



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

**Fondo Pensione Complementare per i lavoratori Dipendenti della Regione Autonoma Valle d'Aosta
Iscritto al n. 142 dell'Albo Fondi Pensione I Sezione - Fondi pensione negoziali - C.f. 91037010070
loc. Autoporto, 33/E - 11020 Pollein (AO)
Tel. 0165/230060 - fax 0165/238200 e-mail info@fopadiva.it - PEC fopadiva@pec.it**

Organi del Fondo

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente: Alessia Rinalda Luisella DEME (*in rappresentanza dei lavoratori*)

Vice Presidente: Enrico DI MARTINO (*in rappresentanza dei datori di lavoro*)

Consiglieri

in rappresentanza dei datori di lavoro :

Ornella BADERY

Pericle Lucio CALGARO

Rosa DONATO

Pierantonio GENESTRONE

in rappresentanza dei lavoratori:

Silvana CERISE

Mariandrea NARDO

Pasquale PANDOLFINI

Igor RUBBO

COLLEGIO SINDACALE

in rappresentanza dei lavoratori:

Jean-Pierre CHARLES

Paolo PIFFARI

in rappresentanza dei datori di lavoro:

Andrea BO (Presidente)

Germano GORREX

DIRETTORE GENERALE RESPONSABILE DEL FONDO

Luca MERIGHI

ASSEMBLEA DEI DELEGATI

in rappresentanza dei lavoratori:

ABRAM Barbara

ALLEYSON Denise

BALESTRA Massimo

BLESSENT Enzo

BREDY Germano

BREDY Ingrid

CASTIGLION Anna Maria

COGNARI Monica

COGNEIN Tiziana

COLABELLO Luigi

CRETIER Mauro

DE MARCO Pierino

DE PASCALIS Maurizio

DEME' Alessia Rinalda

DODARO Natale

FARINET Carlo
GAIA Pierpaolo
GIANNINOTO Armando
JANIN Davide
MALUTTA Matteo
MONTANARO Alberto
PHILIPPOT Valter
RISINI LUCIO
RUBBO Igor
SEGOR Valerio
SOUDAZ Solange
TACCHELLA Graziano
TEDESCO Diego
TOPPO Angelo
VUILLERMIN Vilma

in rappresentanza dei datori di lavoro:

AMORFINI Marilina
BADERY Ornella
BELLI Cristina
BIELER Peter
BONELLI Marco
BORNEY Luigina
CANTELE Corrado
CARLIN Monia
CHATRIAN Elio
CHATRIAN Danilo
CRISCOLO Manuela
DI MARTINO Enrico
DIURNO Anna
DONATO Rosa
FANIZZI Stefania
FOLLIEN Alberto
GENESTRONE Pierantonio
GIACHINO Giancarlo
GIORDANO Corrado
GREGORI Clarissa
JANS Riccardo
JORIS Patrizia
LORENZETTI Marco
MARTINET Michel
MATHIOU Liliana
MOMBELLI Valter
NUVOLARI Roberto
QUINSON Daniele Dante
TASSOTTI Fiorella
TILLIER Rudy

Fopadiva

Fondo Pensione Complementare per i lavoratori Dipendenti della Regione Autonoma Valle d'Aosta

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO

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 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO PRUDENTE

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 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO

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

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
20	Investimenti in gestione	127.991.716	125.983.348
40	Attività della gestione amministrativa	551.031	475.186
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		128.542.747	126.458.534

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Passività della gestione previdenziale	1.105.746	1.418.292
20	Passività della gestione finanziaria	95.109	1.591.469
40	Passività della gestione amministrativa	54.441	53.740
50	Debiti di imposta	656.673	883.081
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.911.969	3.946.582
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	126.630.778	122.511.952

2 - CONTO ECONOMICO

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	950.957	4.466.456
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.151.436	8.072.185
40 Oneri di gestione	-297.713	-283.213
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.853.723	7.788.972
60 Saldo della gestione amministrativa	-29.181	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	4.775.499	12.255.428
80 Imposta sostitutiva	-656.673	-883.081
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.118.826	11.372.347

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

E' composto dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Nota Integrativa.

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

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

La funzione di controllo contabile e di verifica della corrispondenza del bilancio alle risultanze dei libri e delle scritture contabili è attribuita al Collegio dei Sindaci.

Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo pensione complementare per i lavoratori dipendenti della Regione Autonoma Valle d'Aosta, in forma abbreviata FOPADIVA, è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, ai sensi del D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252. Il Fondo è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 142 ed è stato costituito in attuazione dell'accordo istitutivo stipulato in data 23/11/1998 tra le associazioni e le organizzazioni rappresentative dei datori di lavoro e dei lavoratori della Regione Autonoma Valle d'Aosta.

FOPADIVA è un Fondo negoziale, a carattere territoriale e intercategoriale, nonché a capitalizzazione individuale.

Il Fondo ha lo scopo di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio. A tale fine esso provvede alla raccolta dei contributi, alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare. Il Fondo non ha scopo di lucro.

Il Fondo è in regime di contribuzione definita. L'entità delle prestazioni pensionistiche del Fondo è determinata in funzione della contribuzione effettuata e in base al principio della capitalizzazione.

Gli organi statutariamente previsti sono: l'Assemblea dei delegati, il Consiglio di amministrazione, il Presidente, il Vice Presidente e il Collegio sindacale.

Ai sensi dello Statuto, il Fondo è strutturato, secondo una gestione "multicomparto", in almeno due comparti differenziati per profili di rischio e di rendimento, in modo tale da assicurare agli iscritti una adeguata possibilità di scelta. E' previsto un comparto garantito, destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente.

Il Fondo è strutturato nei seguenti comparti d'investimento:

- Comparto Garantito:
 - Gestore: Società Cattolica Assicurazioni di Assicurazione - Società cooperativa;
 - finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale, indipendentemente dall'andamento dei mercati finanziari. 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;
 - caratteristiche della garanzia: la restituzione del capitale versato e di un rendimento minimo pari al tasso di 2% annuo composto lordo, alla scadenza del mandato di gestione, nonché nel durante al verificarsi dei seguenti eventi in capo agli aderenti: esercizio del diritto alla prestazione pensionistica di cui all'articolo 11, comma 2, del D.Lgs. 252/2005 (di seguito Decreto); riscatto della posizione individuale, ai sensi dell'articolo 14, comma 3, del Decreto, in caso di morte dell'aderente; riscatto totale per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera c), del Decreto; riscatto totale a seguito di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera c), del Decreto; anticipazione per spese sanitarie ai sensi dell'articolo 11, comma 7, lettera a), del Decreto; anticipazione per l'acquisto, la ristrutturazione o la manutenzione della prima casa di abitazione ai sensi dell'articolo 11, comma 7, lettera b), del Decreto; riscatto della posizione individuale maturata per perdita dei requisiti di partecipazione ai sensi dell'art. 14, comma 5, del Decreto; trasferimento della posizione individuale maturata a seguito di perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera a) del Decreto. Per gli aderenti del settore pubblico i richiami al Decreto si intendono riferiti al D. Lgs. 124/93 in relazione ai medesimi eventi, ove previsti.
 - grado di rischio: basso;
 - orizzonte temporale: breve periodo (indicativamente fino a 5 anni);
 - politica di gestione: il Gestore ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a ottenere rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR;

- **benchmark al 31/12/2015:** JP Morgan GBI Italy – 3-5 year – Traded – EUR Unhedged **60%**;
JP Morgan New EMU – EUR Unhedged **30%**;
BofA Merrill Lynch EMU Ccorporates – 3-5 year – EUR Unhedged **10%**;
- modalità di gestione: indiretta, stile di gestione attivo;
- data del primo conferimento in gestione: 15 febbraio 2008;
- Comparto Prudente:
 - Gestori: Amundi SGR S.p.A. e Pioneer I.M. SGR Investment Management Sgr S.p.A.;
 - finalità della gestione: la gestione persegue l'obiettivo di massimizzare il tasso di rendimento atteso, aggiustato per il rischio nel periodo di durata della convenzione, attraverso una combinazione di investimenti prevalentemente obbligazionari con una componente significativa di investimenti azionari (fino ad un massimo del 25%), privilegiando investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati, rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia tendenzialmente la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un'esposizione al rischio moderata. Il gestore opera conformemente al principio della *best execution*, ossia della migliore esecuzione possibile della transazione;
 - grado di rischio: basso/medio;
 - orizzonte temporale: breve/medio periodo (fino a 10 anni);
 - politica di gestione: gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo. Il gestore ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso, nel rispetto dei vincoli e dei limiti indicati nelle Convenzioni. Prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari. La quota investita in titoli in capitale potrà variare da un minimo del 10% ad un massimo del 25%. I titoli di debito "corporate" non possono superare il 15% delle risorse in gestione;
 - **benchmark al 31/12/2015:** ML EURO GBI (EGB0) **30%**;
JPMorgan Global Govt Bond EMU **50%**;
MSCI World Ex Emu **10%**;
MSCI EMU **10%**;
 - modalità di gestione: indiretta, stile di gestione attivo;
 - data del primo conferimento in gestione: 17 agosto 2005;
- Comparto Dinamico:
 - Gestori: Amundi SGR S.p.A. e Pioneer I.M. SGR Investment Management Sgr S.p.A.;
 - finalità della gestione: la gestione persegue l'obiettivo di massimizzare il tasso di rendimento atteso, aggiustato per il rischio nel periodo di durata della convenzione, attraverso una rilevante componente azionaria (fino ad un massimo del 60%) e, quindi, con una assunzione di rischio potenziale maggiore rispetto al Comparto prudente, rispondendo alle esigenze di un soggetto che ricerca tendenzialmente rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei

singoli esercizi. Il gestore opera conformemente al principio della *best execution*, ossia della migliore possibile della transazione;

- grado di rischio: medio/alto;
- orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 10 anni);
- politica di gestione: il gestore ha la facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso, nel rispetto dei vincoli e limiti previsti in convenzione. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo;
- **benchmark al 31/12/2015:** ML EURO GBI (EGB0) **20%;**
JPMorgan Global Govt Bond EMU **35%;**
MSCI World Ex Emu **22,5%;**
MSCI EMU **22,5%.**
- modalità di gestione: indiretta, stile di gestione attivo:
- data del primo conferimento in gestione: 15 settembre 2009.

Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche del Fondo si fa rinvio a quanto illustrato nella Nota Informativa per i potenziali aderenti, reperibile presso la sede del Fondo e sul sito www.fopadiva.it.

Banca Depositaria

Ai sensi dell'art. 7 del D.lgs. 252/05, le risorse del Fondo sono depositate presso la "Banca Depositaria" State Street Bank S.p.A..

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

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

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2015 effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

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

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

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

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

Le imposte del Fondo sono iscritte nella voce Debiti d'imposta, se dovute, e nella voce Crediti d'imposta qualora rappresentino un credito nella misura prevista dalle norme vigenti e calcolate sull'incremento o decremento del valore del patrimonio rispetto all'esercizio precedente.

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni disponibili il giorno cui si riferisce la valutazione. Per i titoli esteri il prezzo "Last", per i titoli obbligazionari italiani il prezzo "medio ponderato" o il prezzo "ufficiale" e per i titoli azionari italiani il prezzo di "riferimento". I titoli azionari 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. I titoli obbligazionari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul corrispondente mercato. Nel caso in cui il corrispondente mercato non offra un'apprezzabile continuità di valutazione, viene considerato un secondo mercato. Nel caso in cui dai corrispondenti mercati individuati non sia rilevabile una quotazione negli ultimi 15 giorni precedenti il giorno di valutazione, viene assegnato un diverso criterio di valutazione secondo una matrice prestabilita. Gli OICR vengono valutati all'ultimo NAV disponibile, ad eccezione degli ETF e dei fondi chiusi quotati che vengono valutati secondo l'ultima quotazione disponibile nel mercato di acquisto o di quotazione.

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.

I contratti forward 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 (rilevazione ufficiale BCE).

Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

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

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

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'Organo 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 degli oneri e dei proventi comuni.

I costi e i proventi di natura amministrativa, non attribuibili direttamente ai comparti, sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare del numero degli aderenti appartenenti a ciascuna linea d'investimento.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi.

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno perseguito il fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento, ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

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

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di ciascun comparto viene compilato secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere e il valore unitario della quota.

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

Potenziali aderenti e datori di lavoro a cui il Fondo si riferisce.

In base alle disposizioni statutarie possono aderire al Fondo Pensione:

- a) i lavoratori dipendenti che svolgono attività nel territorio della Regione Autonoma Valle d'Aosta, dipendenti da datori di lavoro rappresentati dalle Associazioni datoriali sottoscrittrici degli Accordi di cui all'articolo 1 o che abbiano successivamente sottoscritto accordi integrativi dello stesso e ai quali si applicano i Contratti Collettivi di Lavoro comunque sottoscritti dalle Organizzazioni Sindacali e dalle Associazioni Datoriali dalle quali promanano le fonti istitutive, sia originarie che nuove, rientranti nell'ambito di applicazione della legge regionale 26 giugno 1997, n. 22 e successive modificazioni, nonché della legge regionale 4 dicembre 2006, n. 27;
- b) i lavoratori dipendenti della Regione Autonoma Valle d'Aosta e degli enti non economici per i quali leggi regionali abbiano stabilito l'applicazione di trattamenti economici rientranti nell'indennità di cessazione del rapporto di impiego poi confluiti nel Fondo Pensione Cessazione Servizio (FCS);
- c) i liberi professionisti che svolgono attività nel territorio della Regione Autonoma Valle d'Aosta titolari di Partita IVA per i quali non sia prevista specifica cassa previdenziale, iscritti in via esclusiva alla cd. "gestione separata" INPS;
- d) i lavoratori parasubordinati che svolgono attività nel territorio della Regione Autonoma Valle d'Aosta iscritti in via esclusiva alla gestione separata;
- e) i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari di cui alle lett. a) e b) del presente comma che abbiano richiesto l'attivazione di una posizione previdenziale.

L'adesione al Fondo è inoltre estesa ai lavoratori che svolgano la loro attività nel territorio della Valle d'Aosta dipendenti dalle Associazioni datoriali e dalle Organizzazioni sindacali sottoscrittrici dell'accordo istitutivo, previa stipula della fonte istitutiva che li riguarda, rientranti nell'ambito di applicazione della legge regionale 26 giugno 1997, n. 22 e successive modificazioni e integrazioni, della legge regionale 4 dicembre 2006, n. 27.

Le tipologie di rapporto di lavoro comprese nell'area dei destinatari sono definite dai singoli contratti e accordi di settore nazionali o locali.

Sono associati al Fondo i datori di lavoro alle cui dipendenze operano i lavoratori aderenti.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo dei datori di lavoro associati è di 427 unità, per un totale di 6.910 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	ANNO 2015	ANNO 2014
Aderenti attivi	6.910	6.850
Datori di lavoro	427	420

FASE DI ACCUMULO

Lavoratori attivi: 6.910

⇒ Comparto Garantito: 1.194

⇒ Comparto Prudente: 5.335

⇒ Comparto Dinamico: 381

Nella seguente tabella sono riportati i dati relativi a n. 10 contratti/accordi collettivi di lavoro, i più significativi per dimensioni di iscritti a FOPADIVA. Il totale dei contratti/accordi collettivi è pari a 72.

CONTRATTO	TOTALE
CCRL COMPARTO UNICO REGIONALE DEL P.I.	3.079
ACCORDO CONTRATTUALE DIPENDENTI DELL AZIENDA REGIONALE SANITARIA USL DELLA V.A.	859
CCNL METALMECCANICA E INSTALLAZIONE IMPIANTI - INDUSTRIA	583
CCNL COMPARTO DELLA SCUOLA	343
CCNL IMPIANTI A FUNE - CIR AZIENDE FUNIVIARIE DELLA VALLE D'AOSTA	268
CCNL TERZIARIO DISTRIBUZIONE SERVIZI	205
CCRL AREA DIRIGENZIALE DELL AMM. REG. E DEGLI ENTI LOCALI DELLA VDA	150
CCNL AUTOFERROTRANVIARI	141
CIR OPERAI ED IMPIEGATI FORESTALI	120
ACCORDO CONTRATTUALE PER I LAV. DIP. DA C.V.A. SPA E SOCIETA AD ESSA COLLEGATE	107

Compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto dalla 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 del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per l'esercizio 2015 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2015	COMPENSI 2014
AMMINISTRATORI	-	-
COLLEGIO SINDACALE	6.720	6.720

Ulteriori informazioni:

Il Fondo dal 7 luglio 2015 si avvale della collaborazione del Dr. Merighi in veste di Direttore generale Responsabile del Fondo.

Contributi per la copertura degli oneri amministrativi.

Lo Statuto del Fondo Pensione FOPADIVA stabilisce che, alla copertura degli oneri della gestione amministrativa, il Fondo provvede in via prioritaria mediante l'utilizzo della quota d'iscrizione e di una parte dei contributi, denominata quota associativa, il cui ammontare è stabilito annualmente dall'Assemblea su proposta del Consiglio d'Amministrazione.

Sulla base dello schema previsionale del Fondo predisposto dal Consiglio di amministrazione di FOPADIVA, l'Assemblea dei delegati ha deliberato, per l'anno 2015, un importo della quota di iscrizione pari a 8 euro (di cui euro 4 a carico del lavoratore e euro 4 a carico del datore di lavoro) e un importo della quota associativa pari a Euro 16 € annui. Quest'ultima viene prelevata in forma frazionata dai contributi, con periodicità trimestrale. Per i soggetti fiscalmente a carico, per gli aderenti taciti, per gli aderenti che versano il solo TFR al Fondo e per tutti gli altri aderenti per cui non fosse possibile prelevare tale quota dalla contribuzione, la stessa viene prelevata in un'unica soluzione annullando un numero corrispondente di quote in possesso dell'aderente.

Prestazioni

Le prestazioni in forma di capitale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2015 sono pari a n. 98 per un importo complessivo pari a Euro 5.034.907.

I riscatti della posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2015 sono pari a n. 117 per un importo complessivo pari a Euro 1.133.276.

I trasferimenti della posizione individuale ad altri fondi contabilmente a bilancio nell'esercizio 2015 sono pari a n. 10 per un importo complessivo pari a Euro 199.517.

Le anticipazioni sulla posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2015 sono pari a n. 210 per un importo complessivo pari a Euro 1.742.118.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

FOPADIVA ha acquisito durante l'esercizio 2004 a titolo gratuito n. 500 azioni della società Mefop S.p.A., società costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31 della legge del 27 dicembre 1997, n. 449, allo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Al riguardo, si osserva che l'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni. Le citate partecipazioni vanno indicate, secondo i chiarimenti forniti dalla COVIP, unicamente nella nota integrativa.

Associazione ad Assofondipensione

Il Fondo aderisce ad Assofondipensione, l'associazione nata con la finalità di rappresentare i fondi negoziali, costituita da Confindustria, Confcommercio, e Confservizi nonché dalle organizzazioni sindacali confederali dei lavoratori CGIL CISL e UIL e da una significativa crescente presenza di fondi pensione negoziali. Lo scopo di Assofondipensione, definito statutariamente, consiste nella rappresentanza e tutela degli interessi dei fondi pensione negoziali soci attraverso l'adozione di iniziative particolare finalizzate a :

- elaborare proposte ed iniziative volte a migliorare l'attività del sistema dei fondi negoziali;
- favorire la promozione e lo scambio di informazioni e valutazioni degli aspetti applicativi della normativa vigente e delle iniziative legislative e regolamentari attuative;
- valutare l'attuazione della normativa italiana ed europea, anche al fine di definire possibili posizioni da prospettare nelle sedi istituzionali previa verifica con le Parti sociali;
- fornire supporto ed assistenza tecnica ai Fondi, anche attraverso attività di studio ed informazione, intese in particolare a:
 - ottimizzare modelli organizzativi e modalità di amministrazione;
 - salvaguardare la coerenza delle previsioni in tema di libertà di adesione e mobilità con principi propri del sistema di relazioni industriali;

- tenere i rapporti con altri enti ed istituzioni, pubblici e privati, operanti nel settore della previdenza complementare.

Per lo svolgimento dei propri compiti, l'Associazione può compiere tutti gli atti e le operazioni che ritenga necessari o opportuni, ivi compresa la partecipazione ad enti o società che svolgono attività strumentali allo scopo e alle attività sopra indicati. Ai medesimi fini, nel rispetto delle disposizioni del D.lgs. 196/03, l'Associazione può richiedere ai soci dati, notizie ed informazioni.

All'associazione aderiscono i principali fondi pensione negoziali italiani.

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
20 Investimenti in gestione	127.991.716	125.983.348
20-a) Depositi bancari	2.316.595	5.408.917
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	89.695.184	87.253.831
20-d) Titoli di debito quotati	8.059.633	4.861.709
20-e) Titoli di capitale quotati	12.945.022	12.239.507
20-h) Quote di O.I.C.R.	13.280.005	12.974.085
20-l) Ratei e risconti attivi	1.161.760	1.239.747
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	108.459	1.738.970
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	425.058	266.582
40 Attivita' della gestione amministrativa	551.031	475.186
40-a) Cassa e depositi bancari	550.062	472.009
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	969	3.177
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	128.542.747	126.458.534

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.105.746	1.418.292
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.105.746	1.418.292
20 Passivita' della gestione finanziaria	95.109	1.591.469
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	87.052	1.575.919
20-e) Debiti su operazioni forward / future	8.057	15.550
40 Passivita' della gestione amministrativa	54.441	53.740
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	47.089	53.740
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	7.352	-
50 Debiti di imposta	656.673	883.081
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.911.969	3.946.582
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	126.630.778	122.511.952
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.567.153	2.515.622
Contributi da ricevere	-2.567.153	-2.515.622
Contratti futures	-453.759	-1.044.486
Controparte c/contratti futures	453.759	1.044.486
Valute da regolare	-2.841.313	-1.198.760
Controparte per valute da regolare	2.841.313	1.198.760

3.1.2. Conto economico

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	950.957	4.466.456
10-a) Contributi per le prestazioni	10.217.154	9.374.402
10-b) Anticipazioni	-1.742.119	-873.824
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.489.174	-1.937.263
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-5.034.907	-2.096.859
10-i) Altre entrate previdenziali	3	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.151.436	8.072.185
30-a) Dividendi e interessi	3.149.676	3.108.889
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.001.760	4.963.296
40 Oneri di gestione	-297.713	-283.213
40-a) Societa' di gestione	-256.486	-245.003
40-b) Banca depositaria	-41.227	-38.210
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.853.723	7.788.972
60 Saldo della gestione amministrativa	-29.181	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	112.320	128.599
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-70.118	-69.746
60-c) Spese generali ed amministrative	-53.575	-54.139
60-d) Spese per il personale	-9.896	-2.201
60-g) Oneri e proventi diversi	-560	-2.513
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-7.352	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	4.775.499	12.255.428
80 Imposta sostitutiva	-656.673	-883.081
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.118.826	11.372.347

Informazioni 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 al corrispondente comparto di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione al numero degli aderenti.

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 tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Numero Aderenti	% di riparto
GARANTITO	1.194	17,00%
PRUDENTE	5.335	77,00%
DINAMICO	381	6,00%
Totale	6.910	100,00%

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa	€ 551.031
a) Cassa e depositi bancari	€ 550.062

La voce comprende il saldo attivo dei tre conti correnti amministrativi accessi presso State Street:

- conto corrente "raccolta" Iban IT87H0316301696083547270219, pari a € 310.670. Su tale conto affluiscono i contributi versati mensilmente dai datori di lavoro che, una volta riconciliati, vengono destinati e quindi girocontati ai Gestori finanziari o al conto corrente amministrativo (per le quote associative e di iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti dei datori di lavoro non ancora riconciliati e dal controvalore delle posizioni disinvestite in attesa di riallocazione su diverso comparto (operazioni di "switch").
- conto corrente "liquidazioni" Iban IT98G0316301696001000000289, pari a € 198.844. Su tale conto confluiscono, dai conti dei Gestori, le liquidazioni da pagare agli iscritti usciti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte eseguito regolarmente secondo le scadenze fiscali a gennaio 2016 e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento all'inizio del nuovo.
- conto corrente "amministrativo" Iban IT64E0316301696083547270320, pari a € 40.667. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e gli importi relativi alle quote di iscrizione incassate, girocontati dal conto corrente raccolta. Il saldo al 31

dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse confluite al netto delle spese finanziariamente sostenute.

Sono inoltre compresi in tale aggregato il debito di €-228 verso la banca per competenze liquidate riferite all'esercizio 2015 e la giacenza esistente nelle casse sociali pari ad € 109.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 969

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2015
Anticipo fatture proforma	846
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	121
Crediti Verso erario	2
Totale	969

L' Anticipo fatture proforma è inerente a fatture di professionisti ricevute in Gennaio.

Il Credito verso aderente si riferisce a crediti vantati nei confronti di un aderente uscito nel 2012.

I Crediti verso erario sono inerenti a crediti vantati nei confronti dell'Amministrazione finanziaria.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 54.441

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 47.089

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2015
Debiti verso Gestori	18.230
Fornitori	17.546
Fatture da ricevere	8.228
Personale conto retribuzione	867
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	829
Debiti verso Fondi Pensione	709
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	653
Debiti verso INAIL	18
Erario addizionale regionale	9
Totale	47.089

Debiti verso Gestori sono inerenti a varie posizioni del Fondo, in particolar modo alle garanzie incassate da attribuire alle posizioni (Garanzie da riconciare), nonché alla somma delle commissioni da liquidare.

Debiti verso Fornitori si riferiscono alla fattura del IV trimestre emessa dal gestore amministrativo non ancora liquidata alla data del 31.12.2015.

Fatture da ricevere si riferiscono ai costi di competenza del 2015 relativi a fatture non ancora ricevute al 31.12.2015, in particolar modo alle fatture inerenti i compensi della responsabile della funzione finanza e degli organi sociali del Fondo (ricevute e liquidate nel mese di gennaio).

I conti Personale conto retribuzione, Debiti Verso fondi Pensione sono inerenti al rapporto di lavoro acceso dal Fondo nel 2015 in particolar modo la voce Personale conto retribuzione accoglie gli accantonamenti effettuati inerenti ai costi 2015 che avranno manifestazione finanziaria nel 2016, i Debiti verso fondi pensione sono stati regolarmente versati in gennaio 2016.

I Debiti verso Erario, nonché i Debiti verso Inail e verso Enti Previdenziali sono stati regolarmente versati secondo normativa di legge.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 7.352**

La voce "Risconto passivo per copertura oneri amministrativi" rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri a favore di una pianificazione dell'attività di sviluppo delle adesioni.

Informazioni sul Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -29.181**

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 112.320**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e di quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2015
Quote associative	109.609
Quote iscrizione	1.490
Trattenute per copertura oneri funzionamento - quote associative	1.221
Totale	112.320

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -70.118**

L'importo è costituito dai corrispettivi spettanti al gestore amministrativo "Servizi Previdenziali Valle d'Aosta S.p.A." in relazione ai servizi in *outsourcing* di gestione amministrativo-contabile e di supporto alla gestione del Fondo.

c) Spese generali ed amministrative

€ -53.575

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

1. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Compenso altri sindaci	6.090
Compenso Presidente Collegio sindacale	2.406
Compenso responsabile Controllo interno	819
Compenso responsabile Funzione finanza	846
Compensi Comitato finanziario	360
Totale	10.521

2. Spese varie

Descrizione	Importo
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	29.181
Assicurazioni	2.536
Contributo annuale Covip	4.288
Quota associazioni di categoria	3.912
Bolli e Postali	1.792
Spese notarili	1.027
Servizi vari	232
Vidimazioni e certificazioni	80
Spese varie	6
Totale	43.054

d) Spese per il personale

€ -9.896

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Importo
Retribuzioni Direttore	7.497
Contributi INPS Direttore	1.740
T.F.R.	411
Contributi fondi pensione	156
INAIL	92
Totale	9.896

g) Oneri e proventi diversi

€- 560

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi:

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	2.419
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	233
Arrotondamenti attivi	4
Totale	2.656

La voce Sopravvenienze attive si riferisce a stanziamenti in eccesso effettuati alla chiusura del precedente esercizio.

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-2.320
Oneri bancari	-885
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-7
Altri costi e oneri	-3
Arrotondamenti passivi	-1
Totale	-3.216

La voce Sopravvenienze passive si riferisce alla rettifica contabile effettuata su poste attive dello stato patrimoniale, non esigibili.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 7.352

La voce "Risconto passivo per copertura oneri amministrativi" rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri a favore di una pianificazione dell'attività di sviluppo delle adesioni.

3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO

3.2.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	22.497.203	23.468.782
	20-a) Depositi bancari	236.897	608.803
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	20.213.662	21.769.171
	20-d) Titoli di debito quotati	1.390.736	220.052
	20-e) Titoli di capitale quotati	458.038	204.960
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	370.385
	20-l) Ratei e risconti attivi	134.607	179.147
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	63.263	116.264
40	Attivita' della gestione amministrativa	94.224	96.697
	40-a) Cassa e depositi bancari	94.078	96.143
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	146	554
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		22.591.427	23.565.479

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Passivita' della gestione previdenziale	162.493	409.001
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	162.493	409.001
20	Passivita' della gestione finanziaria	31.714	32.859
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	31.714	32.859
40	Passivita' della gestione amministrativa	9.596	9.383
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	8.136	9.383
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.460	-
50	Debiti di imposta	56.172	166.671
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		259.975	617.914
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	22.331.452	22.947.565
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	443.586	439.224
	Contributi da ricevere	-443.586	-439.224

3.2.2. Conto economico

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	-1.061.562	-191.612
10-a) Contributi per le prestazioni	1.679.202	1.731.733
10-b) Anticipazioni	-222.905	-284.207
10-c) Trasferimenti e riscatti	-759.738	-376.458
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.758.121	-1.262.680
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	639.199	1.600.904
30-a) Dividendi e interessi	651.986	713.361
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-12.787	887.543
40 Oneri di gestione	-132.112	-132.298
40-a) Societa' di gestione	-124.708	-124.883
40-b) Banca depositaria	-7.404	-7.415
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	507.087	1.468.606
60 Saldo della gestione amministrativa	-5.466	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	19.597	22.925
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-12.116	-12.354
60-c) Spese generali ed amministrative	-9.681	-9.748
60-d) Spese per il personale	-1.710	-384
60-g) Oneri e proventi diversi	-96	-439
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.460	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-559.941	1.276.994
80 Imposta sostitutiva	-56.172	-166.671
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-616.113	1.110.323

3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.794.204,465		22.947.565
a) Quote emesse	127.056,220	1.679.202	
b) Quote annullate	-208.933,504	-2.740.764	
c) Variazione del valore quota		501.621	
d) Imposta sostitutiva		-56.172	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)		-616.113	-616.113
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.712.327,181		22.331.452

Il valore unitario delle quote al 31/12/2014 è pari a € 12,790.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 è pari a € 13,042.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio e il numero di quote che lo rappresenta. La differenza del controvalore tra le quote emesse e quello delle quote annullate, pari a € -1.061.562, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. Il controvalore della variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

€ 22.497.203

Le risorse sono affidate al Gestore, come precisato nelle informazioni generali; la titolarità dei valori e delle disponibilità conferite è attribuita al Gestore che opera per conto del Fondo. Detti investimenti costituiscono patrimonio separato e autonomo, distinto sia da quello del Gestore che da quello degli altri fondi da questo gestiti.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Società Cattolica Assicurazioni Assicurazione	22.403.772
Totale	22.403.772

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Totale risorse gestite	22.403.772
Crediti previdenziali in uscita	62.928
Debiti per commissioni di gestione	2.824
Debiti per commissioni di garanzia	27.679
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	22.497.203

a) Depositi bancari

€ 236.897

La voce è composta interamente da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio (voci c-d-e-h)

Si riporta di seguito l'indicazione dei principali titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 22.062.436, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 22.591.427:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2018 3,5	IT0004907843	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.328.188	19,18
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.231.452	18,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.282.036	10,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 12/11/2017 2,15	IT0004969207	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.073.594	9,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/04/2017 2,25	IT0004917958	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.541.130	6,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2020 ,65	IT0005142143	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.502.142	6,66
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2020 1,15	ES00000127H7	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.021.580	4,53
CCTS EU 15/06/2022 FLOATING	IT0005104473	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.007.494	4,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2018 ,3	IT0005139099	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.005.887	4,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	513.155	2,27
CERT DI CREDITO DEL TES 30/08/2017 ZERO COUPON	IT0005126989	I.G - TStato Org.Int Q IT	500.144	2,22
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2025 2,15	ES00000127G9	I.G - TStato Org.Int Q UE	206.860	0,92
DEUTSCHE BANK AG 11/03/2016 FLOATING	DE000DB7XLS9	I.G - TDebito Q UE	200.038	0,89
CREDIT SUISSE AG LONDON 16/10/2019 FLOATING	XS1121919333	I.G - TDebito Q OCSE	199.900	0,89
BMW US CAPITAL LLC 18/03/2019 FLOATING	DE000A1Z6M04	I.G - TDebito Q OCSE	199.274	0,88
COCA-COLA CO/THE 09/09/2019 FLOATING	XS1197832832	I.G - TDebito Q OCSE	199.224	0,88

GENERAL ELECTRIC CO 28/05/2020 FLOATING	XS1238900515	I.G - TDebito Q OCSE	198.748	0,88
SANTAN CONSUMER FINANCE 18/02/2020 ,9	XS1188117391	I.G - TDebito Q UE	197.614	0,88
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 11/08/2017 FLOATING	XS1273542867	I.G - TDebito Q UE	195.938	0,87
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	57.900	0,26
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	55.584	0,25
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	53.912	0,24
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	52.230	0,23
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	I.G - TCapitale Q UE	49.800	0,22
CARREFOUR SA	FR0000120172	I.G - TCapitale Q UE	42.640	0,19
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	39.300	0,17
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	32.710	0,14
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	I.G - TCapitale Q IT	25.380	0,11
AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	25.230	0,11
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	23.352	0,10
		Totale portafoglio	22.062.436	97,77

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Non vi sono posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono posizioni di copertura del rischio di cambio

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri Ocse	Totale
Titoli di Stato	18.985.222	1.228.440	-	20.213.662
Titoli di Debito quotati	-	593.590	797.146	1.390.736
Titoli di Capitale quotati	104.316	353.722	-	458.038
Depositi bancari	236.897	-	-	236.897
Totale	19.326.435	2.175.752	797.146	22.299.333

Distribuzione per valuta degli investimenti

Si riporta la distribuzione per valuta degli investimenti:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	20.213.662	1.390.736	458.038	236.897	22.299.333
Totale	20.213.662	1.390.736	458.038	236.897	22.299.333

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Altri Ocse
Titoli di Stato quotati	2,555	5,177	3,184
Titoli di Debito quotati		1,671	0,500

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

Posizioni in conflitto d'interesse

Al 31.12.2015 per il comparto garantito non vi sono posizioni in conflitto d'interesse.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-7.519.745	9.028.851	1.509.106	16.548.596
Titoli di Debito quotati	-1.397.249	219.866	-1.177.383	1.617.115
Titoli di Capitale quotati	-946.954	758.743	-188.211	1.705.697
Quote di OICR	-	390.798	390.798	390.798
Totale	-9.863.948	10.398.258	534.310	20.262.206

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	16.548.596	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.617.115	0,000
Titoli di Capitale quotati	789	877	1.666	-	0,098
Quote di OICR	-	502	502	390.798	0,128
Totale	789	1.379	2.168	18.556.509	0,011

l) Ratei e risconti attivi

€ 134.607

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

n) Altre attività della gestione amministrativa

€ 63.263

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

- Crediti previdenziali	62.928
- Crediti per commissioni di retrocessione	335

I crediti previdenziali si riferiscono ad operazioni di cambio comparto avvenute nel corso dell'ultima valorizzazione.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ 94.224

a) Cassa e depositi bancari

€ 94.078

La voce comprende la quota parte del saldo banca, il debito verso la banca per competenze liquidate riferite all'esercizio 2015 e la cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 146

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputate al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

€ 162.493

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 162.493

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	58.692
Passività della gestione previdenziale	34.378
Erario ritenute su redditi da capitale	24.931
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	16.519
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	14.014
Contributi da riconciliare	11.109
Debiti verso aderenti - Riscatti	2.735
Debiti vs Aderenti per garanzie riconosciute	85
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	26
Contributi da rimborsare	2
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	2
Totale	162.493

I contributi da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire alle aziende associate per eccesso di contribuzione.

Le passività della gestione previdenziale accolgono i debiti inerenti il cambio comparto dell'ultima valorizzazione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazioni previdenziale, anticipazioni in uscita sono stati saldati nei primi mesi del 2016, i debiti verso aderenti per garanzie riconosciute sono inerenti a garanzie da liquidare.

I debiti verso l'Erario, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 31.714

d) Altre passività della gestione finanziaria € 31.714

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissioni di garanzia	27.679
- Debiti per commissione di gestione	2.824
- Debiti per commissioni banca depositaria	1.211

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 9.596

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 8.136**

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 1.460**

La voce "Risconto passivo per copertura oneri amministrativi" rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri a favore di una pianificazione dell'attività di sviluppo delle adesioni.

50 – Debiti di imposta **€ 56.172**

Tale importo si riferisce al debito del comparto Garantito nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva, come riportato alla voce 80 del Conto Economico.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 443.298**

La voce evidenzia il credito verso aderenti per distinte di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. La somma complessivamente evidenziata comprende le distinte di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 45.026, mentre i rimanenti € 398.272 sono riferiti a distinte di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2016 con competenza 2015 e periodi precedenti.

Ristori da ricevere **€ 288**

La voce evidenzia il credito per reintegro posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio.

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **€ -1.061.562**

a) Contributi per le prestazioni **€ 1.679.202**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	1.411.259
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto (Switch) in ingresso	263.199
Contributi per ristoro posizioni	333
TFR Progresso	4.411
Totale	1.679.202

I contributi complessivamente incassati e attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2015	367.477	438.118	605.664	1.411.259

b) Anticipazioni

€ -222.905

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

€ -759.738

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto (Switch) in uscita	-505.058
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato (DLgs 124/93)	-119.909
Trasferimento posizioni in uscita	-61.562
Liquidazione posizioni – Riscatto (DLgs 124/93)	-31.898
Liquidazione posizioni – Riscatto Immediato	-26.526
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-9.938
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-4.847
Totale	-759.738

e) Erogazioni in forma di capitale

€ - 1.758.121

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

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**€ 639.199**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	638.392	-83.338
Titoli di Debito quotati	6.432	-8.844
Titoli di Capitale quotati	6.676	66.701
Quote di OICR	486	20.915
Commissioni di negoziazione	-	-2.169
Commissioni di retrocessione	-	279
Altri costi	-	-7.096
Altri ricavi	-	765
Totale	651.986	-12.787

Gli altri costi sono principalmente costituiti da oneri bancari (€119), bolli e spese (€205), sopravvenienze passive (€ 6.772), inerente principalmente all'extragettito 2014 della sostitutiva.

Gli altri ricavi sono costituiti da sopravvenienze attive € 765.

40 – ONERI DI GESTIONE**€ -132.112**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Cattolica Assicurazioni	11.547	113.161	124.708
Totale	11.547	113.161	124.708

La voce b) Banca depositaria (€ 7.404) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2015, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ -5.466****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 19.597**

L'importo è così composto:

- Quote associative a copertura degli oneri amministrativi	€ 19.031
- Quote di iscrizione	€ 355
- Trattenute per copertura oneri di funzionamento – quote associative	€ 211

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -12.116**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -9.681**

La voce comprende la quota parte delle spese generali e amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -1.710**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per il direttore del fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi **€ -96**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -1.460**

La voce "Risconto passivo per copertura oneri amministrativi" rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri a favore di una pianificazione dell'attività di sviluppo delle adesioni.

€ -56.172

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA

Rappresenta un costo in ragione dell'incremento del patrimonio rispetto all'anno precedente, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO PRUDENTE

3.3.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
20	Investimenti in gestione	100.199.251	98.238.209
	20-a) Depositi bancari	1.933.109	4.650.951
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	68.174.394	64.539.346
	20-d) Titoli di debito quotati	6.668.897	4.635.577
	20-e) Titoli di capitale quotati	12.486.984	12.034.547
	20-h) Quote di O.I.C.R.	9.456.115	9.638.500
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.011.079	1.045.298
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	43.615	1.427.408
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	425.058	266.582
40	Attivita' della gestione amministrativa	410.589	353.771
	40-a) Cassa e depositi bancari	409.813	351.294
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	776	2.477
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		100.609.840	98.591.980

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Passivita' della gestione previdenziale	880.661	995.282
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	880.661	995.282
20	Passivita' della gestione finanziaria	45.331	1.478.841
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	37.274	1.463.648
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	8.057	15.193
40	Passivita' della gestione amministrativa	42.230	41.893
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	36.356	41.893
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	5.874	-
50	Debiti di imposta	557.947	681.821
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.526.169	3.197.837
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	99.083.671	95.394.143
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.982.020	1.961.084
	Contributi da ricevere	-1.982.020	-1.961.084
	Contratti futures	-453.759	-1.044.486
	Controparte c/contratti futures	453.759	1.044.486
	Valute da regolare	-2.841.313	1.178.792
	Controparte per valute da regolare	2.841.313	-1.178.792

3.3.2. Conto economico

		31/12/2015	31/12/2014
10	Saldo della gestione previdenziale	1.133.327	4.124.066
	10-a) Contributi per le prestazioni	7.461.560	7.005.643
	10-b) Anticipazioni	-1.403.684	-495.132
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.647.763	-1.552.266
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.276.786	-834.179
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.294.850	6.159.768
	30-a) Dividendi e interessi	2.462.096	2.364.996
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	832.754	3.794.772
40	Oneri di gestione	-157.980	-144.966
	40-a) Società di gestione	-125.717	-115.387
	40-b) Banca depositaria	-32.263	-29.579
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.136.870	6.014.802
60	Saldo della gestione amministrativa	-22.722	-
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	86.915	100.264
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-54.136	-54.548
	60-c) Spese generali ed amministrative	-41.556	-42.041
	60-d) Spese per il personale	-7.640	-1.716
	60-g) Oneri e proventi diversi	-431	-1.959
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-5.874	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	4.247.475	10.138.868
80	Imposta sostitutiva	-557.947	-681.821
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)		3.689.528	9.457.047

3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO PRUDENTE

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	6.433.642,707		95.394.143
a) Quote emesse	478.915,102	7.461.560	
b) Quote annullate	-405.084,197	-6.328.233	
c) Variazione del valore quota		3.114.148	
d) Imposta sostitutiva		-557.947	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			3.689.528
Quote in essere alla fine dell'esercizio	6.507.473,612		99.083.671

Il valore unitario delle quote al 31/12/2014 è pari a € 14,827.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 è pari a € 15,226.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari ad € 1.133.327 rappresenta il saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. Il controvalore della variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

€ 100.199.251

Le risorse sono affidate ai Gestori, come precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene attraverso mandati che non prevedono il trasferimento di titolarità degli investimenti effettuati.

La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Pioneer I.M. SGR	50.082.164
Amundi SGR S.p.A.	50.044.381
Totale	100.126.545

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Totale risorse gestite	100.126.545
Crediti per operazioni da regolare	32.798
Altre pass. della gestione fin. Debiti su forward pending	8.057
Debiti per commissione di gestione	31.851
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	100.199.251

a) Depositi bancari

€ 1.933.109

La voce è composta interamente dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria per €1.932.988, per ratei per €121.

Titoli detenuti in portafoglio (voci c-d-e-h)

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 96.786.390 per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 100.609.840.

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
PIONEER INSTITUTIONAL 27	LU0607744710	I.G - OICVM UE	5.296.513	5,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.078.596	4,05
PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	I.G - OICVM UE	2.995.537	2,98
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.672.496	2,66
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2019 4,6	ES00000121L2	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.644.310	2,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2022 5,5	IT0004801541	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.572.402	2,56
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2018 4	FR0010604983	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.527.470	2,51
BUONI ORDINARI DEL TES 14/07/2016 ZERO COUPON	IT0005122061	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.500.708	2,49
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.305.696	2,29
CCTS EU 01/11/2018 FLOATING	IT0004922909	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.303.433	2,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.244.584	2,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2017 4,75	IT0004793474	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.126.730	2,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.096.609	2,08
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2017 3,75	DE0001135317	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.046.764	2,03
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.741.530	1,73
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75	FR0010192997	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.667.652	1,66

FRANCE (GOVT OF) 25/07/2018 ,25	FR0011237643	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.609.403	1,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.570.908	1,56
BELGIUM KINGDOM 28/03/2019 4	BE0000315243	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.477.645	1,47
CCTS EU 15/11/2019 FLOATING	IT0005009839	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.348.465	1,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.317.623	1,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.241.603	1,23
PIONEER INSTITUTIONAL 30	LU0607745014	I.G - OICVM UE	1.164.065	1,16
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.099.550	1,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2016 2,75	IT0004960826	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.024.767	1,02
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.023.389	1,02
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2018 ,3	IT0005139099	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.005.887	1,00
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2018 4,25	DE0001135358	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.003.050	1,00
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	992.953	0,99
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	975.770	0,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	964.160	0,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	917.235	0,91
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2024 4,8	ES00000121G2	I.G - TStato Org.Int Q UE	862.650	0,86
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	831.376	0,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	813.725	0,81
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25	DE0001135432	I.G - TStato Org.Int Q UE	800.394	0,80
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	794.496	0,79
US TREASURY N/B 15/05/2022 1,75	US912828SV33	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	723.168	0,72
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	715.520	0,71
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4	ES00000123X3	I.G - TStato Org.Int Q UE	715.151	0,71
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	711.147	0,71
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2020 4	ES00000122D7	I.G - TStato Org.Int Q UE	689.862	0,69
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	598.832	0,60
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2024 3,8	ES00000124W3	I.G - TStato Org.Int Q UE	593.163	0,59
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	I.G - TStato Org.Int Q UE	566.675	0,56
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	565.150	0,56
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	550.891	0,55
UK TSY 1,25% 2018 22/07/2018 1,25	GB00B8KP6M44	I.G - TStato Org.Int Q UE	550.110	0,55
IRISH TSY 5,4% 2025 13/03/2025 5,4	IE00B4TV0D44	I.G - TStato Org.Int Q UE	548.400	0,55

BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	546.115	0,54
Altri			24.052.062	23,91
		Totale portafoglio	96.786.390	96,23

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di vendita stipulate ma non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2015 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	EURO STOXX 50 Mar16	LUNGA	EUR	525.120
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar16	CORTA	EUR	-1.176.030
Futures	FTSE 100 IDX FUT Mar16	LUNGA	GBP	337.789
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar16	CORTA	USD	-654.382
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar16	LUNGA	USD	231.297
Futures	US LONG BOND(CBT) Mar16	LUNGA	USD	282.447
Totale				-453.759

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riporta l'indicazione delle posizioni di copertura del rischio di cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
GBP	CORTA	400.000	0,73395	-544.996
USD	CORTA	2.500.000	1,08870	-2.296.317
Totale				-2.841.313

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	OCSE	Totale
Titoli di Stato	34.869.477	32.420.593	884.324	68.174.394
Titoli di Debito quotati	402.180	3.473.394	2.793.323	6.668.897
Titoli di Capitale quotati	581.712	5.771.935	6.133.337	12.486.984
Quote di OICR	-	9.456.115	-	9.456.115

Depositi bancari	1.933.109	-	1.933.109	1.933.109
Totale	37.786.478	51.122.037	11.744.093	98.719.499

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	66.739.960	6.051.967	14.599.100	1.206.115	88.597.142
USD	884.324	616.930	4.583.272	86.315	6.170.841
JPY	-	-	491.663	412.526	904.189
GBP	550.110	-	1.195.638	94.870	1.840.618
CHF	-	-	560.260	83.891	644.151
SEK	-	-	91.661	17.082	108.743
DKK	-	-	-	1.437	1.437
NOK	-	-	-	17.749	17.749
AUD	-	-	421.505	13.124	434.629
Totale	68.174.394	6.668.897	21.943.099	1.933.109	98.719.499

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	3,793	5,367	9,306
Titoli di Debito quotati	0,500	3,937	4,470

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

Posizioni in conflitto d'interesse

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi dell'art. 8 del D.M. Tesoro n. 703/1996, al 31/12/2015 risultavano in essere le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PIONEER INSTITUTIONAL 30	LU0607745014	730	EUR	1.164.065
PIONEER INSTITUTIONAL 27	LU0607744710	3700	EUR	5.296.513
UNICREDIT BANK AG 24/05/2016 4	DE000HV0EDV7	300000	EUR	304.716
ADECCO INT FINANCIAL SVS 22/11/2022 1,5	XS1237184533	100000	EUR	100.090
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CH0012138530	6903	CHF	138.187
PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	1470	EUR	2.995.537
Totale				9.999.108

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-34.263.486	22.795.159	-11.468.327	57.058.645
Titoli di Debito quotati	-3.362.294	924.110	-2.438.184	4.286.404
Titoli di Capitale quotati	-4.855.948	5.325.904	469.956	10.181.852
Quote di OICR	-1.205.799	2.453.737	1.247.938	3.659.536
Totale	-43.687.527	31.498.910	-12.188.617	75.186.437

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	57.058.645	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	4.286.404	0,000
Titoli di Capitale quotati	3.698	3.849	7.547	10.181.852	0,074
Quote di OICR	-	-	-	3.659.536	0,000
Totali	3.698	3.849	7.547	3.659.536	0,010

l) Ratei e risconti attivi**€ 1.011.079**

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

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 43.615**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

- Crediti per operazioni da regolare	10.817
- Crediti Previdenziali	32.798

p) Margini e crediti su operazioni forward/future**€ 425.058**

La voce si riferisce ai proventi maturati alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni future aperte e a forward su posizioni in cambi

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ 410.589****a) Cassa e depositi bancari****€ 409.813**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 776**

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

PASSIVITA'**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****€ 880.661****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 880.661**

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	383.896
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	206.872
Erario ritenute su redditi da capitale	111.394
Passività della gestione previdenziale	62.927
Contributi da riconciliare	49.638
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	27.105
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	15.801

Debiti verso aderenti - Riscatti	8.215
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	7.250
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	5.001
Debiti verso aderenti per rendita	2.370
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	114
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	70
Contributi da rimborsare	8
Totale	880.661

I contributi da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire alle aziende associate per eccesso di contribuzione.

Le passività della gestione previdenziale accolgono i debiti inerenti il cambio comparto dell'ultima valorizzazione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazioni previdenziale, anticipazioni in uscita sono stati saldati nei primi mesi del 2016, i debiti verso aderenti per garanzie riconosciute sono inerenti a garanzie da liquidare.

I debiti verso l'Erario, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 45.331

d) Altre passività della gestione finanziaria € 37.274

La voce si compone come di seguito indicato:

Debiti per commissione di gestione 31.851

Debiti per commissioni banca depositaria 5.423

e) Debiti su operazioni forward / future € 8.057

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 42.230

b) Altre passività della gestione amministrativa € 36.356

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 5.874**

La voce "Risconto passivo per copertura oneri amministrativi" rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri a favore di una pianificazione dell'attività di sviluppo delle adesioni.

50 – Debiti di imposta **€ 557.947**

Tale importo si riferisce al debito del comparto Prudente nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva, come riportato alla voce 80 del Conto Economico.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 1.980.735**

La voce evidenzia il credito verso aderenti per distinte di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. La somma complessivamente evidenziata comprende le distinte di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 201.185, mentre i rimanenti € 1.779.550 sono riferiti a distinte di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2016 con competenza 2015 e periodi precedenti.

Ristori da ricevere **€ 1.285**

La voce evidenzia il credito per reintegro posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio.

Futures **€ -453.759**

La voce corrisponde all'ammontare delle posizioni in essere in valuta alla data del 31 dicembre 2015 a copertura del rischio di cambio.

Valute da regolare **€ -2.841.313**

La voce corrisponde all'ammontare delle posizioni in essere in valuta alla data del 31 dicembre 2015 a copertura del rischio di cambio.

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **€ 1.133.327**

a) Contributi per le prestazioni **€ 7.461.560**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	6.887.481
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto (Switch) in ingresso	493.501

Trasferimenti in ingresso	79.374
Contributi per reintegro posizioni	1.204
Totale	7.461.560

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2015	1.707.762	2.134.808	3.044.911	6.887.481

b) Anticipazioni

€ -1.403.684

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

€ -1.647.763

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto (Switch) in uscita	-645.503
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato (DLgs 124/93)	-360.938
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-285.727
Trasferimento posizioni in uscita	-137.955
Liquidazione posizioni – Riscatto (DLgs 124/93)	-115.315
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-48.342
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-36.545
Liquidazione posizioni – Riscatto Immediato parziale	-17.438
Totale	-1.647.763

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -3.276.786

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

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA

€ 3.294.850

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.039.783	-914.077

Titoli di Debito quotati	114.134	965.494
Titoli di Capitale quotati	308.114	-139.524
Quote di OICR	-	1.065.552
Depositi bancari	65	-
<i>Futures</i>	-	138.800
Risultato della gestione cambi	-	-93.735
Commissioni di negoziazione	-	-7.547
Commissioni di retrocessione	-	-
Altri costi	-	-191.180
Altri ricavi	-	8.971
Totale	2.462.096	832.754

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese (€5.808), oneri bancari (€1.668) e da sopravvenienze passive derivanti principalmente dall'extragettito sulla sostitutiva del 2014 (€183.704)

Gli altri ricavi sono principalmente costituiti da sopravvenienze attive (€8.747)

40 – ONERI DI GESTIONE

€ - 157.980

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
Pioneer I.M. SGR	75.565	-	75.565
Amundi SGR S.p.A.	50.152	-	50.152
Totale	125.717	-	125.717

La voce b) Banca depositaria (€ 32.263) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2015, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ -22.722

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 86.915

L'importo è così composto:

- Quote associative a copertura degli oneri amministrativi 85.147
- Trattenute per copertura oneri funzionamento - quote associative 943
- Quote iscrizione 825

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -54.136**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -41.556**

La voce comprende la quota parte delle spese generali e amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -7.640**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per il direttore del fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi **€ -431**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -5.874**

La voce "Risconto passivo per copertura oneri amministrativi" rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri a favore di una pianificazione dell'attività di sviluppo delle adesioni.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA **€ -557.947**

Rappresenta un ricavo in ragione della diminuzione del patrimonio rispetto all'anno precedente, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

3.4- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO

3.4.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
20	Investimenti in gestione	5.295.262	4.276.357
	20-a) Depositi bancari	146.589	149.163
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.307.128	945.314
	20-d) Titoli di debito quotati	-	6.080
	20-h) Quote di O.I.C.R.	3.823.890	2.965.200
	20-l) Ratei e risconti attivi	16.074	15.302
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.581	195.298
40	Attivita' della gestione amministrativa	46.218	24.718
	40-a) Cassa e depositi bancari	46.171	24.572
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	47	146
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		5.341.480	4.301.075

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Passivita' della gestione previdenziale 10-a) Debiti della gestione previdenziale	62.592 62.592	14.009 14.009
20	Passivita' della gestione finanziaria 20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria 20-e) Debiti su operazioni forward / future	18.064 18.064 -	79.769 79.412 357
40	Passivita' della gestione amministrativa 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	2.615 2.597 18	2.464 2.464 -
50	Debiti di imposta	42.554	34.589
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		125.825	130.831
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	5.215.655	4.170.244
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	141.547	115.314
	Contributi da ricevere	-141.547	-115.314
	Valute da regolare	-	19.968
	Controparte per valute da regolare	-	-19.968

3.4.2. Conto economico

		31/12/2015	31/12/2014
10	Saldo della gestione previdenziale	879.192	534.002
	10-a) Contributi per le prestazioni	1.076.392	637.026
	10-b) Anticipazioni	-115.530	-94.485
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-81.673	-8.539
	10-i) Altre entrate previdenziali	3	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	217.387	311.513
	30-a) Dividendi e interessi	35.594	30.532
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	181.793	280.981
40	Oneri di gestione	-7.621	-5.949
	40-a) Societa' di gestione	-6.061	-4.733
	40-b) Banca depositaria	-1.560	-1.216
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	209.766	305.564
60	Saldo della gestione amministrativa	-993	-
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	5.808	5.410
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-3.866	-2.844
	60-c) Spese generali ed amministrative	-2.338	-2.350
	60-d) Spese per il personale	-546	-101
	60-g) Oneri e proventi diversi	-33	-115
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-18	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.087.965	839.566
80	Imposta sostitutiva	-42.554	-34.589
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)		1.045.411	804.977

3.4.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO DINAMICO

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	303.632,590		4.170.244
a) Quote emesse	73.773,674	1.076.395	
b) Quote annullate	-12.891,154	-197.203	
c) Variazione del valore quota		208.773	
d) Imposta sostitutiva		-42.554	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			1.045.411
Quote in essere alla fine dell'esercizio	364.515,11		5.215.655

Il valore unitario delle quote al 31/12/2014 è pari a € 13,735

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 è pari a € 14,308

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari ad € 879.192, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. Il controvalore della variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio indicata al punto d).

3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

€ 5.295.262

Le risorse sono affidate ai Gestori, come precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene attraverso mandati che non prevedono il trasferimento di titolarità degli investimenti effettuati.

La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Pioneer I.M. SGR	2.598.945
Amundi SGR S.p.A.	2.676.956
Totale	5.275.901

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Totale risorse gestite	5.275.901
Debiti per commissione di gestione	1.647
Crediti previdenziali in uscita	1.581
Debiti per operazioni da regolare	16.133
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	5.295.262

a) Depositi bancari

€ 146.589

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria € 146.583 e ratei per €6.

Titoli detenuti in portafoglio (voci c-d-h)

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, per € 5.131.018, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 5.341.480:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale
A-F ID EQ EURO-OEC	LU0557865341	I.G - OICVM UE	603.168	11,29
A-F BD EURO GOVERNMT-OEC	LU0557859617	I.G - OICVM UE	524.442	9,82
PIONEER INSTITUTIONAL 27	LU0607744710	I.G - OICVM UE	519.631	9,73
A-F ID EQ NTH AM-OEC	LU0557865770	I.G - OICVM UE	463.146	8,67
A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	I.G - OICVM UE	422.885	7,92
PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	I.G - OICVM UE	379.027	7,10
A-F BD EURO CORP-OEC	LU0557859377	I.G - OICVM UE	313.593	5,87
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	I.G - OICVM UE	194.371	3,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2022 5,5	IT0004801541	I.G - TStato Org.Int Q IT	167.206	3,13
A-F ID EQ EUROPE-OEC	LU0557865424	I.G - OICVM UE	165.240	3,09
CCTS EU 01/11/2018 FLOATING	IT0004922909	I.G - TStato Org.Int Q IT	125.642	2,35
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2017 4,25	FR0010517417	I.G - TStato Org.Int Q UE	113.699	2,13
A-F BD EURO INFL-OEC	LU0557860037	I.G - OICVM UE	92.602	1,73
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	87.077	1,63
PIONEER INSTITUTIONAL 30	LU0607745014	I.G - OICVM UE	84.514	1,58
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	81.870	1,53
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2019 4,6	ES00000121L2	I.G - TStato Org.Int Q UE	80.479	1,51
BELGIUM KINGDOM 28/03/2019 4	BE0000315243	I.G - TStato Org.Int Q UE	79.566	1,49
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	70.035	1,31

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	68.461	1,28
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1	FR0010585901	I.G - TStato Org.Int Q UE	65.362	1,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	62.603	1,17
A-F ID EQ JAPAN-OEC	LU0996180609	I.G - OICVM UE	61.270	1,15
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	56.428	1,06
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5	IT0005090318	I.G - TStato Org.Int Q IT	49.997	0,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	42.263	0,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	36.360	0,68
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	33.024	0,62
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	23.613	0,44
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.265	0,40
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2017 3,75	DE0001135317	I.G - TStato Org.Int Q UE	19.790	0,37
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	17.293	0,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.096	0,10
		Totale portafoglio	5.131.018	96,06

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Tipo operazione	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio op.	Controvalore EUR
ACQUISTO CONTANTI	30/12/2015	06/01/2016	11,056	EUR	1,00000	-16.133
TOTALE						-16.133

Posizioni in contratti derivati

Non vi sono posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono posizioni di copertura del rischio di cambio

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	695.926	611.202	1.307.128

Titoli di Debito quotati	-	-	-
Quote di OICR	-	3.823.890	3.823.890
Depositi bancari	146.589	-	146.589
Totale	842.515	4.435.092	5.277.607

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	1.307.128	-	3.823.890	139.878	5.270.896
JPY	-	-	-	759	759
GBP	-	-	-	3.505	3.505
CHF	-	-	-	2.447	2.447
Totale	1.307.128	-	3.823.890	146.589	5.277.607

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	4,338	5,831

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

Posizioni in conflitto d'interesse

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi dell'art. 8 del D.M. Tesoro n. 703/1996 al 31/12/2015 risultavano in essere le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
A-F BD EURO INFL-OEC	LU0557860037	93	EUR	92.602

PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	145	EUR	194.371
PIONEER INSTITUTIONAL 30	LU0607745014	53	EUR	84.514
A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	413,798	EUR	422.885
A-F BD EURO CORP-OEC	LU0557859377	249,471	EUR	313.593
A-F ID EQ EUROPE-OEC	LU0557865424	113,238	EUR	165.240
PIONEER INSTITUTIONAL 27	LU0607744710	363	EUR	519.631
A-F ID EQ JAPAN-OEC	LU0996180609	42,614	EUR	61.270
PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	186	EUR	379.027
A-F ID EQ NTH AM-OEC	LU0557865770	233,932	EUR	463.146
A-F BD EURO GOVERNMT-OEC	LU0557859617	377,688	EUR	524.442
A-F ID EQ EURO-OEC	LU0557865341	439,083	EUR	603.168
Totale				3.823.889

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-794.011	320.673	-473.338	1.114.684
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-
Quote di OICR	-1.309.917	672.796	-637.121	1.982.713
Totale	-2.103.928	993.469	-1.110.459	3.097.397

Riepilogo commissioni di negoziazione

Non vi sono commissioni di negoziazione

l) Ratei e risconti attivi

€ 16.074

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.581

La voce è composta dall'ammontare:

- Crediti previdenziali € 1.581

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ 46.218

a) Cassa e depositi bancari

€ 46.171

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 47**

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **€ 62.592**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 62.592**

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	40.895
Erario ritenute su redditi da capitale	7.955
Debiti verso aderenti - Riscatti	6.789
Contributi da riconciliare	3.545
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	3.399
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	8
Contributi da rimborsare	1
Totale	62.592

I contributi da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire alle aziende associate per eccesso di contribuzione.

Le passività della gestione previdenziale accolgono i debiti inerenti il cambio comparto dell'ultima valorizzazione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazioni previdenziale, anticipazioni in uscita sono stati saldati nei primi mesi del 2016, i debiti verso aderenti per garanzie riconosciute sono inerenti a garanzie da liquidare.

I debiti verso l'Erario, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA **€ 18.064**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 18.064**

La voce si compone come di seguito indicato:

Debiti per commissione di gestione	1.647
Debiti per commissioni banca depositaria	284
Debiti per operazioni da regolare	16.133

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 2.615

b) Altre passività della gestione amministrativa € 2.597

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 18

La voce "Risconto passivo per copertura oneri amministrativi" rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri a favore di una pianificazione dell'attività di sviluppo delle adesioni.

50 – Debiti di imposta € 42.554

Tale importo si riferisce al debito del comparto Dinamico nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva, come riportato alla voce 80 del Conto Economico.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 141.455**

La voce evidenzia il credito verso aderenti per distinte di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. La somma complessivamente evidenziata comprende le distinte di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 14.368, mentre i rimanenti € 127.087 sono riferiti a distinte di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2016 con competenza 2015 e periodi precedenti.

Crediti per contributi da ricevere **€ 92**

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 879.192

a) Contributi per le prestazioni € 1.076.392

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	567.282

Trasferimenti in ingresso	109.330
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto (Switch) in ingresso	399.682
Contributi per reintegro posizioni	98
Totale	1.076.392

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2015	116.744	234.137	216.401	567.282

b) Anticipazioni

€ - 115.530

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

€ - 81.673

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-59.879
Liquidazione posizioni – Riscatto (DLgs 124/93)	-10.390
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto (Switch) in uscita	-5.821
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato (DLgs 124/93)	-5.583
Totale	-81.673

i) Altre entrate previdenziali

€ 3

Si riferisce ad operazioni di sistemazione di posizioni individuali

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA

€ 217.387

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	35.518	-19.107
Titoli di Debito quotati	86	-80

Titoli di Capitale quotati	-	-
Quote di OICR	-	221.568
Depositi bancari	-10	-
Risultato della gestione cambi	-	-1.797
Altri costi	-	-19.230
Altri ricavi	-	439
Totale	35.594	181.793

Gli altri costi sono costituiti principalmente da bolli e spese euro 66, oneri bancari euro 543 e dalle sopravvenienze passive per euro 18.621 inerente all'extragettito 2014.

La voce altri ricavi è costituita da sopravvenienze attive.

40 – ONERI DI GESTIONE

€ -7.621

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Pioneer I.M. SGR	3.598	-	3.598
Amundi SGR S.p.A.	2.463	-	2.463
Totale	6.061	-	6.061

La voce b) Banca depositaria (€ 1.560) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2015, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ -993

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 5.808

L'importo è così composto:

- Quote associative € 5.431
- Quote di iscrizione € 310
- Trattenute per copertura oneri funzionamento - quote associative € 67

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ - 3.866

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative

€ - 2.338

La voce comprende la quota parte delle spese generali e amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale**€ - 546**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi**€ -33**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€-18**

La voce "Risconto passivo per copertura oneri amministrativi" rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri a favore di una pianificazione dell'attività di sviluppo delle adesioni.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA**€ - 42.554**

Rappresenta un ricavo in ragione della diminuzione del patrimonio rispetto all'anno precedente, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Aosta, 30 marzo 2015

per il C.d.A. di FOPADIVA

La Presidente
(Alessia DEME)

