



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

**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  
Sede legale: Piazza Arco d'Augusto, 10 - 1100 Aosta (AO) - Uffici: loc. Autoporto, 33/E - 11020 Pollein (AO)  
Tel. 0165/230060 - fax 0165/238200 e-mail [info@fopadiva.it](mailto:info@fopadiva.it) - PEC [fopadiva@pec.it](mailto:fopadiva@pec.it)**

## **Organi del Fondo**

### CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

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

*Vice Presidente:* Lucio RISINI (*in rappresentanza dei lavoratori*)

#### *Consiglieri*

*in rappresentanza dei datori di lavoro :*

Ornella BADERY

Luigina BORNEY

Pericle Lucio CALGARO

Marco LUCAT

*in rappresentanza dei lavoratori:*

Claudio ALBERTINELLI

Alessia Rinalda Luisella DEME'

Roberto CATTIN

Pasquale PANDOLFINI

### COLLEGIO SINDACALE

*in rappresentanza dei lavoratori:*

Paolo PIFFARI

Walter PIVATO (*Presidente*)

*in rappresentanza dei datori di lavoro:*

Davide CASOLA

Gianluca VILLA

### DIRETTORE GENERALE RESPONSABILE DEL FONDO

Mariandrea NARDO

### ASSEMBLEA DEI DELEGATI

*in rappresentanza dei lavoratori:*

BORGIS Cristina

BREDY Ingrid

BREDY Germano

CASTIGLION Anna Maria

CHIONO Ede Antonietta

COGNEIN Tiziana

COLABELLO Luigi

CORTESE Giuseppe

CRETIER Mauro

DE MARCO Pierino

DE PASCALIS Maurizio

DEME' Alessia Rinalda

DI MAURO Daniela

DODARO Natale

EMIZIANO Elia

FARINET Carlo

GIROLA Cristina

GROBBERIO Cristina

GUICHARDAZ Jean-Pierre  
JANIN Davide  
LANDONI Giacomo  
MANCUSO Ines  
MARRARI Giuseppe  
PHILIPPOT Valter  
RISINI LUCIO  
SOUDAZ Solange  
TACCHELLA Graziano  
TALDO Paolo  
TRIPODI Diego  
VUILLERMIN Vilma

*in rappresentanza dei datori di lavoro:*

AMORFINI Marilina  
BADERY Ornella  
BELLI Cristina  
BERNARDINI Maria Cristina  
BIELER Peter  
BONELLI Marco  
BORNEY Luigina  
CANTELE Corrado  
CARLIN Monia  
CHATRIAN Elio  
CRISCOLO Manuela  
DI MARTINO Enrico  
DIURNO Anna  
DONATO Rosa  
FANIZZI Stefania  
FOLLIEN Alberto  
GHIRARDI Rinaldo  
GIORDANO Corrado  
GREGORI Clarissa  
JANS Riccardo  
JORIS Patrizia  
MALFA Luigi  
MARTINI Irma  
MOMBELLI Valter  
NUVOLARI Roberto  
PESSION Giorgio  
QUINSON Daniele Dante  
SIBONA Ernestina  
TILLIER Rudy  
VUILLERMOZ Giulio

# Fopadiva

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DIPENDENTI DELLA REGIONE  
AUTOMA 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

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>10</b>	Investimenti diretti	-	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	125.983.348	112.339.916
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Attività della gestione amministrativa	475.186	400.272
<b>50</b>	Crediti di imposta	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>126.458.534</b>	<b>112.740.188</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>10</b>	Passività della gestione previdenziale	1.418.292	824.009
<b>20</b>	Passività della gestione finanziaria	1.591.469	66.047
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Passività della gestione amministrativa	53.740	61.737
<b>50</b>	Debiti di imposta	883.081	648.790
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>3.946.582</b>	<b>1.600.583</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>122.511.952</b>	<b>111.139.605</b>

## 2 - CONTO ECONOMICO

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>10</b> Saldo della gestione previdenziale	4.466.456	4.794.297
<b>20</b> Risultato della gestione finanziaria	-	-
<b>30</b> Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.072.185	6.250.673
<b>40</b> Oneri di gestione	-283.213	-253.010
<b>50</b> Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	7.788.972	5.997.663
<b>60</b> Saldo della gestione amministrativa	-	-
<b>70</b> <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>12.255.428</b>	<b>10.791.960</b>
<b>80</b> <b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-883.081</b>	<b>-648.777</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>11.372.347</b>	<b>10.143.183</b>

### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento 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 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 31/12/2014:** 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 31/12/2014:**
    - 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);



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 attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

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 del giorno cui si riferisce la valutazione.

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

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

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

#### 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."*

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

### **Criteri di riparto 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 ed 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 dei datori di lavoro rappresentati dalle Associazioni datoriali sottoscrittrici dell'accordo istitutivo e di successive integrazioni o che abbiano successivamente sottoscritto accordi integrativi dello stesso, 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, fermo restando che i medesimi svolgano la loro attività nel territorio della Regione Autonoma Valle d'Aosta;
- 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 soggetti fiscalmente a carico dei destinatari di cui alle suddette lett. a) e b) 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 420 unità, per un totale di 6.850 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	<b>ANNO 2014</b>	<b>ANNO 2013</b>
Aderenti attivi	6.850	6.837
Datori di lavoro	420	424

#### FASE DI ACCUMULO

Lavoratori attivi: 6.850

⇒ Comparto Garantito: 1.196

⇒ Comparto Prudente: 5.340

⇒ Comparto Dinamico: 314

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 n. 72.

<b>Contratti/Accordi collettivi di lavoro</b>	<b>Iscritti complessivi</b>
CCRL COMPARTO UNICO REGIONALE DEL P.I.	3.076
ACCORDO CONTRATTUALE DIPENDENTI DELL'AZIENDA USL DELLA VdA	844
CCNL METALMECCANICA E INSTALLAZIONE IMPIANTI - INDUSTRIA	587
CCNL COMPARTO DELLA SCUOLA	331
CCNL IMPIANTI A FUNE - CIR AZIENDE FUNIVIARIE DELLA VALLE D'AOSTA	245
CCNL TERZIARIO DISTRIBUZIONE SERVIZI	206
CCRL AREA DIRIGENZIALE DELL'AMMINISTRAZIONE REG. E DEGLI EE.LL. DELLA VDA	163
CCNL AUTOFERROTRANVIARI	143
CIR OPERAI ED IMPIEGATI FORESTALI	123
ACCORDO CONTR. PER I DIPENDENTI C.V.A. SPA E SOCIETÀ AD ESSA COLLEGATE	106

#### **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 2014 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) ed al netto dei rimborsi spese.

	<b>COMPENSI 2014</b>	<b>COMPENSI 2013</b>
AMMINISTRATORI	-	600
COLLEGIO SINDACALE	6.720	6.720

### **Ulteriori informazioni:**

Il Fondo non ha personale proprio.

#### 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 2014, 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 2014 sono pari a n. 54 per un importo complessivo pari a Euro 2.096.859.

I riscatti della posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2014 sono pari a n. 120 per un importo complessivo pari a Euro 1.264.536.

I trasferimenti della posizione individuale ad altri fondi contabilmente a bilancio nell'esercizio 2014 sono pari a n. 4 per un importo complessivo pari a Euro 55.599.

Le anticipazioni sulla posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2014 sono pari a n. 103 per un importo complessivo pari a Euro 873.824.

#### 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.

#### Operazioni in conflitto di interessi

Si fornisce di seguito un'ulteriore rappresentazione delle operazioni in conflitto di interessi al 31 dicembre 2014, rilevanti ai sensi dell'art. 8 del D.M. Tesoro n. 703/1996. In particolare:

- il Gestore Cattolica Assicurazioni ha comunicato al Fondo che al 31/12/2014 non risulta in essere alcuna operazione in conflitto di interesse rilevante ai sensi del sopra menzionato D.M. e oggetto di segnalazione alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione;

- il Gestore Pioneer Investment Management SGR ha comunicato al Fondo che al 31/12/2014 risultano in essere 8 operazioni in conflitto di interesse rilevanti ai sensi del sopra menzionato D.M. e oggetto di segnalazione alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, in particolare:

<b>N. pos</b>	<b>Descrizione del titolo</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Nominale</b>	<b>Divisa</b>	<b>Controvalore €</b>
1	PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	125	EUR	154.560
2	PIONEER INSTITUTIONAL 30	LU0607745014	33	EUR	46.991
3	PIONEER INSTITUTIONAL 27	LU0607744710	360	EUR	459.565
4	PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	177	EUR	333.473
5	PIONEER INSTITUTIONAL 30	LU0607745014	400	EUR	569.592
6	PIONEER INSTITUTIONAL 27	LU0607744710	4300	EUR	5.489.251
7	UNICREDIT BANK AG 24/05/2016 4	DE000HV0EDV7	300000	EUR	316.155
8	PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	1900	EUR	3.579.657
					<b>10.949.244</b>

- il Gestore Amundi SGR ha comunicato al Fondo che al 31/12/2014 risultano in essere 8 operazioni in conflitto di interesse rilevanti ai sensi del sopra menzionato D.M. e oggetto di segnalazione alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, in particolare:

<b>N. pos</b>	<b>Descrizione del titolo</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Nominale</b>	<b>Divisa</b>	<b>Controvalore €</b>
1	A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	295,827	EUR	302.104
2	A-F BD EURO CORP-OEC	LU0557859377	105,753	EUR	133.845
3	A-F ID EQ EUROPE-OEC	LU0557865424	64,351	EUR	85.678
4	A-F ID EQ JAPAN-OEC	LU0996180609	70,188	EUR	83.318
5	A-F ID EQ NTH AM-OEC	LU0557865770	211,695	EUR	379.948
6	A-F BD EURO GOVERNMT-OEC	LU0557859617	392,549	EUR	532.995
7	A-F ID EQ EURO-OEC	LU0557865341	365,732	EUR	452.721
8	EDF 1.625% 10/24	FR0012199065	200000	EUR	208.288
					<b>2.178.897</b>

#### 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	31/12/2014	31/12/2013
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>125.983.348</b>	<b>112.339.916</b>
20-a) Depositi bancari	5.408.917	6.587.395
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	87.253.831	77.759.866
20-d) Titoli di debito quotati	4.861.709	3.465.531
20-e) Titoli di capitale quotati	12.239.507	12.029.248
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	12.974.085	10.939.360
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.239.747	1.176.986
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.738.970	94.951
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	266.582	286.579
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>475.186</b>	<b>400.272</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	472.009	389.299
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	3.177	10.973
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>126.458.534</b>	<b>112.740.188</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>1.418.292</b>	<b>824.009</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.418.292	824.009
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>1.591.469</b>	<b>66.047</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.575.919	66.047
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	15.550	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>53.740</b>	<b>61.737</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	53.740	44.228
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	17.509
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>883.081</b>	<b>648.790</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>3.946.582</b>	<b>1.600.583</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>122.511.952</b>	<b>111.139.605</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.512.694	2.420.339
	Contributi da ricevere	-2.512.694	-2.420.339
	Crediti Vs Aziende per Ristori da ricevere	2.928	3.499
	Ristori da ricevere	-2.928	-3.499
	Contratti futures	1.044.486	645.584
	Controparte c/contratti futures	-1.044.486	-645.584
	Valute da regolare	-1.198.760	-2.132.779
	Controparte per valute da regolare	1.198.760	2.132.779

### 3.1.2. Conto economico

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>4.466.456</b>	<b>4.794.297</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	9.374.402	9.090.595
10-b) Anticipazioni	-873.824	-834.140
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.937.263	-1.540.238
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.096.859	-1.922.300
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-148
10-i) Altre entrate previdenziali	-	528
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>8.072.185</b>	<b>6.250.673</b>
30-a) Dividendi e interessi	3.108.889	2.981.959
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.963.296	3.268.422
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensio	-	292
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-283.213</b>	<b>-253.010</b>
40-a) Societa' di gestione	-245.003	-218.484
40-b) Banca depositaria	-38.210	-34.526
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>7.788.972</b>	<b>5.997.663</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	128.599	100.449
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-69.746	-69.592
60-c) Spese generali ed amministrative	-54.139	-46.559
60-d) Spese per il personale	-2.201	-2.307
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-2.513	35.518
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-17.509
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>12.255.428</b>	<b>10.791.960</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-883.081</b>	<b>-648.777</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)-</b>	<b>11.372.347</b>	<b>10.143.183</b>

### 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:

<b>Comparto</b>	<b>Numero Aderenti</b>	<b>% di riparto</b>
GARANTITO	1.196	17,00%
PRUDENTE	5.340	78,00%
DINAMICO	314	5,00%
<b>Totale</b>	<b>6.850</b>	<b>100,00%</b>

### Informazioni sullo Stato Patrimoniale

#### *Attività*

<b>40 - Attività della gestione amministrativa</b>	<b>€ 475.186</b>
<b>a) Cassa e depositi bancari</b>	<b>€ 472.009</b>

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

- conto corrente "raccolta" Iban IT87H0316301696083547270219, pari a € 337.260. 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 € 120.742. 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 2015 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 € 13.240. 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 € 218 verso la banca per competenze liquidate riferite all'esercizio 2014 e la giacenza esistente nelle casse sociali pari ad € 985.

**d) Altre attività della gestione amministrativa**

**€ 3.177**

La posta si compone delle seguenti voci:

<b>Descrizione</b>	<b>Anno 2014</b>
Anticipo fatture proforma	3.056
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	121
<b>Totale</b>	<b>3.177</b>

L' Anticipo fatture proforma sono inerenti a fatture di professionisti ricevute in gennaio.

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

***Passività***

**40 – Passività della gestione amministrativa**

**€ 53.740**

**b) Altre passività della gestione amministrativa**

**€ 53.740**

La voce si compone come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Anno 2014</b>
Debiti verso Gestori	23.792
Fornitori	17.446
Fatture da ricevere	10.846
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.656
<b>Totale</b>	<b>53.740</b>

I Debiti verso Fornitori si riferiscono al gestore amministrativo "Servizi Previdenziali valle d'Aosta S.p.A."

Le Fatture da ricevere si riferiscono ai costi delle consulenze legate all' area finanza, nonché alla quota dell'associazione di categoria di competenza dell'anno 2014.

I Debiti verso Erario sono stati regolarmente versati a gennaio 2015.

## Informazioni sul Conto Economico

### 60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -

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

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

€ 128.599

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 2014
Quote associative	109.017
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	17.509
Trattenute per copertura oneri funzionamento - quote associative	1.089
Quote iscrizione	984
<b>Totale</b>	<b>128.599</b>

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

€ -69.746

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

€ -54.139

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

##### 1. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Compenso altri sindaci	6.090
Compenso Presidente Collegio sindacale	2.342
Controllo interno	1.586
<b>Totale</b>	<b>10.018</b>

## 2. Spese varie

Descrizione	Importo
Spese consulenza	30.035
Assicurazioni	4.434
Contributo annuale Covip	4.145
Quota associazioni di categoria	3.910
Bolli e Postali	1.448
Spese varie	149
<b>Totale</b>	<b>44.121</b>

### d) Spese per il personale

€ -2.201

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Importo
Retribuzioni Direttore	1.920
Contributi INPS Direttore	281
<b>Totale</b>	<b>2.201</b>

### g) Oneri e proventi diversi

€- 2.513

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

#### Proventi:

Descrizione	Importo
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	776
<b>Totale</b>	<b>776</b>

#### Oneri

Descrizione	Importo
Altri costi e oneri	-2.420
Oneri bancari	-869
<b>Totale</b>	<b>-3.289</b>

La voce altri costi ed oneri è inerente a delle sistemazioni posizioni previdenziali intervenute in dicembre.

## 3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO

### 3.2.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2014	31/12/2013
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>23.468.782</b>	<b>22.300.860</b>
20-a) Depositi bancari	608.803	521.093
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	21.769.171	20.387.582
20-d) Titoli di debito quotati	220.052	216.346
20-e) Titoli di capitale quotati	204.960	362.789
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	370.385	633.496
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	179.147	179.457
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	116.264	97
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>96.697</b>	<b>56.765</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	96.143	54.846
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	554	1.919
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>23.565.479</b>	<b>22.357.625</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>409.001</b>	<b>342.260</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	409.001	342.260
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>32.859</b>	<b>31.577</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	32.859	31.577
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>9.383</b>	<b>11.263</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	9.383	7.821
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	3.442
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>166.671</b>	<b>135.283</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>617.914</b>	<b>520.383</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>22.947.565</b>	<b>21.837.242</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	438.713	427.993
	Contributi da ricevere	-438.713	-427.993
	Crediti Vs Aziende per Ristori da ricevere	511	619
	Ristori da ricevere	-511	-619

### 3.2.2. Conto economico

	31/12/2014	31/12/2013
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-191.612</b>	<b>-167.903</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	1.731.733	1.598.585
10-b) Anticipazioni	-284.207	-200.343
10-c) Trasferimenti e riscatti	-376.458	-639.098
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.262.680	-927.145
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	98
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.600.904</b>	<b>1.371.192</b>
30-a) Dividendi e interessi	713.361	799.435
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	887.543	571.465
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	292
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-132.298</b>	<b>-123.491</b>
40-a) Societa' di gestione	-124.883	-116.544
40-b) Banca depositaria	-7.415	-6.947
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>1.468.606</b>	<b>1.247.701</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	22.925	18.109
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-12.354	-12.306
60-c) Spese generali ed amministrative	-9.748	-8.233
60-d) Spese per il personale	-384	-408
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-439	6.280
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-3.442
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>1.276.994</b>	<b>1.079.798</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-166.671</b>	<b>-135.270</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>1.110.323</b>	<b>944.528</b>

### **3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>1.809.132,954</b>		<b>21.837.242</b>
a) Quote emesse	132.832,162	1.731.733	
b) Quote annullate	-147.760,651	-1.923.345	
c) Variazione del valore quota		1.468.606	
d) Imposta sostitutiva		-166.671	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			1.110.323
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>1.794.204,465</b>		<b>22.947.565</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 12,071.

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

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 € -191.612, 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**

**€ 23.468.782**

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.

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
Società Cattolica Assicurazioni Assicurazione	23.320.970
<b>Totale</b>	<b>23.320.970</b>

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	23.320.970
Crediti previdenziali	116.209
Debiti per commissione di gestione	2.926
Debiti per commissioni di garanzia	28.677
<b>Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"</b>	<b>23.468.782</b>

#### a) Depositi bancari

**€ 608.803**

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 € 22.564.568, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 23.565.479:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2018 3,5	IT0004907843	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.859.360	20,62
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.785.620	20,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/04/2017 2,25	IT0004917958	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.328.960	18,37
BUONI POLIENNALI DEL TES 12/11/2017 2,15	IT0004969207	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.726.298	11,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.716.230	11,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5	IT0004273493	I.G - TStato Org.Int Q IT	891.754	3,78
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2017 1,15	IT0005023459	I.G - TStato Org.Int Q IT	557.066	2,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	466.122	1,98
DBX-TRACKERS EURO STXX 50	LU0274211217	I.G - OICVM UE	370.385	1,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2018 3,5	IT0004957574	I.G - TStato Org.Int Q IT	275.800	1,17
SNAM SPA 19/03/2018 3,875	XS0829183614	I.G - TDebito Q IT	220.052	0,93
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	185.253	0,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2017 3,5	IT0004867070	I.G - TStato Org.Int Q IT	161.962	0,69
BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	19.706	0,08
		<b>Totale portafoglio</b>	<b>22.564.568</b>	<b>95,75</b>

#### 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	Totale
Titoli di Stato	21.769.171	-	21.769.171
Titoli di Debito quotati	220.052	-	220.052
Titoli di Capitale quotati	-	204.960	204.960
Quote di OICR	-	370.385	370.385
Depositi bancari	608.803	-	608.803
<b>Totale</b>	<b>22.598.026</b>	<b>575.345</b>	<b>23.173.371</b>

### 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 Cap OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	21.769.171	220.052	575.345	608.803	23.173.371
<b>Totale</b>	<b>21.769.171</b>	<b>220.052</b>	<b>575.345</b>	<b>608.803</b>	<b>23.173.371</b>

### 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
Titoli di Stato quotati	3,184
Titoli di Debito quotati	2,991

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.

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

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi dell'art. 8 del D.M. Tesoro n. 703/1996, il Gestore Cattolica Assicurazioni ha comunicato al Fondo che nell'esercizio 2013 non vi è stata alcuna operazione in conflitto di interesse da segnalare alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

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

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>	<b>Differenza tra acquisti e vendite</b>	<b>Controvalore Totale Negoziato</b>
Titoli di Stato	-1.691.097	1.202.468	-488.629	2.893.565
Titoli di Capitale quotati	-	187.584	187.584	187.584
Quote di OICR	-650.189	877.733	227.544	1.527.922
<b>Totale</b>	<b>-2.341.286</b>	<b>2.267.785</b>	<b>-73.501</b>	<b>4.609.071</b>

### **Riepilogo commissioni di negoziazione**

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Comm. su acquisti</b>	<b>Comm. su vendite</b>	<b>Totale commissioni</b>	<b>Controvalore Totale Negoziato</b>	<b>% sul volume negoziato</b>
Titoli di Stato	-	-	-	2.893.565	0,000
Titoli di Capitale quotati	-	282	282	187.584	0,150
Quote di OICR	-	-	-	1.527.922	0,000
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>282</b>	<b>282</b>	<b>4.609.071</b>	<b>0,006</b>

### **I) Ratei e risconti attivi**

**€ 179.147**

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**

**€ 116.264**

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

- Crediti previdenziali 116.209
- Crediti per commissioni di retrocessione 55

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

**40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** **€ 96.697****a) Cassa e depositi bancari** **€ 96.143**

La voce comprende la quota parte del saldo banca, il debito verso la banca per competenze liquidate riferite all'esercizio 2014 e la cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 554**

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** **€ 409.001****a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 409.001**

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	-353.396
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	-19.236
Erario ritenute su redditi da capitale	-15.069
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	-11.013
Contributi da riconciliare	-9.359
Contributi da identificare	-415
Debiti verso aderenti per rendita	-414
Debiti verso Aderenti per garanzie riconosciute	-83
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	-12
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	-2
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	-1
Contributi da rimborsare	-1
<b>Totale</b>	<b>-409.001</b>

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 debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale in uscita sono stati saldati nei primi mesi del 2015.

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 € 32.859**

**d) Altre passività della gestione finanziaria € 32.859**

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissioni di garanzia	28.677
- Debiti per commissione di gestione	2.926
- Debiti per commissioni banca depositaria	1.256

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 9.383**

**b) Altre passività della gestione amministrativa € 9.383**

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

**50 – Debiti di imposta € 166.671**

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 € 438.713**

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 € 51.675, mentre i rimanenti € 387.038 sono riferiti a distinte di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2015 con competenza 2014 e periodi precedenti.

**Ristori da ricevere € 511**

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** € -191.612

**a) Contributi per le prestazioni** € 1.731.733

La voce si articola come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Contributi	1.333.212
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	98.533
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto (Switch) in ingresso	299.787
Contributi per reintegro posizioni	201
<b>Totale</b>	<b>1.731.733</b>

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

	<b>Aderente</b>	<b>Datore di lavoro</b>	<b>TFR</b>	<b>Totale</b>
Contributi al 31.12.2014	416.643	354.812	561.757	<b>1.333.212</b>

**b) Anticipazioni** € -284.207

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** € -376.458

La voce si articola come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto (Switch) in uscita	171.792
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato (DLgs 124/93)	132.532
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato	54.389
Liquidazione posizioni - Riscatto (DLgs 124/93)	10.085
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	7.660
<b>Totale</b>	<b>376.458</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale****€ - 1.262.680**

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

**30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA****€ 1.600.904**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	656.208	889.146
Titoli di Debito quotati	7.750	3.706
Titoli di Capitale quotati	7.412	30.036
Quote di OICR	41.991	-35.568
Commissioni di negoziazione	-	-282
Commissioni di retrocessione		647
Altri costi	-	-217
Altri ricavi	-	75
<b>Totale</b>	<b>713.361</b>	<b>887.543</b>

Gli altri costi sono principalmente costituiti da oneri bancari (€100).

**40 – ONERI DI GESTIONE****€ -132.298**

La voce a) è così suddivisa:

	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di garanzia</b>	<b>Totale</b>
Cattolica Assicurazioni	11.563	113.320	124.883
<b>Totale</b>	<b>11.563</b>	<b>113.320</b>	<b>124.883</b>

La voce b) Banca depositaria (€ 7.415) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2014, calcolate ad ogni valorizzazione.

**60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA****€ -****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 22.925**

L'importo è così composto:

- Quote associative a copertura degli oneri amministrativi € 19.132

- Ulteriore entrata a copertura degli oneri amministrativi	€ 3.442
- Trattenute per copertura oneri di funzionamento – quote associative	€ 190
- Quote di iscrizione	€ 161

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi** **€ -12.354**

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** **€ -9.748**

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** **€ -384**

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** **€ 439**

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.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA** **€ -166.671**

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

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

Descrizione	Importo
Variazione patrimonio netto al 31.12.2014 ante imposta (a)	1.276.994
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2014 (b)	-191.612
Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c)	19.293
Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) – (b) – (c)	1.449.313
<b>Imposta Sostitutiva 11,50% (costo)</b>	<b>166.671</b>

### 3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO PRUDENTE

#### 3.3.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2014	31/12/2013
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>98.238.209</b>	<b>86.648.245</b>
	20-a) Depositi bancari	4.650.951	5.931.984
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	64.539.346	56.554.123
	20-d) Titoli di debito quotati	4.635.577	3.244.172
	20-e) Titoli di capitale quotati	12.034.547	11.666.459
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	9.638.500	7.906.143
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.045.298	984.315
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.427.408	77.517
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	266.582	283.532
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>353.771</b>	<b>324.290</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	351.294	315.671
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.477	8.619
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>98.591.980</b>	<b>86.972.535</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>995.282</b>	<b>474.386</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	995.282	474.386
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>1.478.841</b>	<b>33.192</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.463.648	33.192
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	15.193	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>41.893</b>	<b>48.130</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	41.893	34.635
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	13.495
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>681.821</b>	<b>479.731</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>3.197.837</b>	<b>1.035.439</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>95.394.143</b>	<b>85.937.096</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.958.801	1.895.348
	Contributi da ricevere	-1.958.801	-1.895.348
	Crediti Vs Aziende per Ristori da ricevere	2.283	2.740
	Ristori da ricevere	-2.283	-2.740
	Contratti futures	1.044.486	645.584
	Controparte c/contratti futures	-1.044.486	-645.584
	Valute da regolare	-1.178.792	-2.086.235
	Controparte per valute da regolare	1.178.792	2.086.235

### 3.3.2. Conto economico

	31/12/2014	31/12/2013
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>4.124.066</b>	<b>4.630.044</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	7.005.643	7.071.193
10-b) Anticipazioni	-495.132	-572.385
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.552.266	-873.891
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-834.179	-995.155
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-148
10-i) Altre entrate previdenziali	-	430
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>6.159.768</b>	<b>4.563.816</b>
30-a) Dividendi e interessi	2.364.996	2.147.143
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.794.772	2.416.673
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensi	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-144.966</b>	<b>-124.774</b>
40-a) Societa' di gestione	-115.387	-98.183
40-b) Banca depositaria	-29.579	-26.591
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>6.014.802</b>	<b>4.439.042</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	100.264	78.444
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-54.548	-54.497
60-c) Spese generali ed amministrative	-42.041	-36.460
60-d) Spese per il personale	-1.716	-1.806
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.959	27.814
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-13.495
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>10.138.868</b>	<b>9.069.086</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-681.821</b>	<b>-479.731</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)-</b>	<b>9.457.047</b>	<b>8.589.355</b>

### **3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO PRUDENTE**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>6.144.381,626</b>		<b>85.937.096</b>
a) Quote emesse	474.908,250	7.005.643	
b) Quote annullate	185.647,169	-2.881.577	
c) Variazione del valore quota		6.014.802	
d) Imposta sostitutiva		-681.821	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			9.457.047
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>6.433.642,707</b>		<b>95.394.143</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 13,986

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

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 € 4.124.066, 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).

#### **3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### ***ATTIVITA'***

#### **20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE**

**€ 98.238.209**

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:

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
Pioneer I.M. SGR	48.352.129
Amundi SGR S.p.A.	48.412.410
<b>Totale</b>	<b>96.764.539</b>

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	96.764.539
Crediti per operazioni da regolare	1.428.282
Altre pas. della gestione fin. Debiti su forward pending	15.193
Debiti per commissione di gestione	30.195
<b>Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"</b>	<b>98.238.209</b>

#### a) Depositi bancari

**€ 4.650.951**

La voce è composta interamente dai 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 del totale dei titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 90.847.969, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 98.591.980:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
PIONEER INSTITUTIONAL 27	LU0607744710	I.G - OICVM UE	5.489.250	5,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.321.858	4,38
PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	I.G - OICVM UE	3.579.657	3,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2022 5,5	IT0004801541	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.206.648	3,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.715.245	2,75
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2018 4	FR0010604983	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.604.175	2,64
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.348.718	2,38
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2017 3,75	DE0001135317	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.116.502	2,15
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2019 4,6	ES00000121L2	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.108.790	2,14
CCTS EU 01/11/2018 FLOATING	IT0004922909	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.080.300	2,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.046.082	2,08
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.006.640	2,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2015 3	IT0004615917	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.000.255	2,03
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.915.295	1,94
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75	FR0010192997	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.697.780	1,72
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.682.316	1,71
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.615.840	1,64

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.513.575	1,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.383.830	1,40
CCTS EU 15/11/2019 FLOATING	IT0005009839	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.327.207	1,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2016 2,75	IT0004960826	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.041.873	1,06
FRENCH TREASURY NOTE 25/02/2017 1,75	FR0120473253	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.038.330	1,05
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2018 4,25	DE0001135358	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.036.755	1,05
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.005.482	1,02
FRENCH TREASURY NOTE 15/01/2015 2,5	FR0117836652	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.000.720	1,02
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	977.029	0,99
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25	DE0001135432	I.G - TStato Org.Int Q UE	962.589	0,98
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	962.165	0,98
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	927.475	0,94
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	I.G - TStato Org.Int Q IT	884.450	0,90
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2017 4,3	AT0000A06P24	I.G - TStato Org.Int Q UE	882.588	0,90
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2024 4,8	ES00000121G2	I.G - TStato Org.Int Q UE	881.039	0,89
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	854.336	0,87
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2016 3,5	DE0001135291	I.G - TStato Org.Int Q UE	828.888	0,84
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2019 4,25	FR0000189151	I.G - TStato Org.Int Q UE	777.698	0,79
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	742.138	0,75
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4	ES00000123X3	I.G - TStato Org.Int Q UE	728.178	0,74
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2020 4	ES00000122D7	I.G - TStato Org.Int Q UE	699.540	0,71
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	657.060	0,67
BELGIUM KINGDOM 28/09/2015 3,75	BE0000306150	I.G - TStato Org.Int Q UE	647.577	0,66
BELGIUM KINGDOM 28/06/2017 3,5	BE0000323320	I.G - TStato Org.Int Q UE	641.672	0,65
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	616.280	0,63
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2024 3,8	ES00000124W3	I.G - TStato Org.Int Q UE	604.551	0,61
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	579.550	0,59
REPUBLIC OF AUSTRIA 22/11/2022 3,4	AT0000A0U3T4	I.G - TStato Org.Int Q UE	577.231	0,59
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/03/2026 4,85	AT0000A0DXC2	I.G - TStato Org.Int Q UE	572.892	0,58
PIONEER INSTITUTIONAL 30	LU0607745014	I.G - OICVM UE	569.592	0,58
BELGIUM KINGDOM 28/03/2019 4	BE0000315243	I.G - TStato Org.Int Q UE	524.286	0,53
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2016 3,25	ES00000122X5	I.G - TStato Org.Int Q UE	519.075	0,53
BUNDESobligation 13/04/2018 ,25	DE0001141661	I.G - TStato Org.Int Q UE	505.375	0,51

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
Altri			19.841.592	20,12
		<b>Totale portafoglio</b>	<b>90.847.969</b>	<b>92,18</b>

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

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di vendita stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operaz.	Data banca	Nominale	Contr. €
BUONI POL. TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	30/12/14	02/01/15	1350000	1.418.214
<b>Totale</b>					<b>1.418.214</b>

### Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2014 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	EURO STOXX 50 Mar15	LUNGA	EUR	344.630
Futures	IBEX 35 INDX FUTR Jan15	LUNGA	EUR	102.443
Futures	NIKKEI 225 (OSE) Mar15	LUNGA	JPY	120.154
Futures	S&P MID 400 EMINI Mar15	LUNGA	USD	477.259
<b>Totale</b>				<b>1.044.486</b>

### 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	650.000	0,77890	-834.511
JPY	CORTA	50.000.000	145,23000	-344.281
<b>Totale</b>				<b>-1.178.792</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	OCSE	Totale
Titoli di Stato	27.731.383	36.807.963	-	64.539.346

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>OCSE</b>	<b>Totale</b>
Titoli di Debito quotati	605.746	2.564.076	1.465.755	4.635.577
Titoli di Capitale quotati	409.295	6.035.001	5.590.251	12.034.547
Quote di OICR	-	9.638.500	-	9.638.500
Depositi bancari	4.650.951	-	-	4.650.951
<b>Totale</b>	<b>33.397.375</b>	<b>55.045.540</b>	<b>7.056.006</b>	<b>95.498.921</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

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

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Titoli di Stato</b>	<b>Titoli di Debito</b>	<b>Titoli di Capitale / OICVM</b>	<b>Depositi bancari</b>	<b>TOTALE</b>
EUR	64.539.346	4.076.402	14.577.967	4.131.044	87.324.759
USD	-	559.175	3.937.351	6.834	4.503.360
JPY	-	-	731.752	17.578	749.330
GBP	-	-	1.595.988	289.085	1.885.073
CHF	-	-	668.412	21.267	689.679
SEK	-	-	92.248	59.548	151.796
DKK	-	-	-	1.449	1.449
NOK	-	-	-	17.589	17.589
AUD	-	-	69.329	106.557	175.886
<b>Totale</b>	<b>64.539.346</b>	<b>4.635.577</b>	<b>21.673.047</b>	<b>4.650.951</b>	<b>95.498.921</b>

### 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.

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>
Titoli di Stato quotati	2,944	5,102	-
Titoli di Debito quotati	1,602	3,077	3,975

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.

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

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi dell'art. 8 del D.M. Tesoro n. 703/1996, nell'esercizio 2014 sono state poste in essere le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PIONEER INSTITUTIONAL 30	LU0607745014	400	EUR	569.592
PIONEER INSTITUTIONAL 27	LU0607744710	4300	EUR	5.489.251
UNICREDIT BANK AG 24/05/2016 4	DE000HV0EDV7	300000	EUR	316.155
PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	1900	EUR	3.579.657
EDF 1.625% 10/24	FR0012199065	200000	EUR	208.288
<b>Totale</b>				<b>10.162.943</b>

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

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-27.951.014	14.558.243	-13.392.771	42.509.257
Titoli di Debito quotati	-2.621.736	0	-2.621.736	2.621.736
Titoli di Capitale quotati	-4.340.887	4.473.434	132.547	8.814.321
Quote di OICR	-1.568.542	641.680	-926.862	2.210.222
<b>Totale</b>	<b>-36.482.179</b>	<b>19.673.357</b>	<b>-16.808.822</b>	<b>56.155.536</b>

**Riepilogo commissioni di negoziazione**

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	42.509.257	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	2.621.736	0,000
Titoli di Capitale quotati	4.122	3.992	8.114	8.814.321	0,092

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Quote di OICR	-	-	-	2.210.222	0,000
<b>Totali</b>	<b>4.122</b>	<b>3.992</b>	<b>8.114</b>	<b>56.155.536</b>	<b>0,092</b>

**l) Ratei e risconti attivi** **€ 1.045.298**

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** **€ 1.427.408**

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

- Crediti per operazioni da regolare 1.427.408

**p) Margini e crediti su operazioni forward/future** **€ 266.582**

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** **€ 353.771**

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 351.294**

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** **€ 2.477**

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** **€ 995.282**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 995.282**

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	387.445
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	167.068
Passivita' della gestione previdenziale	142.642
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	68.747

Erario ritenute su redditi da capitale	67.283
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	57.040
Contributi da riconciliare	41.785
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	34.702
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	19.384
Debiti verso aderenti - Riscatti	5.424
Contributi da identificare	1.853
Debiti verso aderenti per rendita	1.847
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	55
Contributi da rimborsare	4
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	3
<b>Totale</b>	<b>995.282</b>

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 ed univoca assegnazione ai singoli associati.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale sono stati saldati nei primi mesi del 2015.

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** **€ 1.478.841**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 1.463.648**

La voce si compone come di seguito indicato:

Debiti per commissione di gestione	30.195
Debiti per commissioni banca depositaria	5.171
Debiti per operazioni da regolare	1.428.282

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** **€ 41.893**

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 41.893**

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

**50 – Debiti di imposta** **€ 681.821**

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 **€ 1.958.801**

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 € 230.722, mentre i rimanenti € 1.728.079 sono riferiti a distinte di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2015 con competenza 2014 e periodi precedenti.

Ristori da ricevere **€ 2.283**

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

Futures **€ 1.044.486**

La voce corrisponde all'ammontare delle posizioni in essere in valuta alla data del 31 dicembre 2014 a copertura del rischio di cambio.

Valute da regolare **€ -1.178.792**

La voce corrisponde all'ammontare delle posizioni in essere in valuta alla data del 31 dicembre 2014 a copertura del rischio di cambio.

### **3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 4.124.066**

**a) Contributi per le prestazioni € 7.005.643**

La voce si articola come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Contributi	6.686.846
Trasferimenti in ingresso	151.478
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto (Switch) in ingresso	160.584
Contributi per reintegro posizioni	6.735
<b>Totale</b>	<b>7.005.643</b>

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

	<b>Aderente</b>	<b>Datore di lavoro</b>	<b>TFR</b>	<b>Totale</b>
Contributi al 31.12.2014	1.660.968	1.972.970	3.052.908	<b>6.686.846</b>

**b) Anticipazioni**

**€ -495.132**

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**

**€ -1.552.266**

La voce si articola come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	552.492
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto (Switch) in uscita	436.797
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato (DLgs 124/93)	263.007
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	136.944
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	77.512
Trasferimento posizioni in uscita	55.599
Liquidazione posizioni – Riscatto (DLgs 124/93)	29.915
<b>Totale</b>	<b>1.552.266</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**€ -834.179**

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

**30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**

**€ 6.159.768**

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

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	1.954.064	2.269.435
Titoli di Debito quotati	100.620	156.172
Titoli di Capitale quotati	310.031	584.527
Quote di OICR	-	805.495
Depositi bancari	281	17.113
<i>Futures</i>	-	51.706
<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>

Risultato della gestione cambi	-	-89.219
Commissioni di negoziazione	-	-8.114
Commissioni di retrocessione	-	-
Altri costi	-	-12.041
Altri ricavi	-	19.698
<b>Totale</b>	<b>2.364.996</b>	<b>3.794.772</b>

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese. ( € 9.663) e da oneri bancari (€ 1.188).

Gli altri ricavi sono principalmente costituiti da sopravvenienze attive ( € 19.135)

#### **40 – ONERI DI GESTIONE**

**€ - 144.966**

La voce a) è così suddivisa:

	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di overperformance</b>	<b>Totale</b>
Pioneer I.M. SGR	69.612	-	<b>69.612</b>
Amundi SGR S.p.A.	45.775	-	<b>45.775</b>
<b>Totale</b>	<b>115.387</b>	-	<b>115.387</b>

La voce b) Banca depositaria (€ 29.579) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2014, calcolate ad ogni valorizzazione.

#### **60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**

**€ -**

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

**€ 100.264**

L'importo è così composto:

- Quote associative a copertura degli oneri amministrativi	85.273
- Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	13.495
- Trattenute per copertura oneri funzionamento - quote associative	849
- Quote iscrizione	647

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

**€ -54.548**

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**

**€ -42.041**

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**

**€ -1.716**

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**

**€ -1.959**

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.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA**

**€ 681.821**

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

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Variazione patrimonio netto al 31.12.2014 ante imposta (a)	10.138.868
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2014 (b)	4.124.066
Contributi affluiti al fondo a copertura oneri amministrativi (c)	85.920
Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) - (b) - (c)	5.928.882
<b>Imposta Sostitutiva 11,5% (ricavo)</b>	<b>681.821</b>

### 3.4- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO

#### 3.4.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2014	31/12/2013
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>4.276.357</b>	<b>3.390.811</b>
	20-a) Depositi bancari	149.163	134.318
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	945.314	818.161
	20-d) Titoli di debito quotati	6.080	5.013
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	2.965.200	2.399.721
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	15.302	13.214
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	195.298	17.337
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	3.047
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>24.718</b>	<b>19.217</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	24.572	18.782
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	146	435
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>4.301.075</b>	<b>3.410.028</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>14.009</b>	<b>7.363</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	14.009	7.363
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>79.769</b>	<b>1.278</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	79.412	1.278
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	357	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.464</b>	<b>2.344</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	2.464	1.772
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	572
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>34.589</b>	<b>33.776</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>130.831</b>	<b>44.761</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>4.170.244</b>	<b>3.365.267</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	115.180	96.998
	Contributi da ricevere	-115.180	-96.998
	Crediti Vs Aziende per Ristori da ricevere	134	140
	Ristori da ricevere	-134	-140
	Valute da regolare	-19.968	-46.544
	Controparte per valute da regolare	19.968	46.544

### 3.4.2. Conto economico

	31/12/2014	31/12/2013
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>534.002</b>	<b>332.156</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	637.026	420.817
10-b) Anticipazioni	-94.485	-61.412
10-c) Trasferimenti e riscatti	-8.539	-27.249
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>311.513</b>	<b>315.665</b>
30-a) Dividendi e interessi	30.532	35.381
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	280.981	280.284
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensi	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-5.949</b>	<b>-4.745</b>
40-a) Societa' di gestione	-4.733	-3.757
40-b) Banca depositaria	-1.216	-988
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>305.564</b>	<b>310.920</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	5.410	3.896
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-2.844	-2.789
60-c) Spese generali ed amministrative	-2.350	-1.866
60-d) Spese per il personale	-101	-93
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-115	1.424
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-572
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>839.566</b>	<b>643.076</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-34.589</b>	<b>-33.776</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)-</b>	<b>804.977</b>	<b>609.300</b>

### **3.4.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO DINAMICO**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>263.167,363</b>		<b>3.365.267</b>
a) Quote emesse	48.208,496	637.026	
b) Quote annullate	7.743,270	-103.024	
c) Variazione del valore quota		305.564	
d) Imposta sostitutiva		-34.589	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			804.977
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>303.632,590</b>		<b>4.170.244</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 12,788.

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

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 € 534.002, 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**

**€ 4.276.357**

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:

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
Pioneer I.M. SGR	2.052.453
Amundi SGR S.p.A.	2.117.923
<b>Totale</b>	<b>4.170.376</b>

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	4.170.376
Debiti per commissione di gestione	1.284
Crediti previdenziali	26.434
Altre pass. della gest. Fin. Debiti su forward pending	357
Debiti per operazioni da regolare	77.906
<b>Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"</b>	<b>4.276.579</b>

#### a) Depositi bancari

**€ 149.163**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 149.163).

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

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, per € 3.916.595, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 4.301.075:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale
A-F BD EURO GOVERNMT-OEC	LU0557859617	I.G - OICVM UE	532.995	12,39
PIONEER INSTITUTIONAL 27	LU0607744710	I.G - OICVM UE	459.565	10,68
A-F ID EQ EURO-OEC	LU0557865341	I.G - OICVM UE	452.721	10,53
A-F ID EQ NTH AM-OEC	LU0557865770	I.G - OICVM UE	379.948	8,83
PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	I.G - OICVM UE	333.473	7,75
A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	I.G - OICVM UE	302.104	7,02
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	I.G - OICVM UE	154.560	3,59
A-F BD EURO CORP-OEC	LU0557859377	I.G - OICVM UE	133.845	3,11
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2017 4,25	FR0010517417	I.G - TStato Org.Int Q UE	117.616	2,73
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2015 3,5	FR0010163543	I.G - TStato Org.Int Q UE	85.921	2,00
A-F ID EQ EUROPE-OEC	LU0557865424	I.G - OICVM UE	85.678	1,99
A-F ID EQ JAPAN-OEC	LU0996180609	I.G - OICVM UE	83.318	1,94
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2019 4,6	ES00000121L2	I.G - TStato Org.Int Q UE	82.009	1,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2022 5,5	IT0004801541	I.G - TStato Org.Int Q IT	76.960	1,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	71.388	1,66
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	70.634	1,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	69.056	1,61
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	64.309	1,50

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	58.621	1,36
BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	55.443	1,29
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	I.G - TStato Org.Int Q UE	48.393	1,13
PIONEER INSTITUTIONAL 30	LU0607745014	I.G - OICVM UE	46.991	1,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	36.276	0,84
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	34.253	0,80
CCTS EU 01/11/2018 FLOATING	IT0004922909	I.G - TStato Org.Int Q IT	31.205	0,73
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2017 3,75	DE0001135317	I.G - TStato Org.Int Q UE	20.465	0,48
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	17.615	0,41
CIE FINANCEMENT FONCIER 21/08/2015 2,25	FR0011201995	I.G - TDebito Q UE	6.080	0,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.153	0,12
		<b>Totale portafoglio</b>	<b>3.916.595</b>	<b>91,06</b>

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

Tipo operazione	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio op.	Controvalore EUR
VENDITA A CONTANTI	29/12/2014	02/01/2015	31,16	EUR	1,00000	39.066
VENDITA A CONTANTI	29/12/2014	02/01/2015	13,658	EUR	1,00000	24.700
VENDITA A CONTANTI	30/12/2014	05/01/2015	19,259	EUR	1,00000	34.713
VENDITA A CONTANTI	30/12/2014	02/01/2015	67000	EUR	1,00000	70.385
<b>TOTALE</b>						<b>168.864</b>

Tipo operazione	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio op.	Controvalore EUR
ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2014	02/01/2015	60000	EUR	1,00000	-77.906
<b>TOTALE</b>						<b>-77.906</b>

#### Posizioni in contratti derivati

Non vi sono posizioni in contratti derivati.

#### Posizioni di copertura del rischio di cambio

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

<b>Divisa</b>	<b>Tipo posizione</b>	<b>Nominale</b>	<b>Cambio</b>	<b>Valore €</b>
JPY	CORTA	2.900.000	145,23000	-19.968
<b>Totale</b>				<b>-19.968</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Totale</b>
Titoli di Stato	412.967	532.347	<b>945.314</b>
Titoli di Debito quotati	-	6.080	<b>6.080</b>
Quote di OICR	-	2.965.200	<b>2.965.200</b>
Depositi bancari	149.163	-	<b>149.163</b>
<b>Totale</b>	<b>562.130</b>	<b>3.503.627</b>	<b>4.065.757</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

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

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Titoli di Stato</b>	<b>Titoli di Debito</b>	<b>Titoli di Capitale / OICVM</b>	<b>Depositi bancari</b>	<b>Totale</b>
EUR	945.314	6.080	2.965.200	143.637	<b>4.060.231</b>
GBP	-	-	-	3.303	<b>3.303</b>
CHF	-	-	-	2.223	<b>2.223</b>
<b>Totale</b>	<b>945.314</b>	<b>6.080</b>	<b>2.965.200</b>	<b>149.163</b>	<b>4.065.757</b>

### 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

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>
Titoli di Stato quotati	2,319	3,217
Titoli di Debito quotati	-	0,637

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.

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

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi dell'art. 8 del D.M. Tesoro n. 703/1996 nell'esercizio 2014 sono state poste in essere le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	125	EUR	154.560
PIONEER INSTITUTIONAL 30	LU0607745014	33	EUR	46.991
A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	295,827	EUR	302.104
A-F BD EURO CORP-OEC	LU0557859377	105,753	EUR	133.845
A-F ID EQ EUROPE-OEC	LU0557865424	64,351	EUR	85.678
PIONEER INSTITUTIONAL 27	LU0607744710	360	EUR	459.565
A-F ID EQ JAPAN-OEC	LU0996180609	70,188	EUR	83.318
PIONEER INSTITUTIONAL 29	LU0607744983	177	EUR	333.473
A-F ID EQ NTH AM-OEC	LU0557865770	211,695	EUR	379.948
A-F BD EURO GOVERNMT-OEC	LU0557859617	392,549	EUR	532.995
A-F ID EQ EURO-OEC	LU0557865341	365,732	EUR	452.721
<b>Totale</b>				<b>2.965.198</b>

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

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-472.288	193.919	-278.369	666.207
Titoli di Debito quotati	-6.229	-	-6.229	6.229
Quote di OICR	-800.500	506.795	-293.705	1.307.295
<b>Totale</b>	<b>-1.279.017</b>	<b>700.714</b>	<b>-578.303</b>	<b>1.979.731</b>

**Riepilogo commissioni di negoziazione**

Non vi sono commissioni di negoziazione

**I) Ratei e risconti attivi**

**€ 15.302**

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** **€ 195.298**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali (€ 26.434) e dai Crediti per operazioni da regolare (€ 168.864)

**40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** **€ 24.718**

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 24.572**

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** **€ 146**

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** **€ 14.009**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 14.009**

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	7.375
Erario ritenute su redditi da capitale	3.956
Contributi da riconciliare	2.457
Contributi da identificare	109
Debiti verso aderenti per rendita	109
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	3
<b>Totale</b>	<b>14.009</b>

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 ed univoca assegnazione ai singoli associati.

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** **€ 79.769**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 79.412**

La voce si compone come di seguito indicato:

Debiti per commissione di gestione	1.284
Debiti per commissioni banca depositaria	222
Debiti per operazioni da regolare	77.906

**e) Debiti su operazioni forward/future** **€ 357**

La voce riporta il totale dei debiti per forward, pending su cambi.

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** **€ 2.464**

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 2.464**

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

**50 – Debiti di imposta** **€ 34.589**

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 **€ 115.180**

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 € 13.566, mentre i rimanenti € 101.614 sono riferiti a distinte di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2015 con competenza 2014 e periodi precedenti.

Ristori da ricevere **€ 134**

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

Valute da regolare **€ -19.968**

La voce corrisponde all'ammontare delle posizioni in essere in valuta alla data del 31 dicembre 2014 a copertura del rischio di cambio.

### **3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** € 534.002

**a) Contributi per le prestazioni** € 637.026

La voce si articola come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Contributi	440.309
Trasferimenti in ingresso	39.633
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto (Switch) in ingresso	156.757
Contributi per reintegro posizioni	327
<b>Totale</b>	<b>637.026</b>

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

	<b>Aderente</b>	<b>Datore di lavoro</b>	<b>TFR</b>	<b>Totale</b>
Contributi al 31.12.2014	177.542	97.292	165.475	<b>440.309</b>

**b) Anticipazioni** € - 94.485

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** € - 8.539

La voce si articola come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto (Switch) in uscita	8.539
<b>Totale</b>	<b>8.539</b>

**30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA** € 311.513

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

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	30.328	9.659
Titoli di Debito quotati	139	-100
Titoli di Capitale quotati	59	-

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICR	-	271.774
Depositi bancari	6	226
Risultato della gestione cambi	-	-386
Altri costi	-	-1.207
Altri ricavi	-	1.015
<b>Totale</b>	<b>30.532</b>	<b>280.981</b>

Gli altri costi sono costituiti principalmente da bolli e spese ed oneri bancari.

La voce altri ricavi è costituita principalmente da

#### **40 – ONERI DI GESTIONE**

**€ -5.949**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Pioneer I.M. SGR	2.828	-	2.828
Amundi SGR S.p.A.	1.905	-	1.905
<b>Totale</b>	<b>4.733</b>	<b>-</b>	<b>4.733</b>

La voce b) Banca depositaria (€ 1.216) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2014, calcolate ad ogni valorizzazione.

#### **60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**

**€ -**

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

**€ 5.410**

L'importo è così composto:

- Quote associative	€ 4.612
- Quote di iscrizione	€ 572
- Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	€ 176
- Trattenute per copertura oneri funzionamento - quote associative	€ 50

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

**€ - 2.844**

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**

**€ - 2.350**

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****€ - 101**

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****€ -115**

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.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA****€ - 34.589**

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

La seguente tabella ne riassume la modalità di calcolo.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Variazione patrimonio netto al 31.12.2014 ante imposta (a)	839.566
Saldo della gestione previdenziale al 31.12.2014 (b)	534.002
Contributi affluiti al Fondo a copertura oneri amministrativi (c)	4.788
Incremento patrimonio (imponibile per imposta) = (a) - (b) - (c)	300.776
<b>Imposta Sostitutiva 11,50% (costo)</b>	<b>34.589</b>

Aosta, 28 marzo 2014

per il C.d.A. di FOPADIVA

Il Presidente  
(Enrico DI MARTINO)

