammontano ad € -26.811. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -511. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 15.853. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

80 – Imposta sostitutiva

€ 112.180

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Mix

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	171.397.311	154.038.025
20-a) Depositi bancari	8.779.088	10.477.339
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	51.404.688	48.727.113
20-d) Titoli di debito quotati	35.938.115	10.662.370
20-e) Titoli di capitale quotati	-	77.899.724
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	73.839.288	5.194.608
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.042.479	689.648
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	241.741	387.223
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	151.912	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.111.921	903.571
40-a) Cassa e depositi bancari	1.107.620	892.792
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	353	1.258
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	3.948	9.521
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	172.509.232	154.941.596

3.3.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.888.033	1.695.695
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.888.033	1.695.695
20 Passivita' della gestione finanziaria	1.982.369	94.602
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	1.077.511	94.602
20-e) Debiti su operazioni forward / future	904.858	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	66.978	55.986
40-a) TFR	831	115
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	66.147	55.871
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	1.292.807	270.700
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	5.230.187	2.116.983
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	167.279.045	152.824.613
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	13.440.562	11.574.668
Contributi da ricevere	-13.440.562	-11.574.668
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-170.670	-
Controparte c/contratti futures	170.670	-
Valute da regolare	-101.259.716	-
Controparte per valute da regolare	101.259.716	-

3.3.2 Conto Economico

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	9.393.817	8.376.695
10-a) Contributi per le prestazioni	20.158.498	17.751.588
10-b) Anticipazioni	-3.586.952	-1.804.552
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.218.979	-3.501.158
10-d) Trasformazioni in rendita	-65.091	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.896.256	-4.069.204
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	2.597	21
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	6.885.148	2.948.314
30-a) Dividendi e interessi	2.667.448	3.706.161
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.217.700	-757.847
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	-307.845	-394.001
40-a) Societa' di gestione	-228.621	-340.921
40-b) Banca depositaria	-79.224	-53.080
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	6.577.303	2.554.313
60 Saldo della gestione amministrativa	-223.881	-200.397
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	110	150
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-56.894	-52.525
60-c) Spese generali ed amministrative	-161.104	-157.121
60-d) Spese per il personale	-14.009	-2.490
60-e) Ammortamenti	-267	-639
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	8.283	12.228
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)	15.747.239	10.730.611
80 Imposta sostitutiva	-1.292.807	-270.700
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	14.454.432	10.459.911

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	10.482.892,726	152.824.613
a) Quote emesse	1.337.818,921	20.161.095
b) Quote annullate	706.910,640	-10.767.278
c) Variazione del valore quota	0,000	5.060.615
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	0,000	14.454.432
Quote in essere alla fine dell'esercizio	11.113.801,007	167.279.045

Il valore unitario delle quote al 31/12/2014 è pari a € 14,578.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 è pari a € 15,501.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 9.393.817. L'incremento del valore delle quote è 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

€ 171.397.311

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società Amundi SGR S.p.A. e Pictet Asset Management Ltd mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

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

Gestore	Ammontare risorse in gestione
Amundi SGR S.p.A.	89.557.948
Pictet Asset Management Ltd	79.865.065
Totale risorse in gestione	169.423.013

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 8.211 relativi a debiti per commissioni della banca depositaria e per € 1.068 relativi a debiti per ritenute su titoli, cui vanno sottratti € 1.208 relativi a oneri finanziari diversi relativi alla tassazione di titoli belgi.

Depositi bancari

€ 8.779.088

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria, per € 8.779.070 e da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 18.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 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 €	%
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	I.G - OICVM UE	43.730.366	25,35
PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	I.G - OICVM UE	15.146.700	8,78
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	I.G - OICVM UE	7.879.178	4,57
PICTET-EUROPEAN SUSTAIN E-ZE	LU0258985596	I.G - OICVM UE	3.063.240	1,78
PICTET-PAC XJPN IN-ZUSD	LU0232587906	I.G - OICVM UE	2.803.004	1,62
US TREASURY N/B 31/12/2019 1,125	US912828UF54	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.157.517	1,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.355.529	0,79
PICTET-EUROLAND INDEX-ZE	LU0255981218	I.G - OICVM UE	1.216.800	0,71
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2024 1	DE0001102366	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.147.409	0,67
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2024 1,75	FR0011962398	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.142.055	0,66
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/03/2017 ,2	JP1051041C55	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.087.514	0,63
RUSSIAN FEDERATION 29/04/2020 5	XS0504954347	I.G - TStato Org.Int Q AS	1.044.207	0,61
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2019 ,5	FR0011993179	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.036.937	0,60
US TREASURY N/B 30/11/2021 1,875	US912828G534	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	973.403	0,56
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	894.189	0,52
US TREASURY N/B 15/02/2044 3,625	US912810RE01	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	827.650	0,48
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2021 3,25	FR0011059088	I.G - TStato Org.Int Q UE	800.201	0,46
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2017 3,8	ES00000120J8	I.G - TStato Org.Int Q UE	741.320	0,43
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	712.134	0,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	637.160	0,37
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	599.847	0,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	597.127	0,35
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2020 3,25	DE0001135390	I.G - TStato Org.Int Q UE	579.624	0,34
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2020 1,4	ES00000126C0	I.G - TStato Org.Int Q UE	563.040	0,33
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 21/03/2022 2	JP1200551248	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	541.295	0,31
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/03/2020 1,4	JP1103061A36	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	541.280	0,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	537.814	0,31
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2017 1	FR0010235176	I.G - TStato Org.Int Q UE	536.651	0,31
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2022 2	DE0001135465	I.G - TStato Org.Int Q UE	534.142	0,31
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2030 2,2	JP1201161A37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	530.654	0,31
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2035 1,2	JP1201521F37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	518.579	0,30
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	I.G - TStato Org.Int Q UE	516.785	0,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	504.878	0,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	490.003	0,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2034 5	IT0003535157	I.G - TStato Org.Int Q IT	485.918	0,28
SHELL INTERNATIONAL FIN 22/09/2019 4,3	US822582AJ10	I.G - TDebito Q UE	460.523	0,27
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2020 1,75	DE0001030526	I.G - TStato Org.Int Q UE	455.526	0,26
TIME WARNER CABLE INC 01/04/2019 8,25	US88732JAS78	I.G - TDebito Q OCSE	449.391	0,26
JAPAN (10 YR ISSUE) 20/03/2025 ,4	JP1103381F34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	445.253	0,26
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1	FR0010585901	I.G - TStato Org.Int Q UE	436.926	0,25
DOMINION RESOURCES INC 01/12/2019 2,5	US25746UCA51	I.G - TDebito Q OCSE	435.702	0,25
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1	DE0001030542	I.G - TStato Org.Int Q UE	433.534	0,25
UNITED MEXICAN STATES 21/01/2045 5,55	US91086QBE70	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	426.965	0,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	416.996	0,24

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
US TREASURY N/B 15/11/2025 2,25	US912828M565	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	408.468	0,24
US TREASURY N/B 15/02/2036 4,5	US912810FT08	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	402.276	0,23
BUNDESOBLIGATION I/L 15/04/2018 ,75	DE0001030534	I.G - TStato Org.Int Q UE	397.872	0,23
REPUBLIC OF TURKEY 14/02/2034 8	US900123AT75	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	389.211	0,23
MCDONALDS CORP 01/03/2018 5,35	US58013MEE03	I.G - TDebito Q OCSE	385.085	0,22
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	383.713	0,22
Altri			58.380.500	33,84
Totale			161.182.091	93,43

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2015.

ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	Controvalore
ABERTIS INFRASTRUCTURAS 27/02/2025 2,5	ES0211845294	30/12/2015	05/01/2016	100000	EUR	-106.703
BANK OF AMERICA CORP 01/08/2025 3,875	US06051GFS30	30/12/2015	05/01/2016	100000	USD	-94.587
BARCLAYS BANK PLC 13/08/2019 4,875	XS0445843526	30/12/2015	04/01/2016	150000	EUR	-177.290
CITIGROUP INC 28/01/2025 1,75	XS1173792059	30/12/2015	04/01/2016	100000	EUR	-100.641
PROCTER & GAMBLE CO/THE 02/11/2023 1,125	XS1314318301	30/12/2015	04/01/2016	100000	EUR	-100.358
UBS AG LONDON 30/06/2020 1,125	XS1254428540	30/12/2015	04/01/2016	100000	EUR	-102.644
VISA INC 14/12/2025 3,15	US92826CAD48	30/12/2015	05/01/2016	100000	USD	-91.880
Totale						-774.103

Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Futures	US 10YR NOTE (CBT) Mar16	CORTA	USD	-1.503.427
Futures	US 2YR NOTE (CBT) Mar16	LUNGA	USD	1.596.285
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar16	CORTA	USD	-1.521.525
Futures	US LONG BOND(CBT) Mar16	CORTA	USD	-282.447
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar16	LUNGA	USD	583.035
Futures	EURO BUXL 30Y BND Mar16	LUNGA	EUR	454.200
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar16	LUNGA	EUR	130.670
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar16	CORTA	EUR	-2.526.720
Futures	EURO-SCHATZ FUT Mar16	LUNGA	EUR	2.899.260

Posizioni di copertura del rischio di cambio

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

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	CORTA	367.000	1,48970	-246.359
CAD	CORTA	308.000	1,51160	-203.758
DKK	CORTA	571.000	7,46260	-76.515
GBP	CORTA	7.110.000	0,73395	-9.687.308
JPY	CORTA	1.461.000.000	131,07000	-11.146.716
SEK	CORTA	558.000	9,18950	-60.721

USD	CORTA	86.920.000	1,08870	-79.838.339
-----	-------	------------	---------	-------------

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	7.832.854	24.550.063	12.183.953	6.837.818	51.404.688
Titoli di Debito quotati	895.390	15.821.917	19.008.943	211.865	35.938.115
Quote di OICR	-	73.839.288	-	-	73.839.288
Depositi bancari	8.779.070	-	-	-	8.779.070
TOTALE	17.507.314	114.211.268	31.192.896	7.049.683	169.961.161

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	29.985.936	14.420.346	19.426.740	8.637.559	72.470.581
USD	15.752.680	17.858.265	46.533.370	83.911	80.228.226
JPY	3.923.257	0	7.879.178	18.186	11.820.621
GBP	1.142.957	3.659.504	0	38.375	4.840.836
SEK	63.018	0	0	22	63.040
DKK	78.923	0	0	115	79.038
CAD	210.128	0	0	540	210.668
AUD	247.789	0	0	362	248.151
Totale	51.404.688	35.938.115	73.839.288	8.779.070	169.961.161

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	7,695	7,654	8,033	6,272
Titoli di Debito quotati	3,478	5,357	6,926	4,450

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Alla data di chiusura del bilancio non si segnalano posizioni in conflitto d'interesse.

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi del D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2046 ,1	DE0001030575	76240	EUR	78.282
2	BNP PARIBAS 20/03/2026 VARIABLE	XS1046827405	100000	EUR	102.465
3	PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	257000	USD	43.730.366
4	PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	61000	JPY	7.879.178
5	PICTET-PAC XJPN IN-ZUSD	LU0232587906	9000	USD	2.803.004
6	PICTET-EUROLAND INDEX-ZE	LU0255981218	9000	EUR	1.216.800

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
7	CREDIT AGRICOLE LONDON 17/07/2023 3,125	XS0953564191	100000	EUR	112.880
8	UBS AG LONDON 30/06/2020 1,125	XS1254428540	100000	EUR	101.966
9	PICTET-EUROPEAN SUSTAIN E-ZE	LU0258985596	12000	EUR	3.063.240
10	CREDIT AGRICOLE SA 01/02/2018 5,971	XS0343877451	150000	EUR	166.692
11	PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	87000	EUR	15.146.700
12	BNP PARIBAS 17/03/2019 2,45	US05574LXH67	131000	USD	120.960
13	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25	IT0005138828	102000	EUR	105.776
14	BNP PARIBAS 20/05/2024 2,375	XS1068871448	92000	EUR	98.450
	Totale				74.726.759

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-93.287.849	83.515.745	-9.772.104	176.803.594
Titoli di Debito quotati	-39.890.355	12.758.815	-27.131.540	52.649.170
Titoli di Capitale quotati	-12.302.555	96.887.014	84.584.459	109.189.569
Quote di OICR	-78.852.401	13.409.914	-65.442.487	92.262.315
TOTALE	-224.333.160	206.571.488	-17.761.672	430.904.648

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	176.803.594	-
Titoli di Debito quotati	-	33	33	52.649.170	-
Titoli di Capitale quotati	15.873	36.493	52.366	109.189.569	0,048
Quote di OICR	-	4.510	4.510	92.262.315	0,005
TOTALE	15.873	41.036	56.909	430.904.648	0,013

Ratei e risconti attivi

€ 1.042.479

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 241.741

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per operazioni da regolare per € 240.532 e da altre attività della gestione finanziaria per € 1.209.

Margini e crediti su operazioni forward / future

€ 151.912

La voce p) Margini e crediti su operazioni forward / future è composta dai crediti nei confronti delle Casse di Compensazione derivante dal deposito dei margini giornalieri a garanzia delle posizioni in Futures per € 42.453 e a crediti su operazioni forward per € 109.459.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 1.111.921**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 1.107.620. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 353. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 3.948. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 1.888.033**

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

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	681.734
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	353.946
Erario ritenute su redditi da capitale	301.483
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	275.286
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	213.216
Contributi da riconciliare	43.362
Contributi da rimborsare	17.357
Contributi da identificare	653
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	633
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	283
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	80
Totale	1.888.033

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 43.362, alla data del 29 febbraio 2016 sono stati riconciliati per € 27.144.

20 - Passività della gestione finanziaria**€ 1.982.369****Altre passività della gestione finanziaria****€ 1.077.511**

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	1.014.050
Debiti per commissione di gestione	54.182
Debiti per commissioni banca depositaria	8.211
Altre passività della gestione finanziaria Ritenute su titoli	1.068
Totale	1.077.511

Debiti su operazioni forward / future € 904.858

La voce e) Debiti su operazioni forward / future è composta da Debiti su forward pending.

40 – Passività della gestione amministrativa € 66.978

a) TFR € 831

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 66.147

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

50 - Debiti di imposta € 1.292.807

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sull'incremento del valore del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 167.279.045

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 13.440.562

La voce è costituita per € 2.339.328 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 506.2873 entro il 29 febbraio 2016, e per i rimanenti € 11.101.234 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2016 aventi competenza quarto trimestre 2015 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2016.

Contratti futures € -170.670

Rappresenta il controvalore dei contratti future aperti alla data di chiusura del bilancio.

Valute da regolare € -101.259.716

Rappresenta il controvalore delle posizioni di copertura del rischio di cambio alla data di chiusura del bilancio.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 9.393.817

a) Contributi per le prestazioni

€ 20.158.498

La voce si compone di:

Contributi	17.238.615
Switch in ingresso	2.825.824
TFR Progresso	93.222
Contributi per ristoro posizioni	837
TOTALE	20.158.498

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
1.630.080	2.324.592	13.283.943	17.238.615

b) Anticipazioni

€ -3.586.952

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -3.218.979

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	1.301.807
Riscatto per conversione comparto	643.385
Trasferimento posizione ind.le in uscita	636.118
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	548.208
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	89.461
Totale	3.218.979

d) Trasformazioni in rendita

€ -65.091

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -3.896.256

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

i) Altre entrate previdenziali

€ 2.597

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 6.885.148**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.428.788	-854.444
Titoli di Debito quotati	1.164.767	-1.106.165
Titoli di Capitale quotati	73.859	6.737.104
Quote di OICR	-	3.206.703
Depositi bancari	34	339.671
Commissioni di negoziazione	-	-56.909
Futures	-	23.575
Risultato della gestione cambi	-	-4.025.502
Imposta Sostitutiva D.Lgs 239/96	-	-320
Altri costi	-	40.711
Altri ricavi	-	-86.724
Totale	2.667.448	4.217.700

Gli altri costi sono costituiti principalmente da sopravvenienze passive, mentre gli altri ricavi si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive.

40 - Oneri di gestione**€ -307.845**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Zenit SGR S.p.A.	-14.937	-	-14.937
Azimut SGR S.p.A	-13.751	-	-13.751
Amundi SGR S.p.A.	-50.131	-	-50.131
Pictet Asset Management Ltd	-149.802	-	-149.802
Totale	-228.621	-	-228.621

La voce b) Banca depositaria (€-79.224) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2015 per € 62.001 e per le spese sostenute per commissioni di clearing per € 17.223.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -223.881**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 110. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ -56.894) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -161.104. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -14.009. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -267. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 8.283. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

80 – Imposta sostitutiva

€ -1.292.807

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Garanzia

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	37.985.238	34.011.711
20-a) Depositi bancari	455.914	1.515.204
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	32.682.945	31.143.231
20-d) Titoli di debito quotati	3.081.628	-
20-e) Titoli di capitale quotati	1.590.077	758.909
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	327.046
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	171.951	266.649
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.723	672
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	99	262
40 Attivita' della gestione amministrativa	266.320	229.131
40-a) Cassa e depositi bancari	265.364	226.804
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	78	271
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	878	2.056
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	38.251.657	34.241.104

3.4.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.106.323	718.317
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.106.323	718.317
20 Passivita' della gestione finanziaria	41.102	36.746
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	41.102	36.746
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	99	262
40 Passivita' della gestione amministrativa	14.893	12.089
40-a) TFR	185	25
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	14.708	12.064
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	79.467	180.926
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.241.884	948.340
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	37.009.773	33.292.764
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.988.640	2.499.261
Contributi da ricevere	-2.988.640	-2.499.261
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.4.2 Conto Economico

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	3.113.896	3.191.116
10-a) Contributi per le prestazioni	5.395.793	5.780.302
10-b) Anticipazioni	-802.827	-407.098
10-c) Trasferimenti e riscatti	-573.392	-1.257.165
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-905.678	-924.620
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-1.056
10-i) Altre entrate previdenziali	-	753
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	900.010	1.762.291
30-a) Dividendi e interessi	899.534	1.002.922
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	476	759.369
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	-167.663	-147.847
40-a) Societa' di gestione	-153.376	-136.988
40-b) Banca depositaria	-14.287	-10.859
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	732.347	1.614.444
60 Saldo della gestione amministrativa	-49.767	-43.224
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	40	80
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-12.651	-11.341
60-c) Spese generali ed amministrative	-35.823	-33.927
60-d) Spese per il personale	-3.115	-538
60-e) Ammortamenti	-59	-138
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	1.841	2.640
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)	3.796.476	4.762.336
80 Imposta sostitutiva	-79.467	-180.690
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	3.717.009	4.581.646

3.4.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.642.101,637	33.292.764
a) Quote emesse	422.883,560	5.395.793
b) Quote annullate	176.987,628	-2.281.897
c) Variazione del valore quota		603.113
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		3.717.009
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.887.997,569	37.009.773

Il valore unitario delle quote al 31/12/2014 è pari a € 12,601.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 è pari a € 12,815.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 3.113.896. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione

€ 37.985.238

Le risorse del Fondo sono state affidate alla Società Cooperativa Cattolica di Assicurazioni mediante sottoscrizione della convenzione in premessa descritta.

Il Gestore ha operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Ammontare risorse in gestione
Società Cooperativa Cattolica di Assicurazioni	37.946.087
Totale risorse in gestione	37.946.087

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla voce 20 "Investimenti in gestione" per € 1.951 relativi a debiti per commissioni della banca depositaria.

Depositi bancari

€ 455.914

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria, per € 455.557 e da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 357.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei 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 €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 12/11/2017 2,15	IT0004969207	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.220.782	16,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/04/2017 2,25	IT0004917958	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.137.100	13,43
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.454.160	11,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 4,75	IT0004761950	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.066.538	5,40
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2018 ,75	IT0005058463	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.029.466	5,31
CCTS EU 15/06/2022 FLOATING	IT0005104473	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.014.988	5,27
CERT DI CREDITO DEL TES 30/08/2017 ZERO COUPON	IT0005126989	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.000.576	5,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2018 3,5	IT0004907843	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.082.047	2,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.072.660	2,80
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.026.309	2,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.023.193	2,67
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2020 1,15	ES00000127H7	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.021.580	2,67
CCTS EU 15/12/2022 FLOATING	IT0005137614	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.014.685	2,65
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2020 ,65	IT0005142143	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.001.428	2,62
BUONI ORDINARI DEL TES 14/07/2016 ZERO COUPON	IT0005122061	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.000.283	2,62
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2025 2,15	ES00000127G9	I.G - TStato Org.Int Q UE	517.150	1,35
DEUTSCHE BANK AG 11/03/2016 FLOATING	DE000DB7XLS9	I.G - TDebito Q UE	500.095	1,31
CREDIT SUISSE AG LONDON 16/10/2019 FLOATING	XS1121919333	I.G - TDebito Q OCSE	499.750	1,31
COCA-COLA CO/THE 09/09/2019 FLOATING	XS1197832832	I.G - TDebito Q OCSE	498.060	1,30
GENERAL ELECTRIC CO 28/05/2020 FLOATING	XS1238900515	I.G - TDebito Q OCSE	496.870	1,30
SANTAN CONSUMER FINANCE 18/02/2020 ,9	XS1188117391	I.G - TDebito Q UE	494.035	1,29
BMW US CAPITAL LLC 18/03/2019 FLOATING	DE000A1Z6M04	I.G - TDebito Q OCSE	298.911	0,78
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 11/08/2017 FLOATING	XS1273542867	I.G - TDebito Q UE	293.907	0,77
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	141.480	0,37
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	104.460	0,27
TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	103.163	0,27
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	I.G - TCapitale Q UE	99.600	0,26
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	81.060	0,21
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	80.288	0,21
CARREFOUR SA	FR0000120172	I.G - TCapitale Q UE	79.950	0,21
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	74.129	0,19
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	66.760	0,17
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	65.420	0,17
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	55.200	0,14
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	I.G - TCapitale Q UE	51.825	0,14
AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	50.460	0,13
ENGIE	FR0010208488	I.G - TCapitale Q UE	48.975	0,13
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	I.G - TCapitale Q UE	48.815	0,13
VINCI SA	FR0000125486	I.G - TCapitale Q UE	47.312	0,12
FRESENIUS SE & CO KGaA	DE0005785604	I.G - TCapitale Q UE	46.179	0,12
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	45.050	0,12
DANONE	FR0000120644	I.G - TCapitale Q UE	43.596	0,11
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	I.G - TCapitale Q IT	42.300	0,11
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	41.275	0,11
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	I.G - TCapitale Q UE	39.850	0,10
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	38.920	0,10
UNICREDIT SPA	IT0004781412	I.G - TCapitale Q IT	35.945	0,09
SAFRAN SA	FR0000073272	I.G - TCapitale Q UE	31.685	0,08
NOKIA OYJ	FI0009000681	I.G - TCapitale Q UE	26.380	0,07

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
Totale			37.354.650	97,62

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni stipulate e non ancora regolate alla data di chiusura del bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	31.144.215	1.538.730	-	32.682.945
Titoli di Debito quotati	-	1.288.037	1.793.591	3.081.628
Titoli di Capitale quotati	252.653	1.337.424	-	1.590.077
Depositi bancari	455.557	-	-	455.557
TOTALE	31.852.425	4.164.191	1.793.591	37.810.207

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	32.682.945	3.081.628	1.590.077	455.557	37.810.207
Totale	32.682.945	3.081.628	1.590.077	455.557	37.810.207

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,113	5,909	-
Titoli di Debito quotati	-	1,849	0,500

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse al 31 dicembre 2015:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	BNP PARIBAS	FR0000131104	2000	EUR	104.460
	Totale				104.460

Tali operazioni, segnalate all'Autorità di Vigilanza dei Fondi Pensione ai sensi della normativa vigente, non risulta abbiano comportato distorsioni nella efficiente gestione delle risorse del Fondo.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-19.073.450	16.523.323	-2.550.127	35.596.773
Titoli di Debito quotati	-3.094.694	0	-3.094.694	3.094.694
Titoli di Capitale quotati	-1.604.398	880.220	-724.178	2.484.618

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Quote di OICR	-1.501.887	1.832.455	330.568	3.334.342
TOTALI	-25.274.429	19.235.998	-6.038.431	44.510.427

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	35.596.773	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	3.094.694	0,000
Titoli di Capitale quotati	758	749	1.507	2.484.618	0,061
Quote di OICR	-	1.040	1.040	3.334.342	0,031
TOTALI	758	1.789	2.547	44.510.427	0,006

Ratei e risconti attivi

€ 171.951

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 2.723

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per commissioni di retrocessione per € 1.427 e crediti per operazioni da regolare per € 1.296.

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 99

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 266.320

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 265.364. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 78. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 878. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 1.106.323

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

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	449.032
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	444.143
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	70.771
Erario ritenute su redditi da capitale	67.038
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	54.504
Contributi da riconciliare	9.642
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	6.272
Contributi da rimborsare	3.860
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	835
Contributi da identificare	145
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	63
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	18
Totale	1.106.323

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 9.642, alla data del 29 febbraio 2016 sono stati riconciliati per € 6.029.

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 41.102

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	39.151
Debiti per commissioni banca depositaria	1.951
Totale	41.102

30 - Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

€ 99

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 14.893

a) TFR

€ 185

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 14.708**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

50 - Debiti di imposta **€ 79.467**

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sull'incremento del valore del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 37.009.773**

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 2.988.640**

La voce è costituita per € 520.172 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 112.577 entro il 29 febbraio 2016, e per i rimanenti € 2.468.468 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2015 aventi competenza quarto trimestre 2014 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2015.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 3.113.896

a) Contributi per le prestazioni

€ 5.395.793

La voce si compone di:

Contributi	4.907.394
Switch in ingresso	451.895
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	33.275
TFR Progresso	1.990
Contributi per ristoro posizioni	1.239
TOTALE	5.395.793

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	TOTALE
186.428	239.508	4.481.458	4.907.394

b) Anticipazioni

€ -802.827

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -573.392

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	363.852
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	73.075
Riscatto per conversione comparto	69.424
Trasferimento posizione ind.le in uscita	56.160
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	10.881
Totale	573.392

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -905.678

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 900.010

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	879.824	-90.227

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di debito quotati	3.616	-10.662
Titoli di Capitale quotati	14.106	108.496
Quote di OICVM	1.988	4.562
Depositi bancari	-	0
Retrocessione commissioni	-	943
Commissioni di negoziazione	-	-2.547
Altri costi	-	-10.904
Altri ricavi	-	815
Totale	899.534	476

Gli altri costi si riferiscono principalmente a sopravvenienze passive.

Gli altri ricavi si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive.

40 - Oneri di gestione

€ -167.663

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Società Cooperativa Cattolica di Assicurazioni	-153.376	-	-153.376
Totale	-153.376	-	-153.376

La voce b) Banca depositaria (€-14.287) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2015 per € 11.112 e per le spese sostenute per commissioni di clearing per € 1.175.

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -49.767

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 40. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€-12.651) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -35.823. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -3.115. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -59. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 1.841. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

80 – Imposta sostitutiva

€ -79.467

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolato sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

3.5 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Linea Crescita

3.5.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	-	2.409.339
20-a) Depositi bancari	-	94.730
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	77.290
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	2.152.633
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	70.337
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	367
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	13.537
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	445
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	23.876	19.026
40-a) Cassa e depositi bancari	23.876	18.855
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	20
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	151
50 Crediti di imposta	-	753
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	23.876	2.429.118

3.5.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Passivita' della gestione previdenziale	-	43.248
10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	43.248
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	28.935
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	-	28.489
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	446
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	886
40-a) TFR	-	2
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	884
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	23.624	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	23.624	73.069
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	252	2.356.049
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	183.007
Contributi da ricevere	-	-183.007
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.5.2 Conto Economico

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	-2.450.514	7.888
10-a) Contributi per le prestazioni	-	421.407
10-b) Anticipazioni	-	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.449.552	-374.704
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-38.815
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-962	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	119.614	13.797
30-a) Dividendi e interessi	1.347	45.769
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	118.267	-31.972
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	-1.273	-17.195
40-a) Societa' di gestione	-537	-6.694
40-b) Banca depositaria	-736	-10.501
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	118.341	-3.398
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-3.150
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	20
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-830
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-2.484
60-d) Spese per il personale	-	-39
60-e) Ammortamenti	-	-10
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	193
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)	-2.332.173	1.340
80 Imposta sostitutiva	-23.624	753
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-2.355.797	2.093

3.5.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	250.150,558	2.353.956
a) Quote emesse	-	-
b) Quote annullate	250.150,558	-2.450.514
c) Variazione del valore quota		94.717
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		1.841
Quote in essere alla fine dell'esercizio	-	-

Il valore unitario delle quote al 31/12/2014 è pari a € 9,373.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 non è stato calcolato perché la linea Crescita è confluita nella linea Mix nel corso dell'esercizio.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € -2.450.514. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione

€ -

Nulla da segnalare per l'esercizio 2015.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 23.876

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 23.876. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ -

Nulla da segnalare per l'esercizio 2015.

20 - Passività della gestione finanziaria

€ -

Nulla da segnalare per l'esercizio 2015.

40 – Passività della gestione amministrativa € -

Nulla da segnalare per l'esercizio 2015.

50 - Debiti di imposta € 23.624

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sull'incremento del valore del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 252

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € -

Non sono presenti conti d'ordine.

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ -2.450.514

a) Contributi per le prestazioni

€ -

Nulla da segnalare per l'esercizio 2015.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -2.449.552

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	2.449.552
Totale	2.449.552

h) Altre uscite previdenziali

€ -962

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 119.614

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	239	-321
Titoli di Capitale quotati	1.103	106.371
Quote di OICVM		3.789
Depositi bancari	5	10.301
Risultato della gestione cambi	-	-1.008
Commissioni di negoziazione	-	-861
Altri costi	-	-4
Totale	1.347	118.267

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese.

40 - Oneri di gestione

€ -1.273

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Azimut SGR S.p.A.	-537	-	-537
Totale	-537	-	-537

La voce b) Banca depositaria (€ -736) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2015 per € 178 e per le spese sostenute per commissioni di clearing per € 558.

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

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio non sono stati ripartiti su questo comparto essendo il patrimonio pari a zero alla fine dell'esercizio.

80 – Imposta sostitutiva**€ -23.624**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.