

BILANCIO 31 DICEMBRE 2015

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Comparto Bilanciato**
- **Rendiconto Comparto Garantito**

STATO PATRIMONIALE

		2015	2014
ATTIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti		-	-
20 Investimenti in gestione		1.737.825.221	1.533.952.478
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		1.038	122
40 Attività della gestione amministrativa		524.237	940.932
50 Crediti d'imposta		-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.738.350.496	1.534.893.532
PASSIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Passività della gestione previdenziale		-2.690.648	-1.465.051
20 Passività della gestione finanziaria		-2.906.247	-1.710.942
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-1.038	-122
40 Passività della gestione amministrativa		-524.237	-940.932
50 Debito d'imposta		-7.333.013	-12.060.655
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-13.455.183	-16.177.702
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		1.724.895.313	1.518.715.830

	CONTI D'ORDINE	2015	2014
Operazioni Outright		83.754.280	299.046.002
Crediti per contributi da attribuire		61.363.176	60.469.479

CONTO ECONOMICO

		2015	2014
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale		164.496.863	166.385.473
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		55.375.181	108.967.975
40 Oneri di gestione		-2.476.514	-2.206.879
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		52.898.667	106.761.096
60 Saldo della gestione amministrativa		- 231.127	- 217.538
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA		217.164.403	272.929.031
80 Imposta sostitutiva		- 10.984.920	- 12.060.655
90 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		206.179.483	260.868.376

	STATO PATRIMONIALE	BILANCIATO	GARANTITO	31/12/2015	31/12/2014
	ATTIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Investimenti diretti				
a)	Azioni o quote di soc. immobiliari	-	-	-	-
b)	Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	-	-	-	-
c)	Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	-	-	-	-
d)	Depositi bancari	-	-	-	-
20	Investimenti in gestione	870.018.577	867.644.316	1.737.662.893	1.533.952.478
a)	Depositi bancari	44.742.120	36.093.821	80.835.941	50.227.085
b)	Crediti per operazioni di PCT	-	-	-	-
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	468.606.682	698.562.910	1.167.169.592	983.438.004
d)	Titoli di debito quotati	106.326.048	81.911.148	188.237.196	190.025.851
e)	Titoli di capitale quotati	180.525.642	22.507.401	203.033.043	210.963.860
f)	Titoli di debito non quotati	-	-	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	64.470.072	23.221.857	87.691.929	86.928.760
i)	Opzioni acquistate	-	-	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	4.498.846	5.321.193	9.820.039	11.886.666
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-	-	-	-
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	849.167	25.986	875.153	482.252
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	1.038	1.038	122
40	Attivita' della gestione amministrativa	230.005	294.232	524.237	940.932
a)	Cassa e depositi bancari	215.735	275.981	491.716	913.006
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-
c)	Immobilizzazioni materiali	-	-	-	-
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	4.372	5.592	9.964	9.290
e)	Ratei e risconti attivi	9.898	12.659	22.557	18.636
50	Crediti di imposta	-	-	-	-
a)	Imposta sostitutiva DL 252/05	-	-	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	870.248.582	867.939.586	1.738.188.168	1.534.893.532
					**
	PASSIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Passività della gestione previdenziale	-1.178.489	-1.349.831	-2.528.320	-1.465.051
a)	Debiti della gestione previdenziale	-1.060.430	-1.301.480	-2.361.910	-1.392.851
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-118.059	-48.351	-166.410	-72.200
					**
20	Passività della gestione finanziaria	-2.058.472	-847.775	-2.906.247	-1.710.942
a)	Debiti per operazioni di PCT	-	-	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-	-	-12
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-2.058.472	-847.775	-2.906.247	-1.710.930
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-1.038	-1.038	-122
40	Passività della gestione amministrativa	-230.005	-294.232	-524.237	-940.932
a)	TFR	-	-	-	-
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-155.980	-199.524	-355.504	-660.602
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-74.025	-94.708	-168.733	-280.330
50	Debiti di imposta	-4.975.591	-2.357.422	-7.333.013	-12.060.655
a)	Imposta sostitutiva Dlgs 252/05	-4.975.591	-2.357.422	-7.333.013	-12.060.655
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-8.442.557	-4.850.298	-13.292.855	-16.177.702
					**
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	861.806.025	863.089.288	1.724.895.313	1.518.715.830

**vd.Sez.C della Nota Integrativa.

	CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	BILANCIATO	GARANTITO	2015	2014
	Fase di accumulo				
10	Margine della gestione previdenziale	77.075.536	87.421.327	164.496.863	166.385.472
a)	Contributi per le prestazioni	103.944.133	121.274.412	225.218.545	213.132.618
b)	Anticipazioni	-11.437.676	-9.251.410	-20.689.086	-9.161.938
c)	Trasferimenti e riscatti	-11.199.957	-20.191.415	-31.391.372	-30.809.473
d)	Trasformazioni in rendita	-	-	-	-26.381
e)	Erogazioni in c/capitale	-4.230.964	-4.410.260	-8.641.224	-6.749.354
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-	-	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-	-
a)	Dividendi	-	-	-	-
b)	Utili e perdite da realizzo	-	-	-	-
c)	Plusvalenza/Minusvalenze	-	-	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni PCT	-	-	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	36.672.388	18.702.793	55.375.181	108.967.976
a)	Dividendi e interessi	16.666.268	16.658.494	33.324.762	32.951.230
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	20.006.120	2.044.299	22.050.419	76.016.746
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-	-	-	-
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-	-	-	-
40	Oneri di gestione	-1.141.113	-1.335.401	-2.476.514	-2.206.879
a)	Societa' di gestione	-985.516	-1.187.291	-2.172.807	-1.948.276
b)	Banca depositaria	-155.597	-148.110	-303.707	-258.603
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	35.531.275	17.367.392	52.898.667	106.761.097
60	Saldo della gestione amministrativa	-109.824	-121.303	-231.127	-217.538
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	906.392	1.159.258	2.065.650	2.415.857
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-214.741	-274.642	-489.383	-493.046
c)	Spese generali ed amministrative	-444.746	-549.649	-994.395	-1.297.949
d)	Spese per il personale	-281.484	-360.002	-641.486	-546.690
e)	Ammortamenti	-100	-128	-228	-10.790
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	-1.120	-1.432	-2.552	-4.590
h)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-74.025	-94.708	-168.733	-280.330
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA				
70	SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	112.496.987	104.667.416	217.164.403	272.929.031
80	Imposta sostitutiva	-8.145.913	-2.839.007	-10.984.920	-12.060.655
a)	Imposta sostitutiva	-8.145.913	-2.839.007	-10.984.920	-12.060.655
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	104.351.074	101.828.409	206.179.483	260.868.376

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2015

Informazioni generali

A. Caratteristiche strutturali del fondo

Il Fondo Pensione Fondoposte è il Fondo Nazionale di Pensione Complementare per il Personale non dirigente di Poste Italiane S.p.A e delle società controllate che ne applicano il CCNL.

Nasce dall'Accordo stipulato in data 26 luglio 2002 tra Poste Italiane S.p.A. e le OO.OSS. SLC.CGIL, SLP.CISL, UIL POST, FAILP –CISAL, SAILP-CONFSAL e UGL COMUNICAZIONI.

E' stato autorizzato ad operare dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in data 21 Luglio 2003 ed il 10 Ottobre 2003 il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali ha decretato il riconoscimento della personalità giuridica.

L'inizio effettivo dei versamenti contributivi da parte delle aziende è avvenuto nel mese di Aprile 2004 con competenza 1° trimestre 2004.

E' iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il numero 143, delibera Covip del 20 Novembre 2003.

Il Fondo ha Sede Amministrativa in Viale Europa 190, Roma.

Opera attraverso una propria organizzazione, un Service Amministrativo, la Banca Depositaria e i Gestori Finanziari.

Il Fondo si avvale di 13 unità i cui oneri, alla data di chiusura del Bilancio 2015, sono totalmente a carico del Fondo.

Il Service Amministrativo (Accenture Managed Services Spa) coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo contabile ed amministrativo. Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione dell'11 giugno 2014, ha deliberato di affidare, per il triennio 2014/2016, l'incarico di Responsabile della funzione di Controllo interno alla Società Ellegi Consulenza S.p.A.

L'Assemblea dei Delegati, nella riunione del 16 aprile 2014 ha deliberato di affidare l'incarico di revisione legale dei conti, per il triennio 2014/2016, alla Deloitte & Touche S.p.A

Il C.d.A del Fondo ha individuato in Société Générale Securities Services l'Istituto cui affidare il servizio di Banca Depositaria, la cui principale attività è quella di custodire il patrimonio del Fondo nonché di garantire che la gestione sia effettuata secondo i corretti termini di legge.

Di seguito la composizione dei comparti al 31/12/2015:

- comparto Bilanciato (79% obbligazioni e 21% azioni), le cui risorse sono affidate ai Gestori: Eurizon Capital Sgr S.p.A., Edmond de Rothschild (Italia) Sgr S.p.A., Anima Sgr S.p.A., HSBC Global Asset Management, Amundi S.A., State Street Global Advisors Limited;
- comparto Garantito (95% obbligazioni e 5% azioni), le cui risorse sono affidate a UnipolSai Assicurazioni Spa, Generali Investments Europe Sgr S.p.A.

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

In conformità alle disposizioni di cui all'art.6, comma 9, del D. lgs. 252/05, il Fondo è titolare dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione; nell'ambito del comparto garantito, ai sensi del richiamato art. 6, comma 9, del D. lgs. 252/05, la titolarità delle risorse conferite in gestione è attribuita alla compagnia assicurativa UnipolSai Assicurazioni S.p.A. che gestisce per conto di Fondoposte mediante la costituzione di un patrimonio autonomo e separato.

Fondoposte, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto, ha stipulato una apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia e con Assicurazioni Generali S.p.A. per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza.

B. Criteri di valutazione.

Il Bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). In mancanza di questi ultimi si sono seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.).

Per la redazione del Bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- **Immobilizzazioni**
Le immobilizzazioni materiali e immateriali sono valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori, e sono regolarmente ammortizzate.
- **Cassa e depositi bancari**
Sono valutati al valore nominale.
- **Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati**
Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota coincidente con la data di bilancio. E' utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider.
- **Titoli di capitale quotati**
Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota coincidente con la data di bilancio. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato.
- **Conversione delle poste in valuta**
Per gli strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro, sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE alla data di valorizzazione del patrimonio.
- **Crediti e debiti**
Sono iscritti in bilancio al valore nominale perché ritenuto coincidente con quello di realizzo.
- **Ratei e risconti non finanziari.**
Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione dei principi di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.
- **Ratei e risconti finanziari.**
Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.
- **Imposte**
Il Fondo pensione, ai sensi dell'art. 17, comma 1, del D. Lgs. 252/05, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta nella misura del 20% con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici ed equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.
- **Oneri e proventi**
Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.
I proventi finanziari sono costituiti da: interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite, titoli ed altri strumenti finanziari, plusvalenza su posizioni outright, utile realizzato su vendita di divisa.
Gli oneri finanziari sono costituiti da: commissioni di gestione e di banca depositaria, da perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, minusvalenze su posizioni outright, perdite realizzate su vendite di divisa.
- **Contributi previdenziali**
I versamenti degli associati sono rilevati secondo il principio di cassa.
Dall'inizio della raccolta, Fondoposte investe solo i contributi incassati e abbinati.
- **Quote di Iscrizione**
Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio.
- **Quote associative**
Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio.
- **Conti d'ordine**
La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile. Nei conti d'ordine sono incluse le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta da regolare. Si segnala che ai fini di una più completa rappresentazione, sono stati inclusi nei conti d'ordine anche i contributi dovuti, ma non ancora incassati alla data di bilancio.

C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti.

Il presente Bilancio è formato da due rendiconti, relativi a ciascuno dei due comparti nei quali sono stati investiti i contributi; ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi. I ricavi amministrativi riguardanti le quote associative, i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi, gli interessi attivi amministrativi ecc., sono stati attribuiti mensilmente in modo puntuale a ciascun comparto sulla base dei contributi abbinati nel periodo.

I costi amministrativi, a partire dall'esercizio 2015, anche in ragione del rilevante incremento del numero di associati registrato nel comparto Garantito, vengono attribuiti a ciascun comparto con la stessa proporzione con la quale vengono imputati al comparto i relativi ricavi. Negli esercizi precedenti i costi amministrativi sono stati attribuiti sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto rilevato su base mensile. Il criterio adottato dal corrente esercizio consente una più puntuale ripartizione degli oneri della gestione amministrativa, con incidenza del tutto marginale sul risconto attribuito a ciascun comparto per oneri di futuro sostenimento.

Il nuovo criterio ha determinato una riduzione del risconto attribuito al comparto Bilanciato pari al 3,7% del totale degli oneri amministrativi e, conseguentemente, un pari aumento del risconto attribuito al comparto Garantito.

Le percentuali applicate sono state le seguenti:

comparto	Ricavi amministrativi	% splitting
Bilanciato	906.392	43,88%
Garantito	1.159.258	56,12%
Totale	2.065.650	100,00%

Il Bilancio complessivo non comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente al saldo del conto corrente contributi, che accoglie la disponibilità liquida relativa a contributi pervenuti e non ancora attribuiti ai comparti e al regolamento di alcune partite ancora aperte alla data di chiusura dell'esercizio.

Nell'attivo dello Stato patrimoniale, per complessivi Euro 162.328:

- C/c contributi 2653 per Euro 142.702;
- C/c transito liquidazione iscritti per Euro 19.626.

Nel passivo dello Stato patrimoniale, per complessivi Euro -162.328:

- Debiti per contributi da attribuire per Euro - 142.702;
- Debiti per contributi da liquidare per Euro -19.626.

D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto indicato nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare c/acquisto
Passività gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e dipendenti, fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati	Assenti
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05

E. Aziende aderenti e suddivisione degli iscritti.

Per aderente iscritto si intende colui che possiede una posizione finanziaria nel Fondo, mentre aderente attivo è l'aderente iscritto per il quale sono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al 31/12/2015 sono pari a 97.032 contro i 96.013 del 31/12/2014. Tali associati iscritti appartengono a nr. 13 aziende attive (vedi dettaglio seguente).

	31/12/2015	31/12/2014
Iscritti	97.032	96.013
Poste Italiane SpA	95.542	94.569
Postel SpA	871	761
Postemobile SpA	207	199
Poste Vita SpA	151	142
Postecom SpA	126	120
Posteassicura SpA	35	33
Bancoposta Fondi SGR	35	34
Posteshop SpA	25	23
Poste Energia SpA	15	13
Europa Gest.Im.SpA	9	8
Postetutela SpA	8	7
Poste Tributi ScpA	7	6
Docutel Comunication Service SpA	1	1
Postelprint SpA	-	97

Gli aderenti attivi al 31/12/2015 sono pari a 93.796 (di cui 11.502 aderenti silenti) contro i 93.346 del 31/12/2014, mentre le aziende attive (con aderenti che contribuiscono) al 31/12/2015 sono 12 (vedi dettaglio seguente).

	31/12/2015	31/12/2014
Iscritti attivi	93.796	93.346
Poste Italiane SpA	92.354	91.959
Postel SpA	852	739
Postemobile SpA	201	190
Poste Vita SpA	144	136
Postecom SpA	120	109
Posteassicura SpA	34	33
Bancoposta Fondi SGR	31	32
Posteshop SpA	24	18
Poste Energia SpA	12	13
Europa Gest.Im.SpA	9	8
Postetutela SpA	8	6
Poste Tributi ScpA	7	6
Postelprint SpA	-	97

La ripartizione tra i compatti degli iscritti è la seguente:

Comparto	Aderenti al 31/12/2015	Aderenti al 31/12/2014
Bilanciato	39.447	38.729
Garantito	58.713	57.877
Totale	98.160	96.606

La somma degli iscritti nei due compatti è superiore al numero totale degli aderenti poiché, al 31/12/2015, 1.128 soci hanno Bilancio 31 dicembre 2015

ripartito la loro posizione su due comparti.

F. Compensi ad amministratori e sindaci

	2015	2014
Compensi Membri del C.d.A	53.638	58.672
Compensi Collegio dei Sindaci	23.344	25.202
Rimborso Spese Organi Sociali	29.567	35.594

Ai componenti del Consiglio di amministrazione è corrisposto un gettone di presenza pari a 250 euro per ogni singola riunione cui hanno preso parte; al Presidente ed al Vice Presidente dell'organo di amministrazione è corrisposta inoltre una indennità di carica pari, rispettivamente, a 10.000 euro ed a 7.000 euro.

Ai componenti del Collegio dei Sindaci è corrisposta una indennità di carica nella misura di 7.000 euro per il Presidente e di 5.000 euro per ciascuno dei sindaci effettivi.

Al segretario del Consiglio di Amministrazione è corrisposta una indennità di carica pari a 3.000 euro.

G. Informazioni aggiuntive

Partecipazione nella società Mefop

Fondoposte detiene n° 900 azioni della società Mefop S.p.A. al cui capitale sociale partecipano il Ministero dell'Economia e delle Finanze con una quota azionaria non inferiore al 50% più una azione ed i Fondi pensione con una quota di minoranza equamente ripartita ed acquisita a titolo gratuito. Mefop S.p.A. ha per oggetto sociale l'attività di formazione, studio, assistenza e promozione in materie attinenti alla previdenza complementare. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle azioni, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 Dicembre 2000, n. 388.

H. Sviluppo delle quote

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella nota integrativa di ogni singolo comparto subito dopo gli schemi di rendiconto.

Di seguito si riporta il riepilogo dello sviluppo totale delle quote:

2014	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2014	95.030.792,865	1.257.847.454,33
Quote emesse	15.640.602,757	213.132.618,03
Quote annullate	3.415.658,939	46.747.145,12
Variazione del valore delle quote	-	94.482.902,68
Quote in essere al 31/12/2014	107.255.736,683	1.518.715.829,92
2015	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2015	107.255.736,683	1.518.715.829,92
Quote emesse	15.525.111,565	225.218.545,82
Quote annullate	4.194.378,774	60.721.682,13
Variazione del valore delle quote	-	41.682.619,82
Quote in essere al 31/12/2015	118.586.469,474	1.724.895.313,43

Il dettaglio dello sviluppo delle quote per comparto è riportato a:

- pag. 17 per il comparto Bilanciato.
- pag. 40 per il comparto Garantito.

I . Dettaglio Gestione Amministrativa

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2015, le Attività della Gestione Amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 524.237.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e Depositi Bancari

Comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi.

		2015	2014
a)	Cassa e depositi bancari	491.716	913.006
	Unicredit Banca c/c 7172 conto di servizio	491.303	912.640
	Cassa	310	313
	Carta prepagata Postepay	53	53
	SSGS c/c 27222 conto di servizio	50	-

b) Immobilizzazioni Immateriali

La voce è pari a zero, non ci sono stati acquisti nell'esercizio.

c) Immobilizzazioni Materiali

La voce è pari a zero, gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

		2015	2014
c)	Immobilizzazioni materiali		
1	Mobili e macchine d'ufficio, arredi anno in corso	-	-
1.a	Saldo iniziale	-	-
1.b	Incremento	31.534	10.790
1.c	Decremento	-31.534	-10.790

d) Altre attività della gestione amministrativa

Rappresenta, prevalentemente, un credito per anticipi corrisposti ai fornitori e per spese su prestazioni da trasferire al conto corrente amministrativo relative agli oneri posti a carico degli aderenti per anticipazioni, switch e gestione delle prestazioni su posizioni interessate da contratti di finanziamento.

		2015	2014
d)	Altre attività della gestione amministrativa	9.964	9.290
	Crediti per spese su prestazioni destinate a copertura oneri amm.vi	9.430	4.953
	Anticipi a fornitori	624	2.239
	Crediti per quote associative destinate a copertura oneri amm.vi	-	98
	Depositi cauzionali	-	2.000

e) Ratei e risconti attivi

Rappresenta la quota di costi non di competenza rimandati all'esercizio successivo.

		2015	2014
e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	22.557	18.636
	Risconti attivi non finanziari	22.557	18.636

Dettaglio Risconti attivi non finanziari al 31/12/2015:

Voci di spesa	Importi
Assiteca	7.702
Bloomberg	5.860
Poste Italiane	3.730
Mefop	2.053
Mastercopy	1.357
Edenred	1.855
Totale	22.557

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2015, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro -524.237. Le stesse si dividono in:

a) Tfr

Al 31/12/2015, la voce "TFR" risulta pari a zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

		2015	2014
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-355.504	-660.602
	Debiti v/Fornitori (comprensivi di fatture da ricevere)	-259.534	-563.344
	Debiti v/Organi Sociali (comprensivi di fatture da ricevere)	-62.983	-77.568
	Debiti diversi vs dipendenti	-14.951	-9.972
	Erario c/ritenute da versare	-9.077	-3.457
	Inps c/contributi da versare	-8.323	-6.163
	Inail	-345	-
	Quote associative da conferire	-291	-98

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2015, è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro -168.733; tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa, pari a Euro -231.127, si riferisce agli oneri relativi al contributo di vigilanza Covip, all'attività di monitoraggio della gestione finanziaria effettuata da Prometeia, all'analisi del portafoglio effettuata da SGSS e alla consulenza finanziaria di Vigeo, che non sono stati finanziati dai contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi ma sono stati imputati direttamente al patrimonio, come consentito dalla Comunicazione Covip del 30 marzo 2006.

Di seguito si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai comparti in fase di chiusura d'esercizio.

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi sono costituiti dalla “quota associativa” fissata in misura di Euro 18 annui per aderente e dalla “quota di iscrizione” fissata in Euro 10 “una tantum” di cui 5 Euro a carico azienda e 5 Euro a carico aderente.

Si rimanda al rendiconto dei singoli compatti per l’analisi delle quote associative destinate alla copertura degli oneri amministrativi dell’esercizio.

		2015	2014
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.065.650	2.415.857
	Contributi a copertura di oneri amministrativi	1.655.938	1.638.363
	Quote di iscrizione a copertura oneri amministrativi	33.480	26.110
	Recupero quote associative	60.188	53.865
	Recupero spese su prestazioni	35.714	17.104
	Risconto contributi a copertura di oneri amm.vi anni precedenti	280.330	680.415

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

		2015	2014
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-489.383	-493.046
	Accenture Managed Services Spa gestione aderenti	-489.383	-493.046

c) Spese generali ed amministrative

		2015	2014
c)	Spese generali ed amministrative	-994.395	-1.297.949
	Spese per servizi	-854.196	-1.151.256
	Compensi e spese organi sociali	-106.549	-119.468
	Spese varie	-33.650	-27.225

Dettaglio compensi organi sociali:

		2015	2014
	Compensi e spese organi sociali	-106.549	-119.468
	Compensi Membri del C.d.A	-53.638	-58.672
	Compensi Collegio dei Sindaci	-23.344	-25.202
	Rimborso Spese Organi Sociali	-29.567	-35.594

Dettaglio spese per servizi:

		2015	2014
Spese per servizi		-854.196	-1.151.256
Spese Postali e gestione documentale		-197.614	-133.788
Contributo vigilanza Covip (**)		-104.979	-103.590
Canone di locazione		-79.763	-74.253
Controllo Gestione Finanziaria		-59.230	-
Monitoraggio gestione finanziaria - Prometeia (*)		-59.048	-59.048
Analisi di portafoglio contratto 9- SGSS (*)		-54.900	-54.900
Spese per elezioni		-44.675	-499.121
Controllo Interno		-30.500	-26.942
Copertura assicurativa		-30.095	-19.058
Sviluppo associativo		-28.358	-32.258
Licenza Bloomberg		-26.720	-22.497
Società di revisione		-26.169	-26.928
Consulenze legali		-24.235	-15.061
Canone noleggio macchine ufficio		-18.475	-21.780
Call Center Fondoposte		-15.372	-15.436
Assofondipensione		-13.761	-9.167
Consulenze diverse		-12.454	-12.433
Contratto con Vigeo (*)		-12.200	-
Spese Telefoniche		-9.407	-8.212
Formazione		-5.207	-15.183
Spese Notarili		-1.034	-1.601

(*) Oneri amministrativi imputati direttamente al patrimonio di ciascun comparto in proporzione del valore del patrimonio di ciascun comparto.

(**) Onere attribuito in maniera puntuale a ciascun comparto in ragione dei contributi incassati nell'esercizio precedente.

Si precisa che:

- nelle spese per le elezioni per il rinnovo dei componenti dell'Assemblea dei delegati è indicato l'importo relativo al saldo del servizio fornito da Poste Italiane per l'invio delle buste preaffrancate contenenti le schede elettorali;
- il maggior onere sostenuto nel corrente esercizio per le "spese postali e di gestione documentale" è riferito sia al maggior volume della corrispondenza del Fondo sia all'attività di aggiornamento del sistema di gestione documentale fornito da Postel;
- i costi per il controllo della gestione finanziaria si riferiscono, principalmente, al servizio reso dalla società Milliman in materia di Asset Liability Management;
- il canone di locazione si riferisce ai costi per l'utilizzo da parte di Fondoposte degli spazi attrezzati messi a disposizione da Poste Italiane;
- il canone noleggio macchine ufficio comprende il costo degli apparati di stampa e riproduzione copie forniti dalla società Mastercopy;
- le consulenze diverse si riferiscono ai servizi forniti dalla società Mefop per l'attività di comunicazione e formazione e per la manutenzione del sito internet www.fondoposte.it;
- le consulenze legali si riferiscono all'attività resa dallo studio legale Chiomenti per la definizione della policy del Fondo in materia di conflitti di interesse e dalla società Protection Trade in materia di privacy e sicurezza sul lavoro.

Dettaglio spese varie:

		2015	2014
Spese varie		-33.650	-27.225
Spese varie aziendali		-21.640	-19.634
Cancelleria e stampati		-12.010	-7.591

Si precisa che le spese varie comprendono gli oneri per l'acquisto dei materiali di consumo e gli oneri sostenuti per la Bilancio 31 dicembre 2015

partecipazione alle riunioni di lavoro tenute, principalmente, presso il service amministrativo, la banca depositaria ed i gestori finanziari.

d) Spese per il personale

		2015	2014
d) Spese per il personale		-641.486	-546.690
Spese per il personale		-641.486	-546.690

Il saldo include il costo del personale dipendente (n. 6 unità) e del personale distaccato (n. 7 unità) il cui onere è a carico del Fondo. Il maggior onere sostenuto nell'esercizio è determinato dall'aumento della dotazione organica del Fondo. Il numero medio delle risorse del Fondo è passato da n° 10 unità a n° 12,1 unità.

e) Ammortamenti

Le immobilizzazioni materiali acquistate nell'anno sono state ammortizzate al 100%.

		2015	2014
e) Ammortamenti		-228	-10.790
Ammortamento mobili e macchine ufficio		-228	-10.790

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo opera in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

		2015	2014
g) Oneri e proventi diversi		-2.552	-4.590
Interessi Attivi		-	585
Spese banca		-93	-238
Sopravvenienze attive amministrative		3.816	688
Sopravvenienze passive amministrative		-6.275	-5.625

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2015 è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro 168.733; tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2015
COMPARTO BILANCIATO**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

		31/12/2015	31/12/2014
	ATTIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	870.018.577	768.490.788
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	230.005	454.753
50	Crediti d'imposta	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	870.248.582	768.945.541
	PASSIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	-1.178.489	-671.695
20	Passività della gestione finanziaria	-2.058.472	-1.197.627
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-230.005	-454.753
50	Debito d'imposta	-4.975.591	-9.166.515
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-8.442.557	-11.490.590
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	861.806.025	757.454.951

	CONTI D'ORDINE	31/12/2015	31/12/2014
	Crediti per contributi da attribuire	26.901.077	26.408.645
	Operazioni outright	68.897.440	261.242.283

CONTO ECONOMICO COMPARTO BILANCIATO

		31/12/2015	31/12/2014
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	77.075.536	72.986.681
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	36.672.388	81.435.099
40	Oneri di gestione	-1.141.113	-946.524
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	35.531.275	80.488.575
60	Saldo della gestione amministrativa	-109.824	-102.474
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	112.496.987	153.372.782
80	Imposta sostitutiva	-8.145.913	-9.166.515
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	104.351.074	144.206.267

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO
31 DICEMBRE 2015
Comparto Bilanciato

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono riportati nella parte introduttiva della Nota Integrativa al Bilancio 2015, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2015 risulta essere il seguente:

	2015	2014
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	865.519.731	763.731.687
Attività della gestione amministrativa	230.005	454.753
Proventi maturati e non riscossi	4.498.846	4.759.101
TOTALE ATTIVITA'	870.248.582	768.945.541
Passività gestione previdenziale	-1.178.489	-671.695
Passività gestione finanziaria	-2.058.472	-1.197.627
Passività gestione amministrativa	-230.005	-454.753
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-3.466.966	-2.324.075
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-4.975.591	-9.166.515
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	861.806.025	757.454.951
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	57.173.672,474	52.091.903,030
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	15,073	14,541

Il prospetto di valutazione della quota al 31/12/2015, così come riclassificato rispetto alle voci di Bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

2014	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2014	46.747.144,623	613.248.684,26
Quote emesse	6.943.291,631	94.977.252,15
Quote annullate	1.598.533,224	21.990.570,96
Variazione del valore delle quote	-	71.219.585,52
Quote in essere al 31/12/2014	52.091.903,030	757.454.950,97
2015	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2015	52.091.903,030	757.454.950,97
Quote emesse	6.859.752,130	103.944.132,99
Quote annullate	1.777.982,686	26.868.596,24
Variazione del valore delle quote	-	27.275.537,53
Quote in essere al 31/12/2015	57.173.672,474	861.806.025,25

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

		31/12/2015		31/12/2014	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Investimenti diretti			-		-
20 Investimenti in gestione			870.018.577		768.490.788
a) Depositi bancari	44.742.120			39.379.775	
b) Crediti per operazioni di PCT	-			-	
c) Titoli emessi da stato o organismi intern.li	468.606.682			393.246.574	
d) Titoli di debito quotati	106.326.048			91.726.233	
e) Titoli di capitale quotati	180.525.642			173.966.798	
f) Titoli di debito non quotati	-			-	
g) Titoli di capitale non quotati	-			-	
h) Quote di organismi di inv. Collettivo	64.470.072			65.015.700	
i) Opzioni acquistate	-			-	
l) Ratei e risconti attivi	4.498.846			4.759.101	
m) Garanzia di restituzione del capitale	-			-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	849.167			396.607	
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			-		-
40 Attività della gestione amministrativa			230.005		454.753
a) Cassa e depositi bancari	215.735			442.901	
b) Immobilizzazioni immateriali	-			-	
c) Immobilizzazioni materiali	-			-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	4.372			4.337	
e) Ratei e risconti attivi	9.898			7.515	
50 Crediti d'imposta			-		-
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-			-	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			870.248.582		768.945.541
PASSIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Passività della gestione previdenziale			-1.178.489		-671.695
a) Debiti della gestione previdenziale	-1.060.430			-622.842	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-118.059			-48.853	
20 Passività della gestione finanziaria			-2.058.472		-1.197.627
a) Debiti per operazioni di PCT	-			-	
b) Opzioni emesse	-			-	
c) Ratei e risconti passivi	-			-6	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-2.058.472			-1.197.621	
Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			-		-
40 Passività della gestione amministrativa			-230.005		-454.753
a) TFR	-			-	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-155.980			-266.419	
Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-74.025			-188.334	
50 Imposta sostitutiva			-4.975.591		-9.166.515
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-4.975.591			-9.166.515	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-8.442.557		-11.490.590
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			861.806.025		757.454.951
Attivonetto anno precedente	757.454.951			613.248.684	
Variazione Patrimonio netto esercizio	104.351.074			144.206.267	

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO

		2015		2014	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		77.075.536		72.986.681
a)	Contributi per le prestazioni	103.944.133		94.977.252	
b)	Anticipazioni	-11.437.676		-4.933.760	
c)	Trasferimenti e riscatti	-11.199.957		-13.893.348	
d)	Trasformazioni in rendita	-		-26.381	
e)	Erogazioni in c/capitale	-4.230.964		-3.137.082	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		36.672.388		81.435.099
a)	Dividendi e interessi	16.666.268		16.148.305	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	20.006.120		65.286.794	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
40	Oneri di gestione		-1.141.113		-946.524
a)	Società di gestione	-985.516		-816.250	
b)	Banca depositaria	-155.597		-130.274	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		35.531.275		80.488.575
60	Saldo della gestione amministrativa		-109.824		-102.474
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	906.392		1.049.428	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-214.741		-198.819	
c)	Spese generali ed amministrative	-444.746		-538.146	
d)	Spese per il personale	-281.484		-220.451	
e)	Ammortamenti	-100		-4.351	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	-1.120		-1.801	
h)	Risconto passivo per quote ass.ve rinviate a esercizio successivo	-74.025		-188.334	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)		112.496.987		153.372.782
80	Imposta sostitutiva		- 8.145.913		-9.166.515
a)	Imposta sostitutiva	-8.145.913		-9.166.515	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		104.351.074		144.206.267

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

La voce "Investimenti diretti" è pari a zero in quanto il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2015, gli investimenti in gestione sono pari ad Euro 870.018.577 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate ai Gestori Finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contributi.

		31/12/2015		31/12/2014	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Investimenti in gestione			870.018.577		768.490.788
a)	Depositi bancari	44.742.120		39.379.775	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	468.606.682		393.246.574	
d)	Titoli di debito quotati	106.326.048		91.726.233	
e)	Titoli di capitale quotati	180.525.642		173.966.798	
h)	Quote di organismi di investimento collettivo	64.470.072		65.015.700	
l)	Ratei e risconti attivi	4.498.846		4.759.101	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	849.167		396.607	

Al 31/12/2015, non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT.
- f) Titoli di debito non quotati.
- g) Titoli di capitale non quotati.
- i) Opzioni acquistate.
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria è iniziata il 01/07/07 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Seguono le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

- Finalità: gestione bilanciata obbligazionaria a rischio contenuto, finalizzata a preservare il valore degli investimenti con l'obiettivo di fornire a scadenza un rendimento superiore a quello del Tfr.
- Orizzonte di investimento: in considerazione delle caratteristiche di investimento, il comparto risponde alle esigenze di un lavoratore che ha davanti a sé almeno 5 anni di attività lavorativa.
- Grado di rischio: medio/basso
- Composizione: 80% obbligazioni – 20% azioni circa.
- Garanzia: NO

Il comparto Bilanciato è strutturato su diverse linee di investimento con le seguenti caratteristiche:

- **Linea Sicura:** il patrimonio della linea viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 20%, e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte; tale gestione è stata affidata al Gestore Eurizon Capital Sgr.

- **Linea Bilanciata:** il patrimonio della linea viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 60% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte; tale gestione è stata affidata ai Gestori: Anima Sgr Spa, HSBC Global Asset Management, Amundi Asset Management.

- **Linea Dinamica:** il patrimonio della linea viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 20% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte; tale gestione è stata affidata al Gestore State Street Global Advisors Limited.

- **Linea Valutaria:** il benchmark della Linea è costituito dalle esposizioni valutarie del comparto bilanciato nelle divise autorizzate (USD - Dollaro americano; CAD - Dollaro canadese; GBP - Sterlina inglese; CHF - Franco svizzero; JPY - Yen giapponese; AUD - Dollaro Australiano), convertite in euro sulla base dei tassi di cambio della Banca Centrale Europea a ogni

data di valutazione; tale gestione è stata affidata al Gestore Edmond de Rothschild Sgr.

Durante il 2015, ai Gestori Finanziari sono state affidate risorse per complessivi Euro 65.194.083, così suddivise:

Gestore	Liquidità Conferita 2015	Liquidità Conferita 2014
Anima Sgr	11.650.320	13.804.184
Amundi	11.650.320	13.804.184
Eurizon	11.650.320	13.804.184
HSBC	11.650.320	13.804.184
SSGA	11.650.320	13.804.184
Rothschild	6.942.483	6.400.000
Totale	65.194.083	75.420.920

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2015	% su totale attività 2015	31/12/2014	% su totale attività 2014
Depositi bancari	Divisa	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	32.480.256	3,72%	19.821.165	2,58%
Conti JPY Gestori	JPY	3.274.996	0,38%	7.088.644	0,92%
Conti USD Gestori	USD	3.073.056	0,35%	5.556.273	0,72%
Conti NOK Gestori	NOK	1.700.369	0,20%	1.769.697	0,23%
Conti GBP Gestori	GBP	924.730	0,11%	1.224.759	0,16%
Conti SEK Gestori	SEK	167.022	0,02%	593.394	0,08%
Conti AUD Gestori	AUD	495.643	0,06%	504.358	0,07%
Conti CAD Gestori	CAD	725.024	0,08%	490.867	0,06%
Conti CHF Gestori	CHF	171.383	0,02%	373.194	0,05%
Conti DKK Gestori	DKK	221.367	0,03%	302.569	0,04%
Conti HKD Gestori	HKD	378	0,00%	1.580	0,00%
TOTALE		43.234.224	4,97%	37.726.500	4,91%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per Euro 43.234.224, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsati per Euro 1.507.779 e il saldo del conto corrente contributi per Euro 117.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2015	% su totale attività 2015	31/12/2014	% su totale attività 2014
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	468.606.682	53,85%	393.246.574	51,14%
Titoli di stato Italia	93.050.002	10,69%	77.548.225	10,09%
Titoli di stato altri paesi U.E.	149.074.981	17,13%	140.554.154	18,28%
Titoli di stato altri paesi OCSE	226.481.699	26,03%	175.144.195	22,77%
Titoli di debito quotati	106.326.048	12,22%	91.726.233	11,93%
Titoli di debito Italia	37.825.079	4,35%	31.759.575	4,13%
Titoli di debito U.E.	50.175.723	5,77%	50.045.085	6,51%
Titoli di debito paesi OCSE	17.606.013	2,02%	9.278.879	1,21%
Titoli di debito paesi non OCSE	719.233	0,08%	642.694	0,08%
Titoli di capitale quotati	180.525.642	20,74%	173.966.798	22,62%
Azioni Italia quotate	5.841.609	0,67%	3.669.372	0,48%
Azioni UE quotate	74.339.291	8,54%	62.930.477	8,18%
Azioni OCSE quotate	96.991.136	11,14%	102.771.507	13,36%
Azioni non OCSE quotate	3.353.606	0,39%	4.595.442	0,60%
Quote di organismi di investimento collettivo	64.470.072	7,41%	65.015.700	8,46%

Quote Fondi UE	64.470.072	7,41%	65.015.700	8,46%
Totali	819.928.444	94,22%	723.955.305	94,15%

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2015.

N. r.	Divisa	Tip	Isin	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su totale attività 2015
1	EUR	F	LU0165125831	HSBC GIF-EURO CREDIT BD-IC	1.316.849	36.101.415	4,16%
2	EUR	F	LU0438092701	SSGA EURO AGG CORP BOND IND	2.049.951	28.368.657	3,27%
3	EUR	O	IT0005023459	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	16.228.000	16.487.973	1,89%
4	USD	O	US912828PS31	US TREASURY N/B	17.710.000	16.288.712	1,87%
5	USD	O	US912828D234	US TREASURY N/B	12.050.000	11.138.720	1,28%
6	USD	A	US5949181045	MICROSOFT CORP	184.910	9.422.988	1,08%
7	JPY	O	JP1201351C43	JAPAN-135(20 YEAR ISSUE)	1.059.000.000	9.314.869	1,07%
8	USD	O	US912828QV50	TSY INFL IX N/B	9.260.000	9.045.782	1,04%
9	EUR	O	IT0005028003	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.685.000	7.172.871	0,82%
10	EUR	O	ES00000120J8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.262.000	6.519.869	0,75%
11	USD	O	US912828A420	US TREASURY N/B	6.823.000	6.333.206	0,73%
12	USD	O	US912828SV33	US TREASURY N/B	7.000.000	6.327.716	0,73%
13	USD	O	US912810QS06	US TREASURY N/B	5.920.000	6.248.657	0,72%
14	EUR	O	IT0004992308	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.748.000	6.172.662	0,71%
15	USD	O	US912828VB32	US TREASURY N/B	6.620.000	5.926.730	0,68%
16	USD	O	US912828KW97	US TREASURY N/B	6.200.000	5.759.600	0,66%
17	GBP	O	GB0004893086	TSY 4 1/4% 2032	3.288.000	5.604.675	0,64%
18	JPY	O	JP1103061A36	JAPAN-306(10 YR ISSUE)	692.200.000	5.586.979	0,64%
19	JPY	O	JP1300111372	JAPAN- 11(30 YEAR ISSUE)	625.100.000	5.471.759	0,63%
20	EUR	O	IT0005045270	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.990.000	5.424.130	0,62%
21	USD	O	US912828K254	US TREASURY N/B	5.930.000	5.395.586	0,62%
22	EUR	O	IT0004907843	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.900.000	5.302.535	0,61%
23	EUR	O	IT0005107708	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.166.000	5.209.808	0,60%
24	CHF	A	CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	63.038	5.050.022	0,58%
25	JPY	O	JP1103021976	JAPAN-302 (10 YR ISSUE)	612.800.000	4.900.623	0,56%
26	EUR	O	DE0001135465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.362.000	4.861.013	0,56%
27	USD	O	US912828SM34	US TREASURY N/B	5.140.000	4.729.526	0,54%
28	USD	O	US912828QD52	TSY INFL IX N/B	4.580.000	4.515.969	0,52%
29	USD	O	US912828VA58	US TREASURY N/B	5.000.000	4.490.017	0,52%
30	CHF	A	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	17.476	4.458.114	0,51%
31	EUR	O	IT0004987191	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.315.000	4.377.913	0,50%
32	EUR	O	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	4.509.000	4.346.451	0,50%
33	USD	O	US912810EM63	US TREASURY N/B	3.567.000	4.336.858	0,50%
34	EUR	O	ES00000126Z1	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.200.000	4.181.940	0,48%
35	CHF	A	CH0038863350	NESTLE SA-REG	60.491	4.162.071	0,48%
36	EUR	O	IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.500.000	4.156.950	0,48%
37	JPY	O	JP1103131B31	JAPAN-313 (10 YR ISSUE)	510.000.000	4.149.339	0,48%
38	USD	O	US912828TC43	US TREASURY N/B	4.510.000	4.075.886	0,47%
39	EUR	O	FR0010949651	FRANCE (GOVT OF)	3.640.000	4.063.332	0,47%
40	USD	O	US912828XL95	TSY INFL IX N/B	4.520.000	4.035.450	0,46%
41	EUR	O	IT0005142143	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.000.000	4.006.520	0,46%
42	EUR	O	DE0001141729	BUNDESOBLIGATION	3.895.000	3.950.309	0,45%

43	EUR	O	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	2.574.000	3.853.484	0,44%
44	USD	A	US1729674242	CITIGROUP INC	80.868	3.843.960	0,44%
45	USD	A	US4581401001	INTEL CORP	117.281	3.711.151	0,43%
46	EUR	O	AT0000A1FAP5	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.577.000	3.678.408	0,42%
47	EUR	O	ES00000122D7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.144.000	3.596.893	0,41%
48	EUR	O	IT0004604671	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.900.000	3.507.666	0,40%
49	EUR	O	DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.403.000	3.382.412	0,39%
50	EUR	O	IT0005024234	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.830.000	3.353.692	0,39%
			Totale			336.401.868	38,66%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI

O - TITOLI OBBLIGAZIONARI

F - FONDI

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATI

Nella tabella che segue sono evidenziate le operazioni di acquisto e vendita titoli da regolare.

Valuta	Tipo	ISIN	Titolo	Causale	Quantita	Prezzo	Controvalore
EUR	Obbligazione	BE0000308172	BELGIUM KINGDOM	ACQUISTO	148.000	123	-186.464
EUR	Azione	BE0003562700	DELHAIZE GROUP	ACQUISTO	156	92	-14.310
CHF	Azione	CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	ACQUISTO	1.000	88	-81.157
CHF	Azione	CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	ACQUISTO	181	88	-14.678
CHF	Azione	CH0038863350	NESTLE SA-REG	ACQUISTO	226	75	-15.722
EUR	Obbligazione	DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	VENDITA	31.000	149	46.093
EUR	Azione	DE000BAY0017	BAYER AG-REG	ACQUISTO	127	117	-14.887
EUR	Obbligazione	ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	VENDITA	109000	129	146.162
EUR	Azione	FR0000120578	SANOFI	ACQUISTO	178	80	-14.287
EUR	Obbligazione	FR0010916924	FRANCE (GOVT OF)	ACQUISTO	67000	124	-84.943
GBP	Azione	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ACQUISTO	1500	38	-78.004
GBP	Obbligazione	GB00B39R3707	UK TSY 4 1/4% 2049	ACQUISTO	20000	137	-37.333
GBP	Obbligazione	GB00B7F9S958	UK TSY 1% 2017	VENDITA	100000	101	137.434
EUR	Azione	IT0004618465	ENEL GREEN POWER SPA	ACQUISTO	27000	2	-51.188
JPY	Obbligazione	JP1300371C98	JAPAN (30 YEAR ISSUE)	ACQUISTO	3850000	116	-34.178
JPY	Obbligazione	JP1400051C51	JAPAN (40 YEAR ISSUE)	ACQUISTO	3000000	119	-27.268
JPY	Azione	JP3165000005	SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDIN	ACQUISTO	1000	4.020	-30.686
JPY	Azione	JP3420600003	SEKISUI HOUSE LTD	ACQUISTO	2200	2.043	-34.320
JPY	Azione	JP3899600005	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	VENDITA	3000	2.533	57.935
JPY	Azione	JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	ACQUISTO	1400	4.730	-50.556
JPY	Azione	JP3942800008	YAMAHA MOTOR CO LTD	ACQUISTO	2200	2.760	-46.350
JPY	Azione	JP3967200001	RAKUTEN INC	VENDITA	5300	1.400	56.565
USD	Azione	SG9999006241	AVAGO TECHNOLOGIES LTD	ACQUISTO	380	149	-51.946
USD	Azione	US0311621009	AMGEN INC	ACQUISTO	102	165	-15.431
USD	Azione	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ACQUISTO	956	17	-15.145
USD	Azione	US4581401001	INTEL CORP	ACQUISTO	462	35	-15.042
USD	Azione	US5949181045	MICROSOFT CORP	ACQUISTO	370	56	-19.200
USD	Azione	US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR	VENDITA	160	535	78.644
USD	Azione	US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR	ACQUISTO	30	536	-14.764
USD	Azione	US8715031089	SYMANTEC CORP	ACQUISTO	2000	21	-39.329
USD	Azione	US88579Y1010	3M CO	ACQUISTO	100	153	-14.040
USD	Obbligazione	US912810EQ77	US TREASURY N/B	ACQUISTO	101000	129	-121.647
USD	Obbligazione	US912810FT08	US TREASURY N/B	ACQUISTO	134000	128	-159.233
USD	Obbligazione	US912810QP66	TSY INFL IX N/B	ACQUISTO	31.000	128	-36.661
USD	Azione	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ACQUISTO	130	120	-14.339
EUR	Obbligazione	XS0984367077	JPMORGAN CHASE & CO	ACQUISTO	277.000	108	-304.967

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% su totale attività 2015
Titoli di Stato Italia	93.050.002	-	-	-	93.050.002	10,69%
Titoli di Stato altri paesi U.E.	-	149.074.981	-	-	149.074.981	17,13%
Titoli di Stato paesi OCSE	-	-	226.481.699	-	226.481.699	26,03%
Titoli di debito Italia	37.825.079	-	-	-	37.825.079	4,35%
Titoli di debito U.E.	-	50.175.723	-	-	50.175.723	5,77%
Titoli di debito paesi OCSE	-		17.606.013	-	17.606.013	2,02%
Titoli di debito paesi non OCSE	-	-	-	719.233	719.233	0,08%
Azioni Italia Quotate	5.841.609	-	-	-	5.841.609	0,67%
Azioni U.E. quotate	-	74.339.291	-	-	74.339.291	8,54%
Azioni OCSE quotate	-	-	96.991.136	-	96.991.136	11,14%
Azioni non OCSE quotate	-	-	-	3.353.606	3.353.606	0,39%
Quote Fondi U.E.	-	64.470.072	-	-	64.470.072	7,41%
Totale	136.716.690	338.060.067	341.078.848	4.072.839	819.928.444	94,22%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	433.465.777	433.465.776
USD DOLLARO USA	230.960.716	212.143.580
JPY YEN GIAPPONESE	9.650.452.630	73.628.234
GBP STERLINA BRITANNICA	34.839.307	47.468.230
CHF FRANCO SVIZZERO	19.848.103	18.318.508
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	24.234.352	16.267.941
CAD DOLLARO CANADESE	16.535.994	10.939.398
DKK CORONA DANESA	35.137.597	4.708.493
SEK CORONA SVEDESE	23.728.364	2.582.117
NOK CORONA NORVEGESE	3.900.418	406.167
Totale		819.928.444

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia	Titolo	Media	% su totale attività 2015
Obbligazioni quotate	AltriPaesi UE	5,35	5,64%
Obbligazioni quotate	U.S.A.	4,80	1,52%
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	4,43	0,40%
Obbligazioni quotate	Italia	4,58	4,13%
Obbligazioni quotate	Paesi non OCSE	5,06	0,08%
Titoli di Stato	AltriPaesi UE	8,78	17,13%
Titoli di Stato	U.S.A.	6,19	13,72%
Titoli di Stato	Paesi OCSE	5,45	1,60%
Titoli di Stato	Giappone	10,39	7,14%
Titoli di Stato	Italia	5,31	10,69%

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 6,99.

CONFLITTI D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8, Bilancio 31 dicembre 2015

comma 7, del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

A tal riguardo e con riferimento agli adempimenti informativi previsti nei confronti degli associati si rende noto che Poste Italiane S.p.A. ha acquisito il 10,3% delle azioni di Anima Holding S.p.A. che, a sua volta, detiene il 100% del capitale sociale di Anima Sgr S.p.A., Società con la quale Fondoposte ha in essere una convenzione per la gestione di parte delle risorse finanziarie. Anima Sgr S.p.A., nel rispetto di quanto previsto dell'art. 8 del D.M. 703/96, al fine di consentire la rilevazione di potenziali situazioni in conflitto di interesse, ha comunicato al Fondo l'avvenuta sottoscrizione da parte di BancoPosta Fondi SGR ed ANIMA Holding di un accordo di collaborazione industriale nel settore del risparmio gestito retail, rilevando che l'accordo intervenuto non avrà alcun impatto sull'attività di gestione che Anima SGR svolge in favore di Fondoposte ai sensi della Convenzione in atto. Analoga informativa è stata resa al Fondo da BancoPosta Fondi SGR. Il Consiglio di Amministrazione di Fondoposte, nella riunione dell'11 novembre 2015, nel ritenere, alla luce di quanto comunicato da Anima Sgr S.p.A e da BancoPosta Fondi SGR, l'insussistenza di condizioni tali da determinare una gestione delle risorse del Fondo non rispondente all'esclusivo interesse degli iscritti, ha convenuto di monitorare l'attività di gestione al fine di rilevare, sulla base dei consueti parametri di controllo, la costante rispondenza dei relativi risultati agli obiettivi prefissati.

Come disciplinato dal D.M. 703/96, nel corso dell'esercizio il Fondo ha segnalato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione, ai gruppi dei Gestori Finanziari ed al gruppo della Banca depositaria. Le operazioni, esposte dettagliatamente nelle seguenti tabelle, non hanno determinato distorsioni nella attività di gestione finanziaria né situazioni pregiudizievoli per gli interessi degli iscritti.

Operazioni in conflitto di interesse – Comparto Bilanciato

COMPARTO BILANCIATO		CONFLITTI DI INTERESSE - 2015									
GESTORE	DESCRIZIONE TITOLO	CODICE ISIN	DATA OPERAZIONE	DATA VALUTA	TIPO OPERAZIONE	QUANTITÀ	PREZZO	DIVISA	CONTROVALORE IN DIVISA ESTERA	CONTROVALORE IN EURO	TIPOLOGIA DI CONFLITTO
TITOLI EMESSI O COLLOCATI DA SOCIETÀ APPARTENENTI AL GRUPPO DEL GESTORE											
EURIZON CAPITAL	INTESA 15/01.20 1.125%	XS1168003900	08/01/2015	14/01/2015	ACQUISTO	634.000,00	99,446	EUR		630.487,64	Titolo emesso da Società Capogruppo
ANIMA SGR	BNP PARIBAS 24/02/2017 3	XS0749822556	09/01/2015	13/01/2015	VENDITA	400.000,00	105,74	EUR		433.575,18	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	AVIVA PLC	GB0002162385	13/01/2015	16/01/2015	ACQUISTO	24.325,00	4,89	GBP	119.806,45	153.993,11	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	UBS GROUP AG-REG	CH0244767585	13/01/2015	16/01/2015	ACQUISTO	10.765,00	17,07	CHF	183.752,57	152.999,64	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
STATE STREET GLOBAL ADVISORS	SSGA EURO AGGREGATE CORPORATE FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	13/01/2015	16/01/2015	ACQUISTO	121.893,00	13,950	EUR		1.699.992,91	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
EURIZON CAPITAL	INTESA 13/10.23 4%	XS0986194883	16/01/2015	20/01/2015	VENDITA	200.000,00	119,462	EUR		240.721,26	Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO SPA 14/01	US46115HAP29	16/01/2015	20/01/2015	ACQUISTO	200.000,00	111,838	USD	223.909,33		Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO 13/01.19	XS0997333223	22/01/2015	26/01/2015	ACQUISTO	243.000,00	107,800	EUR		269.204,05	Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	23/01/2015	27/01/2015	ACQUISTO	4.383,00	2,650	EUR		11.617,98	Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA 13/01.19 3.875%	US46115HAL15	23/01/2015	27/01/2015	ACQUISTO	446.000,00	105,044	USD	469.072,32		Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO 13/01.19	XS0997333223	23/01/2015	27/01/2015	VENDITA	370.000,00	108,360	EUR		412.001,59	Titolo emesso da Società Capogruppo
STATE STREET GLOBAL ADVISORS	SSGA EURO AGGREGATE CORPORATE FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	02/02/2015	05/02/2015	ACQUISTO	64.195,00	14,047	EUR		901.727,91	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
ANIMA SGR	AXA SA	FR0000120628	10/02/2015	12/02/2015	ACQUISTO	6.137,00	20,761	EUR		127.666,29	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	AVIVA PLC	GB0002162385	10/02/2015	12/02/2015	ACQUISTO	15.222,00	5,380	EUR		82.298,24	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
AMUNDI	SPAIN 1.6% 4/25	ES00000126Z1	11/02/2015	13/02/2015	ACQUISTO	1.000.000,00	99,393	EUR		994.675,21	Titolo collocato da Società del Gruppo
STATE STREET GLOBAL ADVISORS	SSGA EURO AGGREGATE CORPORATE FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	11/02/2015	16/02/2015	ACQUISTO	78.197,00	14,067	EUR		1.099.989,38	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
STATE STREET GLOBAL ADVISORS	SSGA EURO AGGREGATE CORPORATE FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	23/02/2015	26/02/2015	VENDITA	220.671,00	14,048	EUR		3.100.008,28	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO 13/01.19	XS0997333223	25/02/2015	27/02/2015	VENDITA	204.000,00	108,512	EUR		221.867,49	Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA 1.125% 03/22	XS1197351577	25/02/2015	04/03/2015	ACQUISTO	711.000,00	99,639	EUR		708.433,30	Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	26/02/2015	02/03/2015	VENDITA	1.089,00	2,933	EUR		3.192,44	Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	05/03/2015	09/03/2015	VENDITA	3.646,00	2,932	EUR		10.685,26	Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	10/03/2015	12/03/2015	VENDITA	2.622,00	2,978	EUR		7.804,81	Titolo emesso da Società Capogruppo
STATE STREET GLOBAL ADVISORS	SSGA EURO AGGREGATE CORPORATE FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	11/03/2015	16/03/2015	VENDITA	425.481,00	14,102	EUR		6.000.005,42	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
ANIMA SGR	BNP PARIBAS	FR0000131104	18/03/2015	20/03/2015	ACQUISTO	2.724,00	52,088	EUR		142.169,98	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
AMUNDI	SPAIN 1.6% 4/25	ES00000126Z1	18/03/2015	20/03/2015	ACQUISTO	1.000.000	102,627	EUR		1.028.549,45	Titolo collocato da Società del Gruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	27/03/2015	31/03/2015	ACQUISTO	2.825,00	3,155	EUR		8.917,34	Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO 15/03,22	XS1197351577	31/03/2015	02/04/2015	VENDITA	711.000,00	99,842	EUR		710.510,40	Titolo emesso da Società Capogruppo
ANIMA SGR	BNP PARIBAS	FR0000131104	31/03/2015	02/04/2015	ACQUISTO	2.530,00	56,814	EUR		144.025,44	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
HSBC	HGIF EURO CDT IC	LU0165125831	15/04/2015	21/04/2015	ACQUISTO	113.973,00	28,065	EUR		3.198.670,48	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
ANIMA SGR	AVIVA PLC	GB0002162385	16/04/2015	20/04/2015	VENDITA	9.794,00	5,506	GBP	53.929,57	75.016,79	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	BNP PARIBAS	FR0000131104	16/04/2015	20/04/2015	VENDITA	2.678,00	55,985	EUR		149.927,50	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	20/04/2015	22/04/2015	VENDITA	1.924,00	3,038	EUR		5.842,19	Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA 15/01.20 1.125%	XS1168003900	29/04/2015	04/05/2015	VENDITA	634.000,00	100,480	EUR		639.192,72	Titolo emesso da Società Capogruppo

ANIMA SGR	UBS GROUP AG	CH0244767585	30/04/2015	05/05/2015	ACQUISTO	4.647,00	18,875	CHF	87.712,53	83.647,27	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	BNP PARIBAS	FR0000131104	05/05/2015	07/05/2015	VENDITA	1.105,00	55,128	EUR		60.916,95	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	AXA SA	FR0000120628	05/05/2015	07/05/2015	VENDITA	3.194,00	22,248	EUR		71.060,39	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
STATE STREET GLOBAL ADVISORS	SSGA EURO AGGREGATE CORPORATE	LU0438092701	05/05/2015	08/05/2015	ACQUISTO	76.806,00	13,931	EUR		1.069.992,07	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
HSBC	CANADA 1.5% 01/06/2023	CA135087A610	06/05/2015	11/05/2015	ACQUISTO	3.100,00	99,360	CAD	3.100.670,96	2.299.007,16	Strumenti finanziari negoziati con società appartenenti al gruppo del gestore
ANIMA SGR	UBS GROUP AG	CH0244767585	26/05/2015	28/05/2015	ACQUISTO	4.868,00	20,328	CHF	98.956,46	95.600,87	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	27/05/2015	29/05/2015	VENDITA	2.514,00	3,326	EUR		8.357,80	Titolo emesso da Società Capogruppo
HSBC	HGIF EURO CDT IC	LU0165125831	01/06/2015	05/06/2015	ACQUISTO	162.962,00	27,595	EUR		4.497.488,29	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
EURIZON CAPITAL	INTESA 15/06/20 FR	XS1246144650	08/06/2015	15/06/2015	ACQUISTO	1.000.000,00	99,852	EUR		998.520,00	Titolo emesso da Società Capogruppo
ANIMA SGR	AVIVA PLC	GB0002162385	19/06/2015	23/06/2015	ACQUISTO	1.190,00	5,063	GBP	6.055,52	8.488,25	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	AXA SA	FR0000120628	19/06/2015	23/06/2015	ACQUISTO	660,00	22,451	EUR		14.847,49	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	BNP PARIBAS	FR0000131104	19/06/2015	23/06/2015	ACQUISTO	270,00	53,668	EUR		14.519,43	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	24/06/2015	26/06/2015	ACQUISTO	1.215,00	3,390	EUR		4.120,91	Titolo emesso da Società Capogruppo
ANIMA SGR	AXA SA	FR0000120628	06/07/2015	08/07/2015	VENDITA	2.500,00	21,778	EUR		54.445,16	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	AVIVA PLC	GB0002162385	09/07/2015	13/07/2015	ACQUISTO	10.014,00	5,160	GBP	51.932,86	72.370,21	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
STATE STREET GLOBAL ADVISORS	SSGA EURO AGGREGATE CORPORATE FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	14/07/2015	17/07/2015	VENDITA	21.877,00	13,71	EUR		300.003,68	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	29/07/2015	31/07/2015	VENDITA	1.038,00	3,409	EUR		3.536,95	Titolo emesso da Società Capogruppo
STATE STREET GLOBAL ADVISORS	SSGA EURO AGGREGATE CORPORATE	LU0438092701	03/08/2015	06/08/2015	ACQUISTO	26.655,00	13,881	EUR		369.992,72	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
ANIMA SGR	AXA SA	FR0000120628	12/08/2015	14/08/2015	VENDITA	2.890,00	23,79	EUR		68.764,80	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	UBS GROUP AG-REG	CH0244767585	14/08/2015	18/08/2015	VENDITA	5.680,00	21,44	CHF	121.776,56	111.978,45	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
HSBC	HGIF EURO CDT IC	LU0165125831	14/08/2015	20/08/2015	VENDITA	116.552,00	27,42	EUR		3.195.739,29	Strumenti finanziari collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
ANIMA SGR	AVIVA PLC	GB0002162385	19/08/2015	21/08/2015	VENDITA	6.700,00	4,99	GBP	33.450,78	47.454,65	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	AVIVA PLC	GB0002162385	04/09/2015	08/09/2015	VENDITA	11.000,00	4,59	GBP	50.470,59	68.996,02	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
HSBC	HGIF EURO CDT IC	LU0165125831	09/09/2015	15/09/2015	VENDITA	105.823,00	27,28	EUR		2.996.300,91	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
STATE STREET GLOBAL ADVISORS	SSGA EURO AGGREGATE CORPORATE	LU0438092701	11/09/2015	16/09/2015	VENDITA	58.001,00	13,79	EUR		800.001,99	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	29/09/2015	01/10/2015	ACQUISTO	715,00	3,08	EUR		2.203,91	Titolo emesso da Società Capogruppo
ANIMA SGR	UBS GROUP AG-REG	CH0244767585	06/10/2015	08/10/2015	ACQUISTO	4.350,00	19,19	CHF	83.463,47	76.319,93	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	AXA SA	FR0000120628	13/10/2015	15/10/2015	VENDITA	3.900,00	22,29	EUR		78.029,40	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
ANIMA SGR	UBS GROUP AG-REG	CH0244767585	26/10/2015	28/10/2015	ACQUISTO	1.600,00	20,14	CHF	32.230,69	29.779,81	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	29/10/2015	02/11/2015	ACQUISTO	1.791,00	3,22	EUR		5.775,67	Titolo emesso da Società Capogruppo
ANIMA SGR	BNP PARIBAS	FR0000131104	30/10/2015	03/11/2015	ACQUISTO	1.050,00	55,29	EUR		58.173,86	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
STATE STREET GLOBAL ADVISORS	SSGA EURO AGGREGATE CORPORATE	LU0438092701	02/11/2015	06/11/2015	ACQUISTO	39.581,00	13,85	EUR	548.097,90	548.097,90	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO SPA 14/01	US46115HAP29	04/11/2015	06/11/2015	ACQUISTO	200.000,00	108,94	USD	221.213,00		Titolo emesso da Società Capogruppo
AMUNDI	ATLIM 1.125% 04/11/21	XS1316567343	09/11/2015	11/11/2015	ACQUISTO	300.000,00	99,54	EUR		298.684,55	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
AMUNDI	ATLIM 1.125% 04/11/21	XS1316567343	09/11/2015	11/11/2015	ACQUISTO	200.000,00	99,64	EUR		199.323,03	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
AMUNDI	ATLIM 1.125% 04/11/21	XS1316567343	13/11/2015	17/11/2015	ACQUISTO	350.000,00	100,38	EUR		351.469,86	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
HSBC	HGIF EURO CDT IC	LU0165125831	23/11/2015	27/11/2015	ACQUISTO	54.000,00	27,50	EUR		1.485.000,00	Strumenti finanziari collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO SPA 14/01	US46115HAP29	03/12/2015	07/12/2015	VENDITA	600.000,00	107,90	USD	660.087,50		Titolo emesso da Società Capogruppo
STATE STREET GLOBAL ADVISORS	SSGA EURO AGGREGATE CORPORATE	LU0438092701	10/12/2015	15/12/2015	ACQUISTO	86.460,00	13,88	EUR		1.199.995,63	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
ANIMA SGR	AXA SA	FR0000120628	15/12/2015	17/12/2015	ACQUISTO	3.000,00	24,81	EUR		74.577,20	Strumenti finanziari collocati da soggetti in rapporto con il gestore
EURIZON CAPITAL	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	17/12/2015	21/12/2015	VENDITA	2.685,00	3,14	EUR		8.433,81	Titolo emesso da Società Capogruppo
EURIZON CAPITAL	INTESA 15/04/25 2.855	XS1222597905	23/12/2015	29/12/2015	ACQUISTO	300.000,00	98,24	EUR		300.555,41	Titolo emesso da Società Capogruppo

PARTECIPAZIONI DEL GRUPPO DEL GESTORE

EURIZON CAPITAL	BLACKROCK INC 15/05/25	XS1117297785	28/04/2015	06/05/2015	ACQUISTO	300.000,00	99,664	EUR		298.992,01	Partecipazioni del Gruppo
EURIZON CAPITAL	BLACKROCK INC 15/05.25 1	XS1117297785	19/10/2015	21/10/2015	VENDITA	300.000,00	94,81	EUR		286.148,31	Partecipazioni del Gruppo

TITOLI EMESSI DA SOCIETÀ APPARTENENTI AL GRUPPO DI BANCA DEPOSITARIA											
STATE STREET GLOBAL ADVISORS	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	25/09/2015	29/09/2015	ACQUISTO	10.736,00	39,452	EUR		424.524,57	Strumenti finanziari emessi/collocati da Società appartenenti al Gruppo della banca depositaria
EURIZON CAPITAL	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	29/09/2015	01/10/2015	ACQUISTO	682,00	38,734	EUR		26.481,17	Strumenti finanziari emessi/collocati da Società appartenenti al Gruppo della banca depositaria
HSBC	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	29/09/2015	01/10/2015	ACQUISTO	4.627,00	38,735	EUR		179.656,99	Strumenti finanziari emessi/collocati da Società appartenenti al Gruppo della banca depositaria
STATE STREET GLOBAL ADVISORS	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	13/10/2015	16/10/2015	ACQUISTO	425,00	41,04	EUR		17.479,12	Strumenti finanziari emessi/collocati da Società appartenenti al Gruppo della banca depositaria
STATE STREET GLOBAL ADVISORS	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	02/11/2015	04/11/2015	ACQUISTO	535,00	42,73	EUR		22.908,74	Strumenti finanziari emessi/collocati da Società appartenenti al Gruppo della banca depositaria
ANIMA SGR	SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	05/11/2015	09/11/2015	ACQUISTO	1.800,00	44,68	EUR		80.593,22	Strumenti finanziari emessi/collocati da Società appartenenti al Gruppo della banca depositaria
ANIMA SGR	SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	17/11/2015	19/11/2015	ACQUISTO	770,00	44,28	EUR		34.160,85	Strumenti finanziari emessi/collocati da Società appartenenti al Gruppo della banca depositaria
STATE STREET GLOBAL ADVISORS	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	20/11/2015	24/11/2015	VENDITA	526,00	44,95	EUR		23.637,20	Strumenti finanziari emessi/collocati da Società appartenenti al Gruppo della banca depositaria
STATE STREET GLOBAL ADVISORS	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	10/12/2015	14/12/2015	VENDITA	343,00	41,69	EUR		14.296,45	Strumenti finanziari emessi/collocati da Società appartenenti al Gruppo della banca depositaria
ANIMA SGR	SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	15/12/2015	17/12/2015	ACQUISTO	2.200,00	41,45	EUR		91.368,42	Strumenti finanziari emessi/collocati da Società appartenenti al Gruppo della banca depositaria
HSBC	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	15/12/2015	17/12/2015	ACQUISTO	437,00	41,194	EUR		18.064,73	Strumenti finanziari emessi/collocati da Società appartenenti al Gruppo della banca depositaria

INFORMAZIONI SUL CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
Quote fondi	AltriPaesi UE	16.070.776	16.392.060
Azioni quotate	AltriPaesi UE	58.703.112	52.688.341
Azioni quotate	U.S.A.	36.929.176	45.091.155
Azioni quotate	Paesi OCSE	24.087.398	25.666.411
Azioni quotate	Giappone	8.786.049	10.268.858
Azioni quotate	Italia	5.102.823	3.283.697
Azioni quotate	Paesi non OCSE	2.658.374	3.123.107
Obbligazioni quotate	AltriPaesi UE	34.245.425	30.141.231
Obbligazioni quotate	U.S.A.	12.478.429	6.008.817
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	3.613.520	1.541.279
Obbligazioni quotate	Italia	26.735.587	20.951.408
Obbligazioni quotate	Paesi non OCSE	511.802	408.653
Titoli di stato	AltriPaesi UE	218.350.159	210.940.308
Titoli di stato	U.S.A.	242.587.829	214.735.626
Titoli di stato	Paesi OCSE	9.712.639	6.634.293
Titoli di stato	Giappone	26.699.197	23.440.534
Titoli di stato	Italia	214.345.598	199.053.301
Totali		941.617.893	870.369.079

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2015	
	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	189.508	0,01046

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “RATEI E RISCONTI ATTIVI”

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

	31/12/2015	31/12/2014
Ratei e risconti attivi	4.498.846	4.759.101
Ratei attivi Gestori Finanziari	4.409.600	4.715.395
Ratei commissioni di retrocessione	89.246	43.706

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “ALTRÉ ATTIVITÀ DELLA GESTIONE FINANZIARIA”

	31/12/2015	31/12/2014
Altre attività della gestione finanziaria	849.167	396.607
Operazioni da regolare conto vendite	684.788	350.194
Valorizzazione differenziale operazioni Outright	153.741	-
Cedole da regolare	10.016	-
Crediti diversi	622	115
Crediti per contributi da ricevere	-	46298

La voce operazioni da regolare conto vendite è relativa a dividendi e titoli da regolare alla data del 31/12/2015.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2015 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2015, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 230.005.

Le stesse sono così composte:

a) Cassa e depositi bancari

Rappresenta la quota parte del c/c spese amministrative e del saldo di cassa attribuita al comparto bilanciato sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio.

		31/12/2015	31/12/2014
a)	Cassa e depositi bancari	215.735	442.901
	Cassa e depositi bancari amministrativi	215.735	442.901

b) Immobilizzazioni immateriali

Non presenti nel Bilancio 2015.

c) Immobilizzazioni materiali

La voce è pari a zero in quanto gli acquisti effettuati sono stati totalmente ammortizzati.

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce, pari ad Euro 4.372 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2015	31/12/2014
d)	Altre Attività della Gestione Amministrativa	4.372	4.337
	Crediti per spese su prestazioni	4.098	2.555
	Anticipi a fornitori	274	903
	Depositi cauzionali	-	806
	Quote associative da conferire alla gestione amministrativa	-	73

e) Ratei e risconti attivi

La voce, pari ad Euro 9.898, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2015	31/12/2014
e)	Ratei e risconti attivi	9.898	7.515
	Risconti attivi non finanziari	9.898	7.515

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2015, non risulta un credito d'imposta.

PASSIVITÀ

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2015 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -1.178.489.

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo richiedendo il riscatto ovvero il trasferimento ad altri Fondi o di switchiare la posizione verso altro comparto. Risultano già annullate le quote in possesso di questi associati; essi, al 31/12/2015, sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della posizione. La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

		31/12/2015	31/12/2014
a)	Debiti della gestione previdenziale	-1.060.430	-622.842
	Debiti v\associati per riscatti	-686.967	-422.550
	Erario c/ritenute su riscatti	-373.463	-200.292

b) Altre passività della gestione previdenziale

La voce è così composta:

		31/12/2015	31/12/2014
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-118.059	-48.853
	Debiti per contributi da conferire	-113.409	-46.298
	Debiti v\gestione amministrativa per spese su prestazioni	-4.650	-2.555

20. Passività della Gestione Finanziaria

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2015 i ratei e risconti passivi sono pari a zero.

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2015, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -2.058.472, sono costituite da:

		31/12/2015	31/12/2014
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-2.058.472	-1.197.621
	Operazioni da regolare conto acquisti	-1.634.722	- 543.642
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-316.861	-289.119
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	- 81.789	- 71.803
	Fatture da ricevere Advisor Finanziario	- 25.100	- 24.643
	Valorizzazione differenziale operazioni Outright	-	- 267.073
	Ritenuta su titoli perpetui	-	- 1.341

Al 31/12/2015, non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT.
- b) Opzioni emesse.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2015 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2015, le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro -230.005.

Le stesse si dividono in:

a) TFR

La voce è pari a zero in quanto il personale del Fondo versa il Tfr presso forme di previdenza Complementare.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, le fatture da ricevere, i debiti verso l'Erario e i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi da accreditare; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

	31/12/2015	31/12/2014
b) Altre passività della gestione amministrativa	-155.980	-266.419
Altre passività della gestione amministrativa	-155.980	-266.419

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2015, è stato effettuato un risconto passivo pari ad Euro -74.025. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

	31/12/2015	31/12/2014
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-74.025	-188.334
Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-74.025	-188.334

Come riportato a pag. 7, a partire dall'esercizio 2015, è stato modificato il criterio adottato per l'attribuzione a ciascun comparto dei costi amministrativi. Il nuovo criterio ha determinato una riduzione del risconto attribuito al comparto Bilanciato pari al 3,7% del totale degli oneri amministrativi.

50. Debito di imposta

L'imposta sostitutiva, pari a euro 4.975.591, è stata determinata in coerenza con le disposizioni di cui alla legge n. 190 del 23/12/2014. A pagina 37 sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva.

		31/12/2015	31/12/2014
a) Debiti d'imposta		-4.975.591	-9.166.515
Imposta sostitutiva		-4.975.591	-9.166.515

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 870.248.582 e il totale delle Passività, pari a Euro 8.442.557 ammonta a Euro 861.806.025.

Conti d'ordine

Conti d'ordine	31/12/2015	31/12/2014
Crediti per contributi da ricevere	26.901.077	26.408.645
Operazioni Outright	68.897.440	261.242.283

Al 31/12/2015, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al quarto trimestre 2015 incassati ed abbinati a gennaio 2016 per Euro 26.901.077.

Di seguito sono riportate le operazioni di compravendita a termine (operazioni Outright) in essere al 31/12/2015, effettuate dal gestore Edmond de Rothschild SGR, per un valore di Euro 68.897.440:

Nominale	Divisa	Data Eseguito	Segno	Gestore	Controvalore Euro	Data regolamento	Cambio contrattazione	Valutazione
7.760.000	CHF	25/11/2015	Vendita	Rothschild	7.156.031	05/01/2016	1,0844	(6.505)
2.010.000	CHF	27/11/2015	Acquisto	Rothschild	1.847.528	05/01/2016	1,0879	7.716
4.020.000	CHF	27/11/2015	Vendita	Rothschild	3.703.363	05/01/2016	1,0855	(7.126)
4.020.000	CHF	27/11/2015	Acquisto	Rothschild	3.686.044	05/01/2016	1,0906	24.444
4.580.000	AUD	27/11/2015	Vendita	Rothschild	3.111.836	05/01/2016	1,4718	38.400
4.580.000	AUD	27/11/2015	Acquisto	Rothschild	3.096.059	05/01/2016	1,4793	(22.624)
280.000	CHF	27/11/2015	Vendita	Rothschild	257.202	05/01/2016	1,0886	(1.240)
2.010.000	CHF	30/11/2015	Vendita	Rothschild	1.854.244	05/01/2016	1,0840	(1.001)
2.010.000	CHF	01/12/2015	Acquisto	Rothschild	1.842.043	05/01/2016	1,0912	13.202
4.020.000	CHF	01/12/2015	Vendita	Rothschild	3.705.069	05/01/2016	1,0850	(5.420)
4.020.000	CHF	01/12/2015	Acquisto	Rothschild	3.686.044	05/01/2016	1,0906	24.444
4.020.000	CHF	02/12/2015	Acquisto	Rothschild	3.683.680	05/01/2016	1,0913	26.809
4.020.000	CHF	03/12/2015	Vendita	Rothschild	3.722.912	05/01/2016	1,0798	12.423
2.290.000	AUD	03/12/2015	Vendita	Rothschild	1.581.055	05/01/2016	1,4484	44.337
2.290.000	AUD	04/12/2015	Acquisto	Rothschild	1.530.544	05/01/2016	1,4962	6.174
280.000	CHF	11/12/2015	Acquisto	Rothschild	258.894	05/01/2016	1,0815	(452)
1.770.000	CHF	18/12/2015	Vendita	Rothschild	1.642.630	05/01/2016	1,0775	8.908
680.000	CHF	18/12/2015	Acquisto	Rothschild	631.694	05/01/2016	1,0765	(4.049)
1.770.000	CHF	21/12/2015	Acquisto	Rothschild	1.637.282	05/01/2016	1,0811	(3.559)
640.000	CHF	24/12/2015	Vendita	Rothschild	592.113	05/01/2016	1,0809	1.388
7.720.000	CHF	31/12/2015	Vendita	Rothschild	7.126.208	29/01/2016	1,0833	(2.259)
7.720.000	CHF	31/12/2015	Acquisto	Rothschild	7.125.058	05/01/2016	1,0835	558
1.930.000	CHF	30/12/2015	Vendita	Rothschild	1.789.854	05/01/2016	1,0783	8.451
1.930.000	CHF	31/12/2015	Acquisto	Rothschild	1.782.745	05/01/2016	1,0826	(1.341)
2.010.000	CHF	02/12/2015	Vendita	Rothschild	1.847.308	05/01/2016	1,0881	(7.937)
				Totale	68.897.440			153.741

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2015, il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 77.075.536. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le relative quote:

		2015	2014
a)	Contributi per le prestazioni	103.944.133	94.977.252
	Contributi abbinati:	93.586.412	91.953.618
	<i>Quota a carico aderente</i>	<i>17.710.814</i>	<i>17.041.888</i>
	<i>Quota a carico azienda</i>	<i>18.994.938</i>	<i>18.831.930</i>
	<i>TFR</i>	<i>56.880.660</i>	<i>56.079.800</i>
	Contributi da Trasferimento in ingresso	286.893	334.514
	Contributi quiescenti	-20.682	-17.897
	Switch in ingresso	10.091.510	2.707.017

b) Anticipazioni

Nel corso del 2015, ci sono state anticipazioni per Euro 11.437.676.

		2015	2014
b)	Anticipazioni	-11.437.676	-4.933.760
	Anticipazioni	-11.437.676	-4.933.760

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, switch in uscita dal comparto, trasferimento in uscita e rimborsi.

		2015	2014
c)	Trasferimenti e riscatti	-11.199.957	-13.893.348
	Riscatti ad aderenti	-9.705.242	-11.563.293
	Switch in uscita	-1.335.671	-1.881.279
	Trasferimenti associati ad altri Fondi	-148.464	-432.855
	Rimborsi	-10.580	-15.921

d) Trasformazioni in rendita

Comprende il montante dei contributi delle posizioni individuali trasformate in rendita e trasferite alla fase di erogazione in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento. La voce è pari a zero per l'anno 2015.

		2015	2014
d)	Trasformazioni in rendita	-	-26.381
	Trasformazioni in rendita	-	-26.381

e) Erogazioni in conto capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo pensione.

		2015	2014
e)	Erogazioni in conto capitale	-4.230.964	-3.137.082
	Erogazioni in conto capitale	-4.230.964	-3.137.082

Al 31/12/2015, non sono presenti le voci:

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2015, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 36.672.388. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2015	2014
a)	Dividendi e interessi	16.666.268	16.148.305
	Interessi su cedole	11.927.322	11.780.253
	Dividendi	4.715.350	4.332.198
	Interessi su c/c Gestore Finanziario	22.255	32.382
	Ritenuta su titoli perpetui	1.341	-1.341
	Interessi su c/c	-	4.813

		2015	2014
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	20.006.120	65.286.794
	Utili realizzati su titoli di Stato	21.843.847	8.250.086
	Utili e perdite presunte su titoli di Stato	193.446	37.356.872
	Perdite realizzate su titoli di Stato	-5.095.877	-7.325.130
	Utili realizzati su azioni	20.534.886	11.922.442
	Perdite realizzate su azioni	-5.385.620	-2.226.432
	Utili e Perdite presunte su azioni	-4.735.784	10.249.375
	Utili realizzati su operazioni in valuta	1.316.608	3.446.272
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	-6.035.849	-5.201.276
	Utili e perdite presunte su operazioni in valuta	-	529.228

Perdite realizzate su titoli di debito	-796.111	-478.963
Utili realizzati su titoli di debito	2.537.730	1.455.495
Plusvalenze/Minusvalenze da cambi su titoli di debito	-4.148.022	3.159.886
Utili e perdite presunte su Fondi comuni	-1.772.751	4.007.556
Utili realizzati su Fondi comuni	1.548.588	99.696
Sopravvenienze attive finanziarie	157	890
Commissioni di retrocessione	196.236	161.960
Sopravvenienze passive finanziarie	-	-4
Spese su operazioni finanziarie	-189.508	-111.155
Commissioni tax refund	-5.856	-10.004
Utili realizzati su titoli di Stato	21.843.847	8.250.086

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	9.376.801	16.941.416
Titoli di debito quotati	2.551.862	-2.406.403
Titoli di capitale quotati	4.715.350	10.189.319
Depositi bancari	22.255	-
Risultato della gestione cambi	-	-4.719.241
Spese su operazioni finanziarie	-	-189.508
Commissioni tax refund	-	-5.856
Sopravvenienze finanziarie	-	157
Commissioni di retrocessione	-	196.236
Totale	16.666.268	20.006.120

Al 31/12/2015, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni PCT.
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2015, gli Oneri di Gestione sono così composti:

		2015	2014
	Oneri di gestione	-1.141.113	-946.524
a)	Società di gestione	-985.516	-816.250
b)	Banca depositaria	-155.597	-130.274
b1	Commissioni sul patrimonio	-154.264	-129.565
b2	Commissioni C/C Gestore Finanziario	-1.333	-709

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul patrimonio medio del comparto è stata pari allo 0,0165%. I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dal gestore e regolate dalla Banca Depositaria.

I costi delle società di gestione sono così composti:

Gestore	2015	2014
Ssga	252.757	207.547

Amundi	165.526	137.474
Anima Sgr	164.096	134.531
Hsbc	157.654	129.578
Eurizon	132.461	114.740
Rothschild	113.022	92.380
Totale Commissioni Fisse	985.516	816.250

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		2015	2014
	Margini della gestione finanziaria	35.531.275	80.488.575
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	36.672.388	81.435.099
40	Oneri di gestione	-1.141.113	-946.524

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2015, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro -109.824.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2015	2014
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	906.392	1.049.428
	Contributi a copertura di oneri amministrativi	669.194	666.194
	Quote d'iscrizione	8.785	7.260
	Spese su prestazioni	19.397	8.500
	Recupero quote associative	20.682	17.897
	Risconto contributi anni precedenti	188.334	349.577

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 669.194, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2015. La voce “Recupero quote associative” si riferisce alle quote associative addebitate alle posizioni caratterizzate dall’interruzione del versamento contributivo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

La voce, pari ad Euro -214.741, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell’esercizio. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative.

La voce, pari ad Euro -444.746, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell’esercizio. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro -281.484 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell’esercizio. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti.

La voce, pari ad Euro -100, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti in quanto il Fondo opera solo in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi.

La voce, pari ad Euro -1.120, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2015 è stato effettuato un risconto passivo dei contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro -74.025.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

La voce pari ad euro 112.496.987 è determinata dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

	2015	2014
70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	112.496.987	153.372.782
Margine della gestione previdenziale	77.075.536	72.986.681
Margine della gestione finanziaria	35.531.275	80.488.575
Oneri amministrativi	- 109.824	- 102.474

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. La stessa legge ha stabilito che l'incremento al 20% dell'aliquota si applicasse, con efficacia retroattiva, all'anno fiscale 2014 che scontava una aliquota dell'11,50%.

Fondoposte, in coerenza con le disposizioni emanate dalla Covip con la circolare n. 158 del 09/01/2015 e la circolare n. 1389 del 06/03/2015, ha valorizzato la quota al 31/12/2014 sulla base della disciplina fiscale previgente ed ha imputato, a ciascun comparto, l'incremento della tassazione sui rendimenti maturati nel 2014 con la valorizzazione della quota al 31/01/2015.

L'ammontare dell'imposta sostitutiva, come evidenziato nel prospetto di calcolo di seguito riportato, comprende sia l'importo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti maturati nel corrente esercizio, pari ad euro 4.975.591, ed evidenziata nello Stato Patrimoniale alla voce "Debito di imposta", sia l'importo pari ad euro 3.170.322 relativo all'incremento della tassazione sui rendimenti maturati nel 2014 ed imputata al patrimonio del comparto con la valorizzazione della quota di gennaio 2015.

L'imposta sostitutiva è stata versata ai sensi di legge.

	2015	2014
a) Imposta sostitutiva	-8.145.913	-9.166.515
Imposta sostitutiva sul rendimento maturato nell'esercizio	-4.975.591	-9.166.515
Adeguamento imposta su rendimento maturato nel 2014	-3.170.322	-

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2015
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	866.781.616
Erogazioni effettuate per riscatti, trasferimenti ed anticipazioni (b)	26.868.597
Contributi versati e accreditati (c)	104.622.112
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-3.816
Patrimonio inizio periodo (e)	754.284.629
Risultato netto imponibile (f= a +b - c - d - e)	34.747.287
Rendimenti da Titoli di Stato (g)	26.318.217
Base imponibile dei rendimenti su Titoli di Stato (h = g * 62,5%)	16.448.886
Deduzione imposta (i= g - h)	9.869.331
Rendimento Imponibile al netto delle deduzioni (l= f - i)	24.877.956
<i>Imposta Sostitutiva sul rendimento maturato nel 2015 (se negativo è un credito di imposta) (m=l*20%)</i>	<i>4.975.591</i>
<i>Adeguamento Imposta Sostitutiva sul rendimento maturato nel 2014 (n)</i>	<i>3.170.322</i>
Imposta Sostitutiva (o =m+n)	8.145.913

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2015
COMPARTO GARANTITO**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

		31/12/2015	31/12/2014
ATTIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti		-	-
20 Investimenti in gestione		867.644.316	765.461.690
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		1.038	122
40 Attività della gestione amministrativa		294.232	486.179
50 Crediti d'imposta		-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		867.939.586	765.947.991
PASSIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Passività della gestione previdenziale		-1.349.831	- 793.356
20 Passività della gestione finanziaria		-847.775	-513.315
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		- 1.038	- 122
40 Passività della gestione amministrativa		- 294.232	- 486.179
50 Debito d'imposta		- 2.357.422	- 2.894.140
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		- 4.850.298	- 4.687.112
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		863.089.288	761.260.879

	CONTI D'ORDINE	31/12/2015	31/12/2014
	Crediti per contributi da attribuire	34.462.099	34.060.834
	Operazioni outright	14.856.768	37.803.719

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

		31/12/2015	31/12/2014
	Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale		87.421.327	93.398.791
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		18.702.793	27.532.877
40 Oneri di gestione		-1.335.401	-1.260.355
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		17.367.392	26.272.522
60 Saldo della gestione amministrativa		-121.303	-115.064
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO			
70 ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA		104.667.416	119.556.249
80 Imposta sostitutiva		-2.839.007	-2.894.140
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO			
ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		101.828.409	116.662.109

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2015 Comparto Garantito

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono riportati nella parte introduttiva della Nota Integrativa al Bilancio 2015, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2015 risulta essere il seguente:

	31/12/2015	31/12/2014
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	862.323.123	758.334.125
Attività della gestione amministrativa	294.232	486.179
Proventi maturati e non riscossi	5.321.193	7.127.565
TOTALE ATTIVITA'	867.938.548	765.947.869
Passività gestione previdenziale	-1.349.831	-793.356
Passività gestione finanziaria	-847.775	-513.315
Passività gestione amministrativa	-294.232	-486.179
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-2.491.838	-1.792.850
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-2.357.422	-2.894.140
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	863.089.288	761.260.879
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	61.412.797,000	55.163.833,653
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	14,054	13,800

Il prospetto di valutazione della quota al 31/12/2015, così come riclassificato rispetto alle voci di Bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

2014	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2014	48.283.648,242	644.598.770,07
Quote emesse	8.697.311,126	118.155.365,88
Quote annullate	1.817.125,715	24.756.574,16
Variazione del valore delle quote	-	23.263.317,16
Quote in essere al 31/12/2014	55.163.833,653	761.260.878,95
2015	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2015	55.163.833,653	761.260.878,95
Quote emesse	8.665.359,435	121.274.412,83
Quote annullate	2.416.396,088	33.853.085,89
Variazione del valore delle quote	-	14.407.082,29
Quote in essere al 31/12/2015	61.412.797,000	863.089.288,18

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e Bilancio 31 dicembre 2015

dell'annullamento.

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

		31/12/2015		31/12/2014	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Investimenti diretti			-		-
20 Investimenti in gestione			867.644.316		765.461.690
a) Depositi bancari	36.093.821		10.847.310		
b) Crediti per operazioni di PCT	-		-		
c) Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	698.562.910		590.191.430		
d) Titoli di debito quotati	81.911.148		98.299.618		
e) Titoli di capitale quotati	22.507.401		36.997.062		
f) Titoli di debito non quotati	-		-		
g) Titoli di capitale non quotati	-		-		
h) Quote di organismi di inv. collettivo	23.221.857		21.913.060		
i) Opzioni acquistate	-		-		
l) Ratei e risconti attivi	5.321.193		7.127.565		
m) Garanzia di restituzione del capitale	-		-		
n) Altre attività della gestione finanziaria	25.986		85.645		
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			1.038		122
40 Attività della gestione amministrativa			294.232		486.179
a) Cassa e depositi bancari	275.981		470.105		
b) Immobilizzazioni immateriali	-		-		
c) Immobilizzazioni materiali	-		-		
d) Altre attività della gestione amministrativa	5.592		4.953		
e) Ratei e risconti attivi	12.659		11.121		
50 Crediti d'imposta			-		-
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-		-		
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			867.939.586		765.947.991
PASSIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Passività della gestione previdenziale			-1.349.831		- 793.356
a) Debiti della gestione previdenziale	-1.301.480		-770.009		
b) Altre passività della gestione previdenziale	-48.351		-23.347		
20 Passività della gestione finanziaria			-847.775		-513.315
a) Debiti per operazioni di PCT	-		-		
b) Opzioni emesse	-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-		-6		
d) Altre passività della gestione finanziaria	-847.775		- 513.309		
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			-1.038		-122
40 Passività della gestione amministrativa			-294.232		- 486.179
a) TFR	-		-		
b) Altre passività della gestione amministrativa	-199.524		-394.183		
c) Risconto passivo per quote ass.ve rinviate a esercizio successivo	-94.708		-91.996		
50 Debiti d'imposta			-2.357.422		-2.894.140
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-2.357.422		-2.894.140		
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-4.850.298		- 4.687.112
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			863.089.288		761.260.879
Attivo netto anno precedente			761.260.879		644.598.770
Variazione Patrimonio netto esercizio			101.828.409		116.662.109

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANTITO

		31/12/2015		31/12/2014	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
10 Saldo della gestione previdenziale			87.421.327		93.398.791
a) Contributi per le prestazioni	121.274.412			118.155.366	
b) Anticipazioni	-9.251.410			-4.228.178	
c) Trasferimenti e riscatti	-20.191.415			-16.916.125	
d) Trasformazioni in rendita	-			-	
e) Erogazioni in conto capitale	-4.410.260			-3.612.272	
f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-			-	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta			-		-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta			18.702.793		27.532.877
a) Dividendi e interessi	16.658.494			16.802.925	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.044.299			10.729.952	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-			-	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-			-	
e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-			-	
40 Oneri di gestione			-1.335.401		-1.260.355
a) Società di gestione	-1.187.291			-1.132.026	
b) Banca depositaria	-148.110			-128.329	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)			17.367.392		26.272.522
60 Saldo della gestione amministrativa			- 121.303		- 115.064
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.159.258			1.366.429	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-274.642			-294.227	
c) Spese generali ed amministrative	-549.649			-759.803	
d) Spese per il personale	-360.002			-326.239	
e) Ammortamenti	-128			-6.439	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-			-	
g) Oneri e proventi diversi	-1.432			-2.789	
h) Risconto passivo per quote ass.ve rin.eser.succ.	-94.708			-91.996	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE					
70 IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)			104.667.416		119.556.249
80 Imposta sostitutiva			-2.839.007		-2.894.140
a) Imposta sostitutiva	-2.839.007			-2.894.140	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)			101.828.409		116.662.109

ANALISI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

La voce “Investimenti diretti” è pari a zero in quanto il Fondo non effettua direttamente l’investimento delle proprie risorse

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Garantito, al 31/12/2015 sono pari ad Euro 867.644.316 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate al Gestore Finanziario e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contributi.

		31/12/2015		31/12/2014	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Investimenti in gestione		867.644.316		765.461.690
a)	Depositi bancari	36.093.821		10.847.310	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	698.562.910		590.191.430	
d)	Titoli di debito quotati	81.911.148		98.299.618	
e)	Titoli di capitale quotati	22.507.401		36.997.062	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	23.221.857		21.913.060	
l)	Ratei e risconti attivi	5.321.193		7.127.565	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	25.986		85.645	

La gestione finanziaria è iniziata il 01/07/07 in seguito all’autorizzazione della Covip.

Nella tabella che segue sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation del Gestore cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

Finalità: gestione prudente a basso rischio, con garanzia di capitale a scadenza e per le uscite (pensionamento, morte, invalidità permanente, inoccupazione superiore a 48 mesi), finalizzata a realizzare a scadenza, con elevata probabilità, un rendimento in linea con quello del Tfr.

Orizzonte di investimento: breve (fino a 5 anni)

Grado di rischio: basso

Composizione: 95% obbligazioni – 5% azioni

Garanzia del capitale a scadenza: SI

Il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 10% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte; tale gestione è stata affidata ai Gestori: UnipolSai Assicurazioni Spa e Generali Investments Europe S.p.A.

Durante il 2015 ai Gestori Finanziari sono state affidate risorse per complessivi Euro 83.770.057, così suddivise:

Gestore	Liquidità Conferita 2015	Liquidità Conferita 2014
UnipolSai Assicurazioni Spa	41.236.845	58.268.844
Generali Investments Europe Spa	42.533.212	53.470.743
Totale	83.770.057	111.739.587

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2015	% su totale attività 2015	31/12/2014	% su totale attività 2014
Depositi bancari	Divisa	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	31.656.617	3,64%	4.523.334	0,59%
Conti USD Gestori	USD	1.309.588	0,15%	1.261.696	0,17%
Conti GBP Gestori	GBP	489.641	0,06%	740.610	0,10%
Conti CHF Gestori	CHF	433.934	0,05%	1.454.200	0,19%
Conti AUD Gestori	AUD	352.956	0,04%	25.367	0,00%
Conti JPY Gestori	JPY	224.266	0,03%	1.693.622	0,22%
Conti NOK Gestori	NOK	114.507	0,01%	101.940	0,01%
Conti CAD Gestori	CAD	105.401	0,01%	12.038	0,00%
Conti DKK Gestori	DKK	60.266	0,01%	195.447	0,03%
Conti SEK Gestori	SEK	46.135	0,01%	135.994	0,02%
Conti RUB Gestori	RUB	7.739	0,00%	-	0,00%
Conti ZAR Gestori	ZAR	4.484	0,00%	5.229	0,00%
TOTALE		34.805.534	4,01%	10.149.477	1,33%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per Euro 34.805.534, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsato per Euro 1.266.079 e il saldo del conto corrente contributi per Euro 22.208.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31/12/2015	% su totale attività 2015	31/12/2014	% su totale attività 2014
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	698.562.910	80,48%	590.191.430	77,05%
Titoli di stato Italia	542.928.629	62,55%	434.320.926	56,70%
Titoli di stato altri paesi U.E.	144.259.385	16,62%	155.870.504	20,35%
Titoli di stato paesi OCSE	11.374.896	1,31%	-	-
Titoli di debito quotati	81.911.148	9,44%	98.299.618	12,84%
Titoli di debito quotati Italia	15.862.963	1,83%	19.378.937	2,53%
Titoli di debito quotati altri paesi U.E.	48.705.940	5,61%	60.255.645	7,87%
Titoli di debito quotati paesi OCSE	17.342.245	2,00%	16.896.571	2,21%
Titoli di debito quotati paesi non OCSE	-	0,00%	1.768.465	0,23%
Quote di organismi di investimento collettivo	23.221.857	2,68%	21.913.060	2,86%
Quote di fondi U.E	23.221.857	2,68%	21.913.060	2,86%
Titoli di capitale quotati	22.507.401	2,59%	36.997.062	4,83%
Azioni Italia quotate	693.471	0,08%	6.830.790	0,89%
Azioni UE quotate	9.067.235	1,05%	17.655.578	2,31%
Azioni OCSE quotate	12.617.694	1,45%	10.733.870	1,40%
Azioni non OCSE quotate	129.001	0,01%	1.776.824	0,23%
Totale	826.203.316	95,19%	747.401.170	97,58%

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITÀ*

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2015.

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su totale attività 2015
1	EUR	O	IT0004867070	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	80.000.000	85.132.000	9,81%
2	EUR	O	IT0005126989	CERT DI CREDITO DEL TESORO	80.000.000	79.983.568	9,22%
3	EUR	O	IT0004820426	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	70.000.000	74.721.500	8,61%
4	EUR	O	IT0005089955	CERT DI CREDITO DEL TESORO	73.000.000	72.892.646	8,40%
5	EUR	O	IT0004793474	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	60.000.000	63.774.000	7,35%
6	EUR	O	IT0004969207	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	50.100.000	51.984.692	5,99%
7	EUR	O	ES00000123Q7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	24.500.000	26.735.135	3,08%
8	EUR	O	IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	22.500.000	26.212.050	3,02%
9	EUR	O	IT0005107708	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	24.000.000	24.203.520	2,79%
10	USD	F	LU0143836111	JPMORGAN F-GLB SOCIAL RSP-X\$	168.533	23.221.857	2,68%
11	EUR	O	FR0010192997	FRANCE (GOVT OF)	18.000.000	21.441.240	2,47%
12	EUR	O	ES00000127D6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	19.000.000	19.049.970	2,19%
13	EUR	O	ES00000126C0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	18.000.000	18.630.000	2,15%
14	EUR	O	NL0009712470	NETHERLANDS GOVERNMENT	14.000.000	16.432.500	1,89%
15	EUR	O	ES00000127H7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	16.000.000	16.345.280	1,88%
16	EUR	O	IT0004863608	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	14.000.000	14.267.023	1,64%
17	EUR	O	IT0005012783	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	12.500.000	13.202.755	1,52%
18	EUR	O	IT0004922909	CCTS EU	12.000.000	12.562.800	1,45%
19	USD	O	US912828WU04	TSY INFL IX N/B	13.000.000	11.374.896	1,31%
20	EUR	O	IT0004848831	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	8.000.000	10.315.200	1,19%
21	EUR	O	IT0004489610	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.500.000	8.561.475	0,99%
22	EUR	O	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	7.000.000	8.233.750	0,95%
23	EUR	O	AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA	6.100.000	7.270.590	0,84%
24	EUR	O	IE00B60Z6194	TREASURY	5.000.000	6.142.000	0,71%
25	EUR	O	IT0004734973	CASSA DEPOSITI PRESTITI	5.000.000	5.143.350	0,59%
26	EUR	O	IT0005056541	CCTS EU	5.000.000	5.115.400	0,59%
27	EUR	O	ES0414970659	CAJA AHORROS BARCELONA	4.000.000	4.026.280	0,46%
28	EUR	O	XS1288483123	BANK OF NOVA SCOTIA	4.000.000	3.997.960	0,46%
29	EUR	O	ES0000101693	COMMUNITY OF MADRID SPAI	4.000.000	3.978.920	0,46%
30	EUR	O	XS1239520494	RABOBANK NEDERLAND	3.300.000	3.282.675	0,38%
31	EUR	O	XS1212467911	SKY PLC	3.200.000	3.195.872	0,37%
32	EUR	O	ES0205045000	CRITERIA CAIXAHOLDING	3.300.000	3.148.794	0,36%
33	EUR	O	XS0456477578	PETROLEOS MEXICANOS	3.000.000	3.101.580	0,36%
34	EUR	O	XS1046499981	JOHN DEERE BANK SA	3.000.000	3.011.430	0,35%
35	EUR	O	XS1070235004	ABBEY NATL TREASURY SERV	3.000.000	2.998.500	0,35%
36	EUR	O	XS1291152624	SKANDINAVISKA ENSKILDA	3.000.000	2.993.250	0,34%
37	EUR	O	XS1237187718	MCDONALD'S CORP	3.000.000	2.985.180	0,34%
38	EUR	O	XS1186131634	FCE BANK PLC	3.000.000	2.973.030	0,34%
39	EUR	O	BE6282455565	SOLVAY SA	2.700.000	2.712.123	0,31%
40	EUR	O	IT0004760648	ENI SPA	2.500.000	2.615.300	0,30%
41	EUR	O	XS1292513105	FCE BANK PLC	2.590.000	2.578.915	0,30%
42	EUR	O	BE6265447233	BELFIUS BANK SA/NV	2.500.000	2.501.775	0,29%

43	EUR	O	XS1240146891	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.500.000	2.489.525	0,29%
44	EUR	O	XS1240966348	WELLS FARGO & COMPANY	2.390.000	2.377.237	0,27%
45	EUR	O	XS1206712868	CARREFOUR BANQUE	2.310.000	2.287.593	0,26%
46	EUR	O	XS1238900515	GENERAL ELECTRIC CO	2.100.000	2.086.854	0,24%
47	EUR	O	XS1055725730	UNICREDIT SPA	2.000.000	2.010.900	0,23%
48	EUR	O	XS1107638832	VOLVO TREASURY AB	2.000.000	1.997.640	0,23%
49	EUR	O	FR0012674182	RCI BANQUE SA	2.000.000	1.990.680	0,23%
50	EUR	O	XS1197351577	INTESA SANPAOLO SPA	2.000.000	1.949.940	0,22%
			Totale			790.241.150	91,05%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI
O - TITOLI OBBLIGAZIONARI
F - FONDI

IMPORTI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE

Al 31/12/2015, non sono presenti operazioni di acquisto e vendita titoli da regolare.

INFORMAZIONE SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% totale attività 2015
Titolidi Stato Italia	542.928.629	-	-	-	542.928.629	62,55%
Titoli di Stato altri paesi U.E.		144.259.385	-	-	144.259.385	16,62%
Titoli di stato paesi OCSE			11.374.896	-	11.374.896	1,31%
Titoli di debito Italia	15.862.963		-	-	15.862.963	1,83%
Titoli di debito U.E.		48.705.940	-	-	48.705.940	5,61%
Titoli di debito paesi OCSE	-	-	17.342.245	-	17.342.245	2,00%
Azioni quotate Italia	693.471	-	-	-	693.471	0,08%
Azioni quotate altri paesi U.E.	-	9.067.235	-	-	9.067.235	1,05%
Azioni quotate paesi OCSE	-	-	12.617.694	-	12.617.694	1,45%
Azioni quotate paesi non OCSE	-	-	-	129.001	129.001	0,01%
Quote Fondi U.E.	-	23.221.857	-	-	23.221.857	2,68%
Totale	559.485.063	225.254.417	41.334.835	129.001	826.203.316	95,19%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

DIVISA	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	775.460.325	775.460.324
USD DOLLARO USA	45.403.568	41.704.389
GBP STERLINA BRITANNICA	2.054.540	2.799.291
CHF FRANCO SVIZZERO	2.491.780	2.299.751
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	2.201.770	1.477.996
JPY YEN GIAPPONESE	159.286.660	1.215.279
CAD DOLLARO CANADESE	882.106	583.558
DKK CORONA DANESA	2.733.756	366.328
SEK CORONA SVEDESE	2.374.400	258.382
NOK CORONA NORVEGESE	365.085	38.018
Totale		826.203.316

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo		Media	% totale attività 2015
Obbligazioni quotate	AltriPaesi UE	0,75	4,71%
Obbligazioni quotate	USA	0,16	1,15%
Obbligazioni quotate	AltriPaesi OCSE	0,53	0,82%
Obbligazioni quotate	Italia	1,49	1,71%
Titoli di Stato	AltriPaesi UE	3,86	16,62%
Titoli di Stato	USA	4,23	1,31%
Titoli di Stato	Italia	1,72	62,55%

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari 2,07.

CONFLITTI D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8, comma 7, del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

Come disciplinato dal D.M. 703/96, nel corso dell'esercizio il Fondo ha segnalato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione, ai gruppi dei Gestori Finanziari ed al gruppo della Banca depositaria. Le operazioni, esposte dettagliatamente nelle seguenti tabelle, non hanno determinato distorsioni nella attività di gestione finanziaria né situazioni pregiudizievoli per gli interessi degli iscritti.

COMPARTO GARANTITO		CONFLITTI DI INTERESSE - 2015									
GESTORE	DESCRIZIONE TITOLO	CODICE ISIN	DATA OPERAZIONE	DATA VALUTA	TIPO OPERAZIONE	QUANTITA'	PREZZO	DIVISA	CONTROVALORE IN DIVISA ESTERA	CONTROVALORE IN EURO	TIPOLOGIA DI CONFLITTO
TITOLI EMESSI DA SOCIETA' APPARTENENTI AL GRUPPO DEL GESTORE											
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	JPMORGAN F-GLB SOCIAL RSP-XS	LU0143836111	17/07/2015	17/07/2015	VENDITA	13.492,00	160,840	USD	2.170.053,28	1.996.920,29	Strumenti finanziari emessi e collocati da soggetti in rapporto con i gestore
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	JPMORGAN F-GLB SOCIAL RSP-XS	LU0143836111	21/08/2015	21/08/2015	ACQUISTO	9.514	150,39	USD	1.430.810,46	1.279.451,36	Strumenti finanziari emessi e collocati da soggetti in rapporto con i gestore

PARTECIPAZIONI DEL GRUPPO DEL GESTORE											
GENERALI	BUZZI UNICEM SPA (BZU IM)	IT0001347308	30/03/2015	01/04/2015	ACQUISTO	59.550,00	13.495	EUR		803.621,30	Partecipazione del Gruppo
GENERALI	BUZZI UNICEM SPA (BZU IM)	IT0001347308	21/07/2015	23/07/2015	VENDITA	29.775	14,20	EUR	422.714,49	422.714,49	Partecipazioni Gruppo Generali
GENERALI	BUZZI UNICEM SPA (BZU IM)	IT0001347308	12/08/2015	14/08/2015	VENDITA	29.775	15,31	EUR	455.764,08	455.764,08	Partecipazioni Gruppo Generali

TITOLI EMESSI DA SOCIETA' APPARTENENTI AL GRUPPO DI BANCA DEPOSITARIA											
GENERALI	LYXOR ETF EASTERN EUROPE (EST IM)	FR0010204073	25/03/2015	27/03/2015	ACQUISTO	101.762,00	19,56	EUR		1.990.862,81	Strumenti finanziari emessi / collocati dalla Banca Depositaria
GENERALI	LYXOR ETF EASTERN EUROPE (EST IM)	FR0010204073	26/03/2015	30/03/2015	ACQUISTO	101.762,00	19,454	EUR		1.980.073,89	Strumenti finanziari emessi / collocati dalla Banca Depositaria
GENERALI	LYXOR ETF EASTERN EUROPE (EST IM)	FR0010204073	26/03/2015	30/03/2015	VENDITA	203.524,00	19,321	EUR		3.931.500,74	Strumenti finanziari emessi / collocati dalla Banca Depositaria
GENERALI	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	FR0000130809	30/03/2015	01/04/2015	ACQUISTO	17.458	45,73	EUR	798.564,65	798.564,65	Strumenti finanziari collocati dalla Banca Depositaria
GENERALI	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	FR0000130809	01/07/2015	03/07/2015	VENDITA	17.458	42,91	EUR	748.899,65	748.899,65	Strumenti finanziari emessi / collocati dalla Banca depositaria
GENERALI	LYXOR ETF MSCI INDIA (INR FP)	FR0010361683	01/07/2015	03/07/2015	ACQUISTO	247.340	14,99	EUR	3.708.862,90	3.708.862,90	Strumenti finanziari emessi / collocati dalla Banca depositaria
GENERALI	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	FR0000130809	24/09/2015	28/09/2015	ACQUISTO	3.113	38,47	EUR	119.771,72	119.771,72	Strumenti finanziari emessi / collocati dalla Banca depositaria
GENERALI	LYXOR ETF MSCI INDIA (INR FP)	FR0010361683	24/09/2015	28/09/2015	VENDITA	241.740	13,08	EUR	3.160.142,52	3.160.142,52	Strumenti finanziari emessi / collocati dalla Banca depositaria
GENERALI	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	FR0000130809	15/12/2015	17/12/2015	VENDITA	444,00	41,22	EUR		18.297,31	Strumenti finanziari emessi / collocati dalla Banca depositaria
GENERALI	LYXOR ETF MSCI INDIA (INR FP)	FR0010361683	15/12/2015	17/12/2015	VENDITA	5.600,00	13,12	EUR		73.479,14	Strumenti finanziari emessi / collocati dalla Banca depositaria

TITOLI NEGOZIATI CON SOCIETA' APPARTENENTI AL GRUPPO DI BANCA DEPOSITARIA											
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	XSTRATA FIN. 2,375% 19/11/2018	XS0857215346	06/10/2015	08/10/2015	VENDITA	500.000	88,38	EUR		453.499,73	Strumenti finanziari collocati dalla Banca depositaria
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	XSTRATA FIN. 2,375% 19/11/2018	XS0857215346	06/10/2015	08/10/2015	VENDITA	675.000	88,00	EUR		609.700,13	Strumenti finanziari collocati dalla Banca depositaria
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	UBI BANCA 2,875% 18/02/2019	XS1033018158	03/11/2015	05/11/2015	VENDITA	1.800,00	104,520	EUR		1.918.169,01	Strumenti finanziari collocati dalla Banca depositaria

STRUMENTI FINANZIARI EMESSI / COLLOCATI DA SOCIETA' TENUTE ALLA CONTRIBUZIONE											
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	POSTE ITALIANE 3,25% 18/06/2018	XS0944435121	23/01/2015	27/01/2014	ACQUISTO	2.000.000,00	108,27	EUR		2.205.112,33	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	POSTE ITALIANE 3,25% 18/06/2018	XS0944435121	25/02/2015	27/02/2015	VENDITA	2.000.000,00	108,33	EUR		2.211.832,88	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione

INFORMAZIONI SUL CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo		Acquisti	Vendite
Quote fondi	AltriPaesi UE	8.946.601	9.159.441
Azioni quotate	AltriPaesi UE	20.587.126	32.254.515
Azioni quotate	U.S.A.	10.167.563	4.137.970
Azioni quotate	Paesi OCSE	4.026.189	3.328.808
Azioni quotate	Giappone	4.837.537	10.847.209
Azioni quotate	Italia	8.118.824	17.513.980
Azioni quotate	Paesi non OCSE	199.524	1.314.279
Obbligazioni quotate	AltriPaesi UE	64.391.741	46.699.076
Obbligazioni quotate	U.S.A.	19.617.169	19.552.151
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	10.829.684	10.155.173
Obbligazioni quotate	Italia	18.205.910	32.947.019
Obbligazioni quotate	Paesi non OCSE	1.625.371	3114814
Titoli di stato	AltriPaesi UE	282.821.909	321.977.546
Titoli di stato	U.S.A.	75.959.383	66.769.601
Titoli di stato	Italia	618.960.980	494.695.620
Totale		1.149.295.511	1.074.467.202

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2015	
	Totale	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	26.877	0,00121

I) Composizione della voce “Ratei e risconti attivi”

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

		31/12/2015	31/12/2014
I)	Ratei e risconti attivi	5.321.193	7.127.565
	Ratei attivi Gestori finanziari	5.321.169	7.127.565
	Ratei attivi commissioni di retrocessione	24	-

n) Composizione della voce “Altre attività della gestione finanziaria”

Al 31/12/2015, la voce Altre Attività della Gestione Finanziaria, nel Comparto Garantito, è così composta:

		31/12/2015	31/12/2014
n)	Altre attività della gestione finanziaria	25.986	85.645
	Operazioni da regolare conto vendite	25.457	8.385
	Crediti diversi	529	529
	Valorizzazione differenziale operazioni Outright	-	55.782
	Crediti per contributi da ricevere	-	20.949

La voce operazioni da regolare c/vendite è relativa a dividendi da regolare alla data del 31/12/2015.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro 1.038, al 31/12/2015, e sono pari alla differenza, positiva, tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2015, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro 294.232.

Le stesse sono così composte:

a) Cassa e Depositi bancari

Rappresenta la quota parte del c/c spese amministrative e del saldo di cassa attribuita al comparto garantito sulla base della combinazione dei diversi criteri indicati alla lettera C della nota integrativa al bilancio; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al Bilancio.

		31/12/2015	31/12/2014
a)	Cassa e depositi bancari	275.981	470.105
	Cassa e depositi bancari amministrativi	275.981	470.105

b) Immobilizzazioni immateriali

Non presenti nel Bilancio 2015.

c) Immobilizzazioni materiali

La voce è pari a zero in quanto gli acquisti effettuati sono stati totalmente ammortizzati.

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa.

La voce è pari ad Euro 5.592 ed è così composta:

		31/12/2015	31/12/2014
d)	Altre Attività della Gestione Amministrativa	5.592	4.953
	Crediti per spese su prestazioni	5.242	2.398
	Anticipi a fornitori	350	1.336
	Depositi cauzionali	-	1.194
	Quote associative da conferire alla gestione amministrativa	-	25

e) Ratei e risconti attivi.

La voce, pari ad Euro 12.659, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2015	31/12/2014
e)	Ratei e risconti attivi	12.659	11.121
	Risconti attivi non finanziari	12.659	11.121

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2015, non risulta un credito d'imposta.

PASSIVITÀ

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2015, le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -1.349.831.

Le stesse sono così composte:

a) Debiti della gestione previdenziale

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo richiedendo il riscatto ovvero il trasferimento ad altri Fondi o di switchiare la posizione verso altro comparto. Risultano già annullate le quote in possesso di questi associati; essi, al 31/12/2015, sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della posizione. La voce "Erario c/ritenute su riscatti" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

		31/12/2015	31/12/2014
a)	Debiti della gestione previdenziale	-1.301.480	-770.009
	Debiti v/associati per riscatti	-1.279.370	-473.429
	Erario c/ritenute su riscatti	-22.110	-296.580

b) Altre passività della gestione previdenziale.

La voce è pari a Euro - 48.351.

		31/12/2015	31/12/2014
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-48.351	-23.347
	Debiti per contributi da conferire	-43.661	-20.949
	Debiti v\gestione amministrativa per spese su prestazioni	-4.690	-2.398

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2015, le passività della gestione finanziaria sono pari ad Euro - 847.775.

Esse sono così composte:

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2015 i ratei e risconti passivi sono pari a zero.

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2015, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -847.775, sono costituite da:

		31/12/2015	31/12/2014
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-847.775	-513.309
	Valorizzazioni Outright	-444.118	-
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-301.735	-420.174
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	-77.043	-67.759
	Fatture da ricevere Advisor Finanziario	-24.879	-25.376

Al 31/12/2015, non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT.
- b) Opzioni emesse.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro -1.038, al 31/12/2015, e sono pari alla differenza, positiva, tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2015, le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro -294.232.

Le stesse si dividono in:

a) TFR

La voce è pari a zero in quanto il personale del Fondo versa il Tfr presso altre forme di previdenza Complementare.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro -199.524, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere, debiti verso l'Erario e contributi destinati alla copertura oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

		31/12/2015	31/12/2014
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-199.524	-394.183
	Altre passività della gestione amministrativa	-199.524	-394.183

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2015, è stato effettuato un risconto passivo pari ad Euro -94.708. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

	31/12/2015	31/12/2014
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-94.708	-91.996
Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-94.708	-91.996

Come riportato a pag. 7, a partire dall'esercizio 2015, è stato modificato il criterio adottato per l'attribuzione a ciascun comparto dei costi amministrativi. Il nuovo criterio ha determinato un aumento del risconto attribuito al comparto Garantito pari al 3,7% del totale degli oneri amministrativi.

50. Debito di imposta

L'imposta sostitutiva, pari a euro 2.357.422, è stata determinata in coerenza con le disposizioni di cui alla legge n. 190 del 23/12/2014. A pagina 57 sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva.

		31/12/2015	31/12/2014
a)	Debiti d'imposta	-2.357.422	-2.894.140
	Imposta sostitutiva	-2.357.422	-2.894.140

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 867.939.586, e il totale delle Passività, pari a Euro -4.850.298, ammonta a Euro 863.089.288.

Conti d'ordine	31/12/2015	31/12/2014
Crediti per contributi da ricevere	34.462.099	34.060.834
Operazioni Outright	14.856.768	37.803.719

Al 31/12/2015, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al quarto trimestre 2015 incassati ed abbinati a gennaio 2016 per Euro 34.462.099.

Di seguito sono riportate le operazioni di compravendita a termine (operazioni Outright) in essere al 31/12/2015, effettuate dal gestore Generali Investments Europe Sgr S.p.A., per un valore di Euro 14.856.768:

Nominale	Divisa	Data eseguito	Segno	Gestore	Controvalore Euro	Data regolamento	Cambio contrattazione	ValoreDiMercato
11.000.000	USD	16/09/2015	Vendita	Generali	9.729.993	18/02/2016	1,1305	(364.677,64)
5.500.000	USD	12/11/2015	Acquisto	Generali	5.126.775	18/02/2016	1,0728	(79.440,20)
				Totale	14.856.768			(444.118)

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2015 il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 87.421.327.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le quote:

		2015	2014
a)	Contributi per le prestazioni	121.274.412	118.155.366
	Contributi abbinati:	119.551.474	116.005.313
	<i>Quota a carico aderente</i>	17.978.688	17.098.968
	<i>Quota a carico azienda</i>	20.647.072	20.009.861

<i>TFR</i>	80.925.714	78.896.484
Contributi quiescenti	-39.506	-35.969
Contributi da Trasferimento in ingresso	427.303	304.743
Switch in ingresso	1.335.141	1.881.279

b) Anticipazioni

Nel corso del 2015 ci sono state anticipazioni per Euro -9.251.410.

		2015	2014
b)	Anticipazioni	-9.251.410	-4.228.178
	Anticipazioni	-9.251.410	-4.228.178

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, switch in uscita dal comparto, trasferimento in uscita e rimborsi.

		2015	2014
c)	Trasferimenti e riscatti	-20.191.415	-16.916.125
	Riscatti a aderenti	-9.857.907	-13.844.173
	Switch in uscita	-10.095.380	-2.707.017
	Trasferimenti ad altri Fondi	-205.527	-316.922
	Rimborsi adaziende	-32.601	-48.013

d) Trasformazioni in rendita

Comprende il montante dei contributi delle posizioni individuali trasformate in rendita e trasferite alla fase di erogazione in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento. Nel corso dell'esercizio, non si rilevano trasformazioni in rendita.

e) Erogazioni in conto capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto per pensionamento con più di cinque anni di iscrizione al Fondo pensione.

		2015	2014
e)	Erogazioni in conto capitale	-4.410.260	-3.612.272
	Erogazioni in conto capitale	-4.410.260	-3.612.272

Al 31/12/2015, non è presente la voce:

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Bilancio 31 dicembre 2015

Pag. 53

Al 31/12/2015, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 18.702.793.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2015	2014
a)	Dividendi e interessi	16.658.494	16.802.925
	Interessi su cedole	15.897.534	16.270.891
	Dividendi	756.349	514.556
	Interessi su c/c Gestori Finanziari	4.611	12.692
	Interessi su c/c Fondo	-	4.786

		2015	2014
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.044.299	10.729.952
	Utili realizzati su titoli di Stato	8.966.496	9.943.062
	Utili e perdite presunte su titoli di Stato	-7.769.920	1.736.148
	Perdite realizzate su titoli di Stato	-3.336.395	-4.379.677
	Utili realizzati su azioni	7.051.426	2.917.293
	Perdite realizzate su azioni	-1.478.574	-2.713.682
	Utili e perdite presunte su azioni	1.357.723	-1.176.734
	Utili realizzati su Fondi Comuni	861.066	-
	Perdite realizzate su Fondi Comuni	-511.708	-394.117
	Utili e perdite presunte su Fondi Comuni	1.172.280	3.930.736
	Utili realizzati su Titoli di debito	1.093.554	853.400
	Perdite realizzate su titoli di debito	-1.696.667	-287.995
	Utili e perdite presunte su Titoli di debito	-1.775.203	352.852
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	-2.329.460	-14.588
	Utili realizzati su operazioni in valuta	441.937	435
	Utili e perdite presunte su operazioni in valuta	-	51.087
	Commissioni di retrocessione	26.843	17.039
	Sopravvenienze finanziarie	462	3.342
	Spese su operazioni finanziarie	-26.877	-101.817
	Commissioni tax refund	-2.684	-6.832

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	13.999.927	-2.139.819
Titoli di debito quotati	1.897.607	-2.378.316
Titoli di capitale quotati	756.349	8.452.213

Depositi bancari	4.611	-
Risultato della gestione cambi	-	-1.887.523
Commissioni di retrocessione	-	26.843
Spese su operazioni finanziarie	-	-26.877
Commissioni taxrefound	-	-2.684
Sopravvenienze finanziarie	-	462
Totale	16.658.494	2.044.299

Al 31/12/2015, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli.
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine.
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2015, gli Oneri di Gestione sono così composti:

		2015	2014
	Oneri di gestione	-1.335.401	-1.260.355
a)	Società di gestione	-1.187.291	-1.132.026
b)	Banca depositaria	-148.110	-128.329
b1	Commissioni sul patrimonio	-147.730	-128.090
b2	Spese bancarie c/c Fondo	-380	-239

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul patrimonio medio del comparto è stata pari allo 0,0165%.
I costi evidenziati alla voce b2 sono legati alle operazioni disposte dai gestori e regolate dalla Banca Depositaria.
I costi della società di gestione sono così composti:

a)	Società di gestione	2015	2014
	UnipolSai Assicurazioni Spa	624.253	598.885
	Generali Investments Europe Spa	563.038	533.141
	Totale	1.187.291	1.132.026

50 . Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

		2015	2014
	Margine della gestione finanziaria	17.367.392	26.272.522
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	18.702.793	27.532.877
40	Oneri di gestione	-1.335.401	-1.260.355

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2015, il saldo della gestione amministrativa è negativo e pari ad Euro -121.303.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2015	2014
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.159.258	1.366.429
	Contributi destinati a copertura oneri amm.vi	986.744	972.168
	Quote di iscrizione	24.695	18.850
	Spese su prestazioni	16.317	8.604
	Recupero quote associative	39.506	35.969
	Risconto Contributi anni precedenti	91.996	330.838

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 986.744, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2015. La voce “Recupero quote associative” si riferisce alle quote associative addebitate alle posizioni caratterizzate dall’interruzione del versamento contributivo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro -274.642, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell’esercizio. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro -549.649, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell’esercizio. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro -360.002, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell’esercizio. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari ad Euro -128, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell’esercizio. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo opera solo in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad Euro -1.432, rappresenta la quota parte di competenza imputata al comparto in proporzione ai ricavi amministrativi attribuiti nell’esercizio. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella voce 40 lett. c) delle “Passività della gestione amministrativa”, al 31/12/2015 è stato effettuato un risconto passivo dei contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro -94.708.

70. VARIAZIONE DELL’ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

		2015	2014
70.	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	104.667.416	119.556.249
	Margine della gestione previdenziale	87.421.327	93.398.791
	Margine della gestione finanziaria	17.367.392	26.272.522
	Oneri amministrativi	-121.303	-115.064

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. La stessa legge ha stabilito che l'incremento al 20% dell'aliquota si applicasse, con efficacia retroattiva, all'anno fiscale 2014 che scontava una aliquota dell'11,50%.

Fondoposte, in coerenza con le disposizioni emanate dalla Covip con la circolare n. 158 del 09/01/2015 e la circolare n. 1389 del 06/03/2015, ha valorizzato la quota al 31/12/2014 sulla base della disciplina fiscale previgente ed ha imputato, a ciascun comparto, l'incremento della tassazione sui rendimenti maturati nel 2014 con la valorizzazione della quota al 31/01/2015.

L'ammontare dell'imposta sostitutiva, come evidenziato nel prospetto di calcolo di seguito riportato, comprende sia l'importo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti maturati nel corrente esercizio, pari ad euro 2.357.422, ed evidenziata nello Stato Patrimoniale alla voce "Debito di imposta", sia l'importo pari ad euro 481.585 relativo all'incremento della tassazione sui rendimenti maturati nel 2014 ed imputata al patrimonio del comparto con la valorizzazione della quota di gennaio 2015.

L'imposta sostitutiva è stata versata ai sensi di legge.

		2015	2014
a)	Imposta sostitutiva	-2.839.007	-2.894.140
	<i>Imposta sostitutiva sul rendimento maturato nell'esercizio</i>	-2.357.422	-2.894.140
	<i>Adeguamento imposta su rendimento maturato nel 2014</i>	-481.585	-

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2015
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	865.446.710
Erogazioni effettuate per riscatti, trasferimenti ed anticipazioni (b)	33.853.085
Contributi versati e accreditati (c)	122.285.851
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	760.779.294
Risultato netto imponibile (f= a +b - c - d - e)	16.234.650
Rendimenti da Titoli di Stato (g)	11.860.108
Base imponibile dei rendimenti su Titoli di Stato (h = g * 62,5%)	7.412.567

Deduzione imposta (i= g - h)	4.447.541
Rendimento Imponibile al netto delle deduzioni (l= f - i)	11.787.109
<i>Imposta Sostitutiva sul rendimento maturato nel 2015 (se negativo è un credito di imposta) (m=l*20%)</i>	2.357.422
Adeguamento Imposta Sostitutiva sul rendimento maturato nel 2014 (n)	481.585
Imposta Sostitutiva (o =m+n)	2.839.007

**INFORMAZIONI SULLA FASE DI EROGAZIONE DELLE PRESTAZIONI PENSIONISTICHE
IN FORMA DI RENDITA VITALIZIA**
31/12/2015

1. Informazioni generali

Fondoposte, ha stipulato, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto, una apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia e con Assicurazioni Generali S.p.A. per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza.

In base allo schema operativo seguito da Fondoposte, nel caso in cui l'aderente, maturato il diritto al trattamento pensionistico complementare, richieda l'erogazione della prestazione in forma di rendita vitalizia, la posizione individuale maturata dallo stesso aderente viene trasferita alla compagnia assicurativa con la quale il fondo ha stipulato la convenzione per l'erogazione della tipologia di rendita scelta; la compagnia assicurativa provvede direttamente all'erogazione delle rate di rendita.

Pertanto, non viene riportato alcun rendiconto della fase di erogazione in quanto non risultano presso il Fondo né attivi né passività riconducibili a tale fase.

Al 31/12/2015, la situazione delle rendite in erogazione risulta la seguente:

Tipologia	Numero Pensionati			Controvalore delle rate erogate nel 2015 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	3	1	4	4.043	936	4.970
Totali	3	1	4	4.043	936	4.970

UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ha comunicato che il valore al 31/12/2015 della Riserva Matematica costituita a fronte degli impegni futuri assunti dalla compagnia per l'erogazione delle Rendite in essere è pari ad euro 80.089.