

BILANCIO 31 DICEMBRE 2014

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

STATO PATRIMONIALE

		2014	2013
ATTIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti			-
20 Investimenti in gestione		1.533.952.478	1.263.478.802
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		122	7
40 Attività della gestione amministrativa		940.932	977.600
50 Crediti d'imposta		-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.534.893.532	1.264.456.409
PASSIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Passività della gestione previdenziale		-1.465.051	-2.096.933
20 Passività della gestione finanziaria		-1.710.942	-836.348
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-122	-7
40 Passività della gestione amministrativa		-940.932	-977.600
50 Debito d'imposta		-12.060.655	-2.698.067
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-16.177.702	-6.608.955
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		1.518.715.830	1.257.847.454

	CONTI D'ORDINE	2014	2013
Operazioni Outright		299.046.002	381.211.714
Crediti per contributi da attribuire		60.469.479	59.124.016

CONTO ECONOMICO

		2014	2013
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale		166.385.473	175.332.341
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		108.967.975	28.484.937
40 Oneri di gestione		-2.206.879	-2.135.965
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		106.761.096	26.348.972
60 Saldo della gestione amministrativa		- 217.538	-183.988
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA		272.929.031	201.497.325
80 Imposta sostitutiva		- 12.060.655	-2.698.067
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		260.868.376	198.799.258

	STATO PATRIMONIALE	BILANCIATO	GARANTITO	31/12/2014	31/12/2013
	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	768.490.788	765.461.690	1.533.952.478	1.263.478.802
a)	Depositi bancari	39.379.775	10.847.310	50.227.085	40.849.749
b)	Crediti per operazioni di PCT	-	-	-	-
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	393.246.574	590.191.430	983.438.004	847.153.242
d)	Titoli di debito quotati	91.726.233	98.299.618	190.025.851	135.174.652
e)	Titoli di capitale quotati	173.966.798	36.997.062	210.963.860	164.657.154
f)	Titoli di debito non quotati	-	-	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	65.015.700	21.913.060	86.928.760	62.911.421
i)	Opzioni acquistate	-	-	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	4.759.101	7.127.565	11.886.666	11.841.350
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-	-	-	-
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	396.607	85.645	482.252	891.234
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	122	122	7
40	Attività della gestione amministrativa	454.753	486.179	940.932	977.600
a)	Cassa e depositi bancari	442.901	470.105	913.006	955.026
b)	Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-
c)	Immobilizzazioni materiali	-	-	-	-
d)	Altre attivita' della gestione amministrativa	4.337	4.953	9.290	6.817
e)	Ratei e risconti attivi	7.515	11.121	18.636	15.757
50	Crediti di imposta	-	-	-	-
a)	Imposta sostitutiva DL 252/05	-	-	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	768.945.541	765.947.991	1.534.893.532	1.264.456.409
	PASSIVITA'				
	Fase di accumulo				
10	Passività della gestione previdenziale	-671.695	-793.356	-1.465.051	-2.096.933
a)	Debiti della gestione previdenziale	-622.842	-770.009	-1.392.851	-1.994.023
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-48.853	-23.347	-72.200	-102.910
20	Passività della gestione finanziaria	-1.197.627	-513.315	-1.710.942	-836.348
a)	Debiti per operazioni di PCT	-	-	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-6	-6	-12	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-1.197.621	-513.309	-1.710.930	-836.348
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-122	-122	-7
40	Passività della gestione amministrativa	-454.753	-486.179	-940.932	-977.600
a)	TFR	-	-	-	-
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-266.419	-394.183	-660.602	-297.185
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-188.334	-91.996	-280.330	-680.415
50	Debiti di imposta	-9.166.515	-2.894.140	-12.060.655	-2.698.067
a)	Imposta sostitutiva Dlgs 252/05	-9.166.515	-2.894.140	-12.060.655	-2.698.067
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-11.490.590	-4.687.112	-16.177.702	-6.608.955
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	757.454.951	761.260.879	1.518.715.830	1.257.847.454

**Vedi Sezione C della Nota Integrativa

	CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	BILANCIATO	GARANTITO	2014	2013
	Fase di accumulo				
10	Margine della gestione previdenziale	72.986.681	93.398.791	166.385.472	175.332.341
a)	Contributi per le prestazioni	94.977.252	118.155.366	213.132.618	209.547.550
b)	Anticipazioni	-4.933.760	-4.228.178	-9.161.938	-6.740.933
c)	Trasferimenti e riscatti	-13.893.348	-16.916.125	-30.809.473	-21.400.512
d)	Trasformazioni in rendita	-26.381	0	-26.381	-65.648
e)	Erogazioni in c/capitale	-3.137.082	-3.612.272	-6.749.354	-6.008.116
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)	Provetti e oneri per operazioni PCT	-	-	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	81.435.099	27.532.877	108.967.976	28.484.937
a)	Dividendi e interessi	16.148.305	16.802.925	32.951.230	29.878.405
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	65.286.794	10.729.952	76.016.746	-1.393.468
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-
d)	Provetti e oneri per operazioni di pronti c/termine	-	-	-	-
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-	-	-	-
40	Oneri di gestione	-946.524	-1.260.355	-2.206.879	-2.135.965
a)	Societa' di gestione	-816.250	-1.132.026	-1.948.276	-1.892.473
b)	Banca depositaria	-130.274	-128.329	-258.603	-243.492
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	80.488.575	26.272.522	106.761.097	26.348.972
60	Saldo della gestione amministrativa	-102.474	-115.064	-217.538	-183.988
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.049.428	1.366.429	2.415.857	2.217.518
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-198.819	-294.227	-493.046	-500.748
c)	Spese generali ed amministrative	-538.146	-759.803	-1.297.949	-749.937
d)	Spese per il personale	-220.451	-326.239	-546.690	-485.218
e)	Ammortamenti	-4.351	-6.439	-10.790	-1.220
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-
g)	Oneri e provetti diversi	-1.801	-2.789	-4.590	16.032
h)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-188.334	-91.996	-280.330	-680.415
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA				
70	SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	153.372.782	119.556.249	272.929.031	201.497.325
80	Imposta sostitutiva	-9.166.515	-2.894.140	-12.060.655	-2.698.067
a)	Imposta sostitutiva	-9.166.515	-2.894.140	-12.060.655	-2.698.067
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	144.206.267	116.662.109	260.868.376	198.799.258

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2014

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.SS. 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 10 unità i cui oneri alla data di chiusura del Bilancio 2014 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 Srl.

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 31/12/2014:

- 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 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'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, di cui all'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, 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. Tali disposizioni sono retroattive all'anno fiscale 2014.
- La COVIP, con la circolare n. 158 del 09/01/2015, ha precisato che la quota di fine anno deve tenere conto della disciplina fiscale previgente e che l'incremento di tassazione sui rendimenti del 2014 dovrà essere imputato al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione del 2015.

In coerenza con le disposizioni emanate dalla Covip con la richiamata circolare del 09/01/2015, la valorizzazione della quota al 31/12/2014 è stata eseguita sulla base della disciplina fiscale previgente con applicazione dell'imposta nella misura dell'11,50%; le somme dovute per l'incremento di tassazione sui rendimenti maturati nel 2014 sono state imputate al patrimonio di ciascun comparto con la valorizzazione della quota di gennaio 2015.

- La COVIP, con la circolare n. 1389 del 06/03/2015, ha precisato altresì che il conguaglio determinato in base al maggior prelievo fiscale imputato con la prima valorizzazione del patrimonio del 2015, dovrà essere indicato nel rendiconto del prossimo anno.

I dettagli del calcolo dell'imposta sostitutiva sono riportati al termine della nota integrativa di ciascun comparto in coerenza con quanto stabilito dalla COVIP con la richiamata circolare del 06/03/2015. L'imposta è evidenziata nella voce "Crediti/Debiti d'imposta".

L'incremento della tassazione sui rendimenti maturati nel 2014, imputata al patrimonio di ciascun comparto con la valorizzazione della quota di gennaio 2015, ha determinato un maggior prelievo fiscale pari ad euro 3.170.322,12 per il comparto Bilanciato ed a euro 481.585,09 per il comparto Garantito.

Comparto	Imposta sostitutiva (nota integrativa)	Imposta sostitutiva (maggior prelievo)	Importo versato (il 16/2/15)
Bilanciato	9.166.515,45	3.170.322,12	12.336.837,57
Garantito	2.894.140,54	481.585,09	3.375.725,63

- **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, mentre gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti presenti in ciascun comparto.

I costi amministrativi sono stati attribuiti sulla base del numero medio degli aderenti, rilevato su base mensile, presenti in ciascun comparto nel corso del 2014 mentre i ricavi, riguardanti le quote associative, i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi, gli interessi attivi amministrativi, ecc., sono stati attribuiti mensilmente in modo puntuale sulla base dei contributi abbinati nel periodo e attribuiti a ciascun comparto.

Le percentuali applicate sono state le seguenti:

comparto	media aderenti	% splitting
Bilanciato	38.443	40,32%
Garantito	56.891	59,68%
Totale	95.334	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 195.924:

- C/c contributi 2653 per Euro 180.316;
- C/c transito liquidazione iscritti per Euro 15.596;
- Crediti diversi v/comparti per Euro 12.

Nel passivo dello Stato patrimoniale, per complessivi Euro -195.924:

- Debiti per contributi da attribuire per Euro -180.322;
- Debiti per contributi da liquidare per Euro -15.602;

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 Bilancio 31 dicembre 2014

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 31/12/2014 sono pari a 96.013 contro i 94.443 del 31/12/2013. Tali associati iscritti appartengono a nr. 14 aziende attive (vedi dettaglio seguente).

	31/12/2014	31/12/2013
Iscritti	96.013	94.443
Poste Italiane SpA	94.569	92.966
Postel SpA	761	749
Postemobile SpA	199	177
Poste Vita SpA	142	129
Postecom SpA	120	101
Postelprint SpA	97	174
Bancoposta Fondi SGR	34	30
Posteassicura SpA	33	31
Posteshop SpA	23	20
Poste Energia SpA	13	11
Europa Gest.Im.SpA	8	8
Postetutela SpA	7	6
Poste Tributi ScpA	6	8
Docutel Comunication Service SpA	1	33

Gli aderenti attivi al 31/12/2014 sono pari a 93.346 (di cui 11.616 aderenti silenti) contro i 91.604 del 31/12/2013, mentre le aziende attive (con aderenti che contribuiscono) al 31/12/2014 sono 14 (vedi dettaglio seguente).

	31/12/2014	31/12/2013
Iscritti attivi	93.346	91.604
Poste Italiane SpA	91.959	90.169
Postel SpA	739	737
Postemobile SpA	190	175
Poste Vita SpA	136	114
Postecom SpA	109	96
Postelprint SpA	97	174
Posteassicura SpA	33	31
Bancoposta Fondi SGR	32	24
Posteshop SpA	18	18

Poste Energia SpA	13	11
Europa Gest.Im.SpA	8	8
Poste Tributi ScpA	6	8
Postetutela SpA	6	6
Docutel Communication Service SpA	0	33

La ripartizione tra i compatti degli iscritti è la seguente:

Comparto	Aderenti al 31/12/2014	Aderenti al 31/12/2013
Bilanciato	38.729	38.368
Garantito	57.877	56.171
Totale	96.606	94.539

La somma degli iscritti nei due compatti è superiore al numero totale degli aderenti poiché al 31/12/2014 593 soci hanno ripartito la loro posizione su due compatti.

F. Compensi ad amministratori e sindaci

	2014	2013
Compensi Membri del C.d.A	58.672	52.375
Compensi Collegio dei Sindaci	25.202	24.019
Rimborso Spese Organi Sociali	35.594	29.445

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°1.100 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:

2013	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2013	81.650.486,414	1.059.048.195,54
Quote emesse	15.990.814,585	209.547.549,79
Quote annullate	2.610.508,134	34.215.208,26
Variazione del valore delle quote	-	23.466.917,26
Quote in essere al 31/12/2013	95.030.792,865	1.257.847.454,33
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

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

- pag. 17 per il comparto Bilanciato.
- pag. 43 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 31/12/2014, le Attività della Gestione Amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 940.932.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e Depositi Bancari

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

		2014	2013
a)	Cassa e depositi bancari	913.006	955.026
	Unicredit Banca c/c 7172 conto di servizio	912.640	954.249
	Cassa	313	777
	Carta prepagata Postepay	53	-

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.

		2014	2013
c)	Immobilizzazioni materiali		
1	Mobili e macchine d'ufficio, arredi anno in corso	-	-
1.a	Saldo iniziale	-	-
1.b	Incremento	10.790	1.220
1.c	Decremento	-10.790	-1.220

d) Altre attività della gestione amministrativa

Rappresenta, prevalentemente, un credito per anticipi corrisposti ai fornitori Postel, Tim., per deposito cauzionale presso Poste Italiane e per quote associative da trasferire al conto corrente amministrativo.

		2014	2013
d)	Altre attività della gestione amministrativa	9.290	6.817
	Crediti per spese su prestazioni destinate a copertura oneri amm.vi	4.953	3.960
	Crediti per quote associative destinate a copertura oneri amm.vi	98	48
	Anticipi a fornitori	2.239	2.239
	Depositi cauzionali	2.000	-
	Crediti v/gestione previdenziale	-	570

e) Ratei e risconti attivi

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

		2014	2013
e)	Ratei e risconti attivi non finanziari	18.636	15.757
	Risconti attivi non finanziari	18.636	15.757

Dettaglio Risconti attivi non finanziari al 31/12/2014:

Voci di spesa	Importi
Assiteca	4.783
Bloomberg	5.041
Poste Italiane	3.730
Mefop	2.015
Mastercopy	1.357
Edenred	1.710
Totale	18.636

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2014, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro -940.932.
Le stesse si dividono in:

a) Tfr

Al 31/12/2014, la voce "TFR" risulta pari a zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

		2014	2013
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-660.602	-297.185
	Debiti v/Fornitori (comprensivi di fatture da ricevere)	-563.344	-197.782
	Debiti v/Organi Sociali (comprensivi di fatture da ricevere)	-77.568	-76.051
	Debiti diversi vs dipendenti	-9.972	-9.372
	Erario c/itenute da versare	-3.457	-7.723
	Inps c/contributi da versare	-6.163	-6.203
	Quote associative da conferire	-98	-49
	Debiti v/gestione previdenziale	-	-5

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2014, è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro -280.330; 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 -217.538, si riferisce agli oneri relativi al contributo di vigilanza Covip, all'attività di monitoraggio della gestione finanziaria effettuata da Prometeia ed all'analisi del portafoglio effettuata da SGSS 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 comparti per l'analisi delle quote associative destinate alla copertura degli oneri amministrativi dell'esercizio.

		2014	2013
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.415.857	2.217.518
	Contributi a copertura di oneri amministrativi	1.638.363	1.613.433
	Quote di iscrizione a copertura oneri amministrativi	26.110	23.670
	Recupero quote associative	53.865	49.567
	Recupero spese su prestazioni	17.104	12.320
	Risconto contributi a copertura di oneri amm.vi anni precedenti	680.415	518.528

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

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

		2014	2013
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-493.046	-500.748
	Accenture Managed Services Spa gestione aderenti	-493.046	-500.748

c) Spese generali ed amministrative

		2014	2013
c)	Spese generali ed amministrative	-1.297.949	-749.937
	Spese per servizi	-1.151.256	-620.160
	Compensi e spese organi sociali	-119.468	-105.839
	Spese varie	-27.225	-23.938

Dettaglio compensi organi sociali:

		2014	2013
	Compensi e spese organi sociali	-119.468	-105.839
	Compensi Membri del C.d.A	-58.672	-52.375
	Compensi Collegio dei Sindaci	-25.202	-24.019
	Rimborso Spese Organi Sociali	-35.594	-29.445

Dettaglio spese per servizi:

		2014	2013
Spese per servizi		-1.151.256	-620.160
Spese per elezioni		-499.121	-
Spese Postali e spedizione		-133.788	-137.392
Canone di locazione		-74.253	-73.080
Sviluppo associativo		-32.258	-40.189
Controllo Interno		-26.942	-21.795
Società di revisione		-26.928	-29.077
Licenza Bloomberg		-22.497	-5.207
Canone noleggio macchine ufficio		-21.780	-25.773
Copertura assicurativa		-19.058	-19.627
Call Center Fondoposte		-15.436	-15.887
Formazione		-15.183	-11.757
Consulenze legali		-15.061	-3.916
Consulenze diverse		-12.433	-12.215
Assofondipensione		-9.167	-9.113
Spese Telefoniche		-8.212	-8.145
Spese Notarili		-1.601	-2.827
Contributo vigilanza Covip (*)		-103.590	-95.271
Monitoraggio gestione finanziaria - Prometeia (*)		-59.048	-58.564
Analisi di portafoglio contratto 9- SGSS (*)		-54.900	-50.325

(*) oneri amministrativi imputati direttamente a patrimonio a partire dall'esercizio 2010.

Si precisa che:

- nelle spese per le elezioni per il rinnovo dei componenti dell'Assemblea dei delegati sono inclusi i costi sostenuti per l'invio agli associati della documentazione elettorale, per la realizzazione della piattaforma per il voto on-line e per la lettura ottica delle schede di voto;
- nelle spese postali è incluso il costo del servizio di gestione documentale fornito da Postel;
- 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 l'aggiornamento delle convenzioni di gestione e dalla società Protection Trade in materia di privacy e sicurezza sul lavoro.

Dettaglio spese varie:

		2014	2013
Spese varie		-27.225	-23.938
Spese varie aziendali		-19.634	-16.086
Cancelleria e stampati		-7.591	-7.852

Si precisa che le spese varie comprendono gli oneri per l'acquisto dei materiali di consumo e gli oneri sostenuti per la partecipazione alle riunioni di lavoro tenute, principalmente, presso il service amministrativo, la banca depositaria ed i gestori finanziari.

d) Spese per il personale

		2014	2013
d) Spese per il personale		-546.690	-485.218
Spese per il personale		-546.690	-485.218

Il saldo include il costo del personale dipendente (2 unità) e del personale distaccato (8 unità) il cui onere è a carico del Fondo.

e) Ammortamenti

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

		2014	2013
e)	Ammortamenti	-10.790	-1.220
	Ammortamento mobili e macchine ufficio	-10.790	-1.220

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

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

g) Oneri e proventi diversi

		2014	2013
g)	Oneri e proventi diversi	-4.590	16.032
	Interessi Attivi c/c 7172 conto di servizio	585	208
	Spese banca su c/c 7172 conto di servizio	-238	-192
	Sopravvenienze attive amministrative	688	672
	Sopravvenienze passive amministrative	-5.625	-4.827
	Sopravvenienze attive	-	20.171

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31/12/2014 è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro 280.330; tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2014
COMPARTO BILANCIATO**

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

		31/12/2014	31/12/2013
	ATTIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti		
20	Investimenti in gestione	768.490.788	615.431.840
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		
40	Attività della gestione amministrativa	454.753	471.074
50	Crediti d'imposta		
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	768.945.541	615.902.914
	PASSIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	-671.695	-944.669
20	Passività della gestione finanziaria	-1.197.627	-468.052
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
40	Passività della gestione amministrativa	-454.753	-471.074
50	Debito d'imposta	-9.166.515	-770.435
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-11.490.590	-2.654.230
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	757.454.951	613.248.684

	CONTI D'ORDINE	31/12/2014	31/12/2013
	Crediti per contributi da attribuire	26.408.645	26.284.100
	Operazioni outright	261.242.283	381.211.714

CONTO ECONOMICO COMPARTO BILANCIATO

		31/12/2014	31/12/2013
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	72.986.681	78.195.678
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	81.435.099	8.736.286
40	Oneri di gestione	-946.524	-972.710
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	80.488.575	7.763.576
60	Saldo della gestione amministrativa	-102.474	-86.875
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	153.372.782	85.872.379
80	Imposta sostitutiva	-9.166.515	-770.435
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	144.206.267	85.101.944

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2014 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 2014, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2014 risulta essere il seguente:

	2014	2013
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	763.731.687	610.864.389
Attività della gestione amministrativa	454.753	471.074
Proventi maturati e non riscossi	4.759.101	4.567.451
TOTALE ATTIVITA'	768.945.541	615.902.914
Passività gestione previdenziale	-671.695	-944.669
Passività gestione finanziaria	-1.197.627	-468.052
Passività gestione amministrativa	-454.753	-471.074
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-2.324.075	-1.883.795
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-9.166.515	-770.435
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	757.454.951	613.248.684
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	52.091.903,030	46.747.144,623
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	14,541	13,118

Il prospetto di valutazione della quota al 31/12/2014, così come riclassificato rispetto alle voci di Bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

2013	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2013	40.780.597,165	528.146.739,96
Quote emesse	7.195.587,575	94.299.535,49
Quote annullate	1.229.040,117	16.103.857,40
Variazione del valore delle quote	-	6.906.266,21
Quote in essere al 31/12/2013	46.747.144,623	613.248.684,26
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

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

		31/12/2014	31/12/2013
		Parziali	Totali
ATTIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti			-
20 Investimenti in gestione		768.490.788	615.431.840
a) Depositi bancari	39.379.775		35.306.517
b) Crediti per operazioni di PCT	-		-
c) Titoli emessi da stato o organismi intern.li	393.246.574		311.850.133
d) Titoli di debito quotati	91.726.233		80.537.186
e) Titoli di capitale quotati	173.966.798		140.624.112
f) Titoli di debito non quotati	-		-
g) Titoli di capitale non quotati	-		-
h) Quote di organismi di inv. Collettivo	65.015.700		41.695.922
i) Opzioni acquistate	-		-
l) Ratei e risconti attivi	4.759.101		4.567.451
m) Garanzia di restituzione del capitale	-		-
n) Altre attività della gestione finanziaria	396.607		850.519
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			-
40 Attività della gestione amministrativa		454.753	471.074
a) Cassa e depositi bancari	442.901		461.462
b) Immobilizzazioni immateriali	-		-
c) Immobilizzazioni materiali	-		-
d) Altre attività della gestione amministrativa	4.337		3.170
e) Ratei e risconti attivi	7.515		6.442
50 Crediti d'imposta			-
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-		-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		768.945.541	615.902.914
PASSIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Passività della gestione previdenziale		-671.695	-944.669
a) Debiti della gestione previdenziale	-622.842		-886.166
b) Altre passività della gestione previdenziale	-48.853		-58.503
20 Passività della gestione finanziaria		-1.197.627	-468.052
a) Debiti per operazioni di PCT	-		-
b) Opzioni emesse	-		-
c) Ratei e risconti passivi	-6		-
d) Altre passività della gestione finanziaria	-1.197.621		-468.052
Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			-
30 Passività della gestione amministrativa		-454.753	-471.074
a) TFR	-		-
b) Altre passività della gestione amministrativa	-266.419		-121.497
Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-188.334		-349.577
50 Imposta sostitutiva		-9.166.515	-770.435
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-9.166.515		-770.435
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-11.490.590	-2.654.230
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		757.454.951	613.248.684
Attivonetto anno precedente	613.248.684		528.146.740
Variazione Patrimonio netto esercizio	144.206.267		85.101.944

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO

		2014		2013	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		72.986.681		78.195.678
a)	Contributi per le prestazioni	94.977.252		94.299.536	
b)	Anticipazioni	-4.933.760		-3.699.463	
c)	Trasferimenti e riscatti	-13.893.348		-9.583.318	
d)	Trasformazioni in rendita	-26.381		-23.434	
e)	Erogazioni in c/capitale	-3.137.082		-2.797.643	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		81.435.099		8.736.286
a)	Dividendi e interessi	16.148.305		13.853.392	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	65.286.794		-5.117.106	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
40	Oneri di gestione		-946.524		-972.710
a)	Società di gestione	-816.250		-849.802	
b)	Banca depositaria	-130.274		-122.908	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		80.488.575		7.763.576
60	Saldo della gestione amministrativa		-102.474		-86.875
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.049.428		977.968	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-198.819		-204.719	
c)	Spese generali ed amministrative	-538.146		-320.116	
d)	Spese per il personale	-220.451		-198.370	
e)	Ammortamenti	-4.351		-499	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	-1.801		8.438	
h)	Risconto passivo per quote ass.ve rinviata a esercizio successivo	-188.334		-349.577	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		153.372.782		85.872.379
80	Imposta sostitutiva		-9.166.515		-770.435
a)	Imposta sostitutiva	-9.166.515		-770.435	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		144.206.267		85.101.944

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 31/12/2014, gli investimenti in gestione sono pari ad Euro 768.490.788 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate ai Gestori Finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contributi.

		31/12/2014		31/12/2013	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Investimenti in gestione			768.490.788		615.431.840
a)	Depositi bancari	39.379.775		35.306.517	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	393.246.574		311.850.133	
d)	Titoli di debito quotati	91.726.233		80.537.186	
e)	Titoli di capitale quotati	173.966.798		140.624.112	
h)	Quote di organismi di investimento collettivo	65.015.700		41.695.922	
l)	Ratei e risconti attivi	4.759.101		4.567.451	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	396.607		850.519	

Al 31/12/2014, 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 2014, ai Gestori Finanziari sono state affidate risorse per complessivi Euro 75.420.920, così suddivise:

Gestore	Liquidità Conferita 2014	Liquidità Conferita 2013
Anima Sgr	13.804.184	14.067.225
Amundi	13.804.184	14.067.225
Eurizon	13.804.184	14.067.225
HSBC	13.804.184	14.067.225
SSGA	13.804.184	14.067.225
Rothschild	6.400.000	3.080.949
Totale	75.420.920	73.417.074

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2014	% su totale attività 2014	31/12/2013	% su totale attività 2013
Depositi bancari	Divisa	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	19.821.165	2,58%	16.375.497	2,66%
Conti JPY Gestori	JPY	7.088.644	0,92%	6.524.483	1,06%
Conti USD Gestori	USD	5.556.273	0,72%	4.429.739	0,72%
Conti NOK Gestori	NOK	1.769.697	0,23%	261.972	0,04%
Conti GBP Gestori	GBP	1.224.759	0,16%	2.307.863	0,37%
Conti SEK Gestori	SEK	593.394	0,08%	293.208	0,05%
Conti AUD Gestori	AUD	504.358	0,07%	580.309	0,09%
Conti CAD Gestori	CAD	490.867	0,06%	344.853	0,06%
Conti CHF Gestori	CHF	373.194	0,05%	219.621	0,04%
Conti DKK Gestori	DKK	302.569	0,04%	318.435	0,05%
Conti HKD Gestori	HKD	1.580	0,00%	1.399	0,00%
TOTALE		37.726.500	4,91%	31.657.379	5,14%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per Euro 37.726.500, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 1.653.146 e il saldo del conto corrente contributi per Euro 129.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

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

Tipologia Titolo	31/12/2014	% su totale attività 2014	31/12/2013	% su totale attività 2013
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	393.246.574	51,14%	311.850.133	50,63%
Titoli di stato Italia	77.548.225	10,09%	64.748.814	10,51%
Titoli di stato altri paesi U.E.	140.554.154	18,28%	115.741.828	18,79%
Titoli di stato altri paesi OCSE	175.144.195	22,77%	131.359.491	21,33%
Titoli di debito quotati	91.726.233	11,93%	80.537.186	13,08%
Titoli di debito Italia	31.759.575	4,13%	25.969.687	4,22%
Titoli di debito U.E.	50.045.085	6,51%	44.727.853	7,26%
Titoli di debito paesi OCSE	9.278.879	1,21%	9.643.080	1,57%
Titoli di debito paesi non OCSE	642.694	0,08%	196.566	0,03%
Titoli di capitale quotati	173.966.798	22,62%	140.624.112	22,83%
Azioni Italia quotate	3.669.372	0,48%	3.074.604	0,50%
Azioni UE quotate	62.930.477	8,18%	52.076.906	8,46%
Azioni OCSE quotate	102.771.507	13,36%	83.350.291	13,53%
Azioni non OCSE quotate	4.595.442	0,60%	2.122.311	0,34%
Quote di investimento collettivo	65.015.700	8,46%	41.695.922	6,77%
Quote Fondi UE	65.015.700	8,46%	41.695.922	6,77%
Totali	723.955.305	94,15%	574.707.353	93,31%

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

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2014.

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su totale attività 2014
1	EUR	F	LU0165125831	HSBC GIF-EURO CREDIT BD-IC	1.212.269	33.261.025	4,33%
2	EUR	F	LU0438092701	SSGA EURO AGG CORP BOND IND	2.282.194	31.754.676	4,13%
3	USD	O	US912828NP10	US TREASURY N/B	16.660.000	13.848.599	1,80%
4	USD	O	US912828D234	US TREASURY N/B	10.350.000	8.555.469	1,11%
5	JPY	O	JP1201351C43	JAPAN-135(20 YEAR ISSUE)	1.079.000.000	8.436.602	1,10%
6	EUR	O	DE0001102366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	7.528.000	7.852.457	1,02%
7	USD	O	US912828RU68	US TREASURY N/B	9.378.000	7.758.939	1,01%
8	USD	A	US5949181045	MICROSOFT CORP	193.793	7.414.286	0,96%
9	EUR	O	IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.300.000	7.358.715	0,96%
10	EUR	O	IT0004019581	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.196.000	6.514.660	0,85%
11	USD	O	US912810QS06	US TREASURY N/B	6.460.000	6.415.322	0,84%
12	USD	O	US912828MV96	US TREASURY N/B	6.560.000	5.700.776	0,74%
13	EUR	O	ES00000120J8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.115.000	5.469.725	0,71%
14	EUR	O	IT0005023459	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.286.000	5.355.247	0,70%
15	GBP	O	GB0004893086	UK TSY 4 1/4% 2032	3.219.000	5.331.745	0,69%
16	EUR	O	FR0010466938	FRANCE (GOVT OF)	4.000.000	5.234.800	0,68%
17	JPY	O	JP1103061A36	JAPAN (10 YEAR ISSUE)	692.200.000	5.108.496	0,66%
18	EUR	O	ES00000124W3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.200.000	5.027.946	0,65%
19	USD	O	US912828RF91	US TREASURY N/B	6.040.000	5.011.607	0,65%
20	EUR	O	DE0001141679	BUNDESOBLIGATION	4.340.000	4.516.334	0,59%
21	USD	O	US912828UZ19	US TREASURY N/B	5.340.000	4.309.838	0,56%
22	EUR	O	FR0011196856	FRANCE (GOVT OF)	3.569.000	4.218.201	0,55%
23	EUR	O	IT0004761950	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.899.000	4.178.870	0,54%
24	CHF	A	CH0038863350	NESTLE SA-REG	68.682	4.166.959	0,54%
25	CHF	A	CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	53.902	4.139.928	0,54%
26	USD	O	US912810EM63	US TREASURY N/B	3.567.000	4.041.557	0,53%
27	EUR	O	FR0010415331	FRANCE (GOVT OF)	3.552.000	3.859.958	0,50%
28	CHF	A	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	17.096	3.837.500	0,50%
29	JPY	O	JP1103131B31	JAPAN (10 YEAR ISSUE)	510.000.000	3.785.652	0,49%
30	USD	O	US912828VD97	US TREASURY N/B	4.521.000	3.726.510	0,49%
31	USD	O	US912828TC43	US TREASURY N/B	4.510.000	3.625.011	0,47%
32	EUR	O	IT0005058463	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.600.000	3.610.080	0,47%
33	JPY	O	JP1103011969	JAPAN (10 YEAR ISSUE)	476.500.000	3.498.566	0,45%
34	EUR	O	ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.631.000	3.471.026	0,45%
35	EUR	O	ES00000124H4	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.394.000	3.438.742	0,45%
36	EUR	O	FR0011317783	FRANCE (GOVT OF)	2.853.000	3.374.243	0,44%
37	EUR	O	FR0119580050	FRENCH TREASURY NOTE	3.243.000	3.371.358	0,44%
38	EUR	O	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	2.940.000	3.338.958	0,43%
39	USD	O	US912828VB32	US TREASURY N/B	4.120.000	3.302.261	0,43%
40	JPY	O	JP1300111372	JAPAN (30 YEAR ISSUE)	425.100.000	3.297.825	0,43%
41	USD	O	US912828B667	US TREASURY N/B	3.804.000	3.295.719	0,43%
42	USD	A	US4581401001	INTEL CORP	108.240	3.235.343	0,42%
43	EUR	O	FR0010776161	FRANCE (GOVT OF)	2.747.000	3.217.836	0,42%

44	EUR	O	IT0004992308	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.947.000	3.150.137	0,41%
45	EUR	O	IT0004536949	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.690.000	3.129.492	0,41%
46	JPY	O	JP1050981B84	JAPAN-98(5 YEAR ISSUE)	450.000.000	3.113.251	0,40%
47	EUR	O	NL0010060257	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.723.000	3.094.907	0,40%
48	EUR	O	IT0005012783	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.007.000	3.086.638	0,40%
49	EUR	O	IT0004361041	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.697.000	3.054.487	0,40%
50	EUR	O	IT0004986391	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.072.000	3.050.204	0,40%
			Totale			291.948.483	37,97%

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.

Val	Tip	ISIN	Titolo	Causale	Quantita	Prezzo	Controvalore
EUR	Obbligazione	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	ACQUISTO	15.000	132	-20.118
EUR	Obbligazione	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	ACQUISTO	49.000	124	-61.426
EUR	Obbligazione	IT0004867070	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	VENDITA	132.000	108	143.427
GBP	Obbligazione	GB0008881541	UK TSY 8% 2015	VENDITA	46.000	107	63.354
USD	Obbligazione	US912828TC43	US TREASURY N/B	ACQUISTO	314.000	97	-251.758
JPY	Obbligazione	JP1201451D66	JAPAN (20 YEAR ISSUE)	ACQUISTO	4.350.000	113	-33.716
JPY	Obbligazione	JP1300401D91	JAPAN (30 YEAR ISSUE)	ACQUISTO	3.000.000	113	-23.480
USD	Obbligazione	US912810RD28	US TREASURY N/B	ACQUISTO	29.000	120	-28.812
JPY	Obbligazione	JP1103341E67	JAPAN (10 YR ISSUE)	ACQUISTO	8.500.000	103	-60.172
USD	Obbligazione	US912828D564	US TREASURY N/B	ACQUISTO	76.000	102	-64.159

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

Voci/Paesi	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% su totale attività 2014
Titolidi Stato Italia	77.548.225	-	-	-	77.548.225	10,09%
Titoli di Stato altri paesi U.E.	-	140.554.154	-	-	140.554.154	18,28%
Titoli di Stato paesi OCSE	-	-	175.144.195	-	175.144.195	22,77%
Titoli di debito Italia	31.759.575	-	-	-	31.759.575	4,13%
Titoli di debito U.E.	-	50.045.085	-	-	50.045.085	6,51%
Titoli di debito paesi OCSE	-		9.278.879	-	9.278.879	1,21%
Titoli di debito paesi non OCSE	-	-	-	642.694	642.694	0,08%
Azioni Italia Quotate	3.669.372	-	-	-	3.669.372	0,48%
Azioni U.E. quotate	-	62.930.477	-	-	62.930.477	8,18%
Azioni OCSE quotate	-	-	102.771.507	-	102.771.507	13,36%
Azioni non OCSE quotate	-	-	-	4.595.442	4.595.442	0,60%
Quote Fondi U.E.	-	65.015.700	-	-	65.015.700	8,46%
Totale	112.977.172	318.545.416	287.194.581	5.238.136	723.955.305	94,15%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

Bilancio 31 dicembre 2014

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
USD DOLLARO USA	393.010.328	393.010.328
EUR EURO	213.910.848	176.188.822
CHF FRANCO SVIZZERO	9.308.332.774	64.093.732
GBP STERLINA BRITANNICA	31.905.604	40.962.388
JPY YEN GIAPPONESE	20.281.501	16.867.516
SEK CORONA SVEDESE	21.887.944	14.760.229
CAD DOLLARO CANADESE	18.783.534	13.356.705
NOK CORONA NORVEGESE	20.361.860	2.167.770
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	12.698.756	1.705.607
DKK CORONA DANESA	7.615.246	842.208
Totale		723.955.305

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia	Titolo	Media	% su totale attività 2014
Obbligazioni quotate	AltriPaesi UE	5,59	6,38%
Obbligazioni quotate	U.S.A.	3,42	1,01%
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	2,44	0,18%
Obbligazioni quotate	Italia	3,67	4,00%
Obbligazioni quotate	Paesi non OCSE	5,03	0,08%
Titoli di Stato	AltriPaesi UE	7,52	38,74%
Titoli di Stato	U.S.A.	5,79	13,10%
Titoli di Stato	Paesi OCSE	4,55	1,23%
Titoli di Stato	Giappone	9,28	6,39%
Titoli di Stato	Italia	5,62	9,69%

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 6,66.

CONFLITTI D'INTERESSE

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

Operazioni in conflitto di interesse – Comparto Bilanciato

CONFLITTI DI INTERESSE - 2014											
COMPARTO BILANCIAUTO	DESCRIZIONE TITOLO	CODICE ISIN	DATA OPERAZIONE	DATA VALUTA	TIPO OPERAZIONE	QUANTITA'	PREZZO	DIVISA	CONTROVALORE IN DIVISA ESTERA	CONTROVALORE IN EURO	TIPOLOGIA DI CONFLITTO
TITOLO EMESSO DA SOCIETÀ APPARTENENTE AL GRUPPO DEL GESTORE											
Eurizon Capital SGR	ASSICURAZIONI 14/01.20	XS1014759648	07/01/2014	14/01/2014	ACQUISTO	322.000,00	99,604	EUR		320.724,88	Partecipazioni del Gruppo
State Street	SSgA Euro Aggregate Corporate Bond Index fund	LU0438092701	14/01/2014	17/01/2014	ACQUISTO	92.898,00	12,9173	EUR		1.199.991,34	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
Eurizon Capital SGR	INTESA SANPAOLO 13/01.19	XS0997332223	20/02/2014	25/02/2014	ACQUISTO	413.000,00	102,95	EUR		426.133,96	Titolo emesso da Società Capogruppo
HSBC	HGIF EURO CDT IC	LU0165125831	04/02/2014	10/02/2014	ACQUISTO	78.247,00	25,61	EUR		2.003.905,67	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
Eurizon Capital SGR	INTESA SANPAOLO 13/01.19	XS0997332223	17/03/2014	20/03/2014	ACQUISTO	400.000,00	104,198	EUR		418.468,71	Titolo emesso da Società Capogruppo
State Street	SSGA EURO AGGREGATE CORPORATE FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	03/02/2014	06/02/2014	ACQUISTO	49.155,00	13,0199	EUR		630.993,18	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
Eurizon Capital SGR	INTESA SANPAOLO 13/01.19	XS0997332223	25/03/2014	29/03/2014	ACQUISTO	200.000,00	104,23	EUR		209.429,66	Titolo emesso da Società Capogruppo
Eurizon Capital SGR	INTESA SANPAOLO 12/11.17	XS0852993285	07/04/2014	10/04/2014	VENDITA	159.000,00	108,65	EUR		175.720,05	Titolo emesso da Società Capogruppo
HSBC	HGIF EURO CDT IC	LU0165125831	08/04/2014	14/04/2014	ACQUISTO	77.091,00	26,01	EUR		2.005.136,91	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
Eurizon Capital SGR	ASSICURAZIONI 09/09.24.5.	XS0452314536	15/05/2014	20/05/2014	VENDITA	150.000,00	120,539	EUR		185.989,66	Partecipazioni del Gruppo
Eurizon Capital SGR	INTESA SANPAOLO 13/01.19	XS0997332223	15/05/2014	20/05/2014	VENDITA	1.013.000,00	106,248	EUR		1.085.617,39	Titolo emesso da Società Capogruppo
Eurizon Capital SGR	INTESA SANPAOLO 11/01.16	XS0577347528	22/05/2014	27/05/2014	VENDITA	300.000,00	104,81	EUR		318.939,25	Titolo emesso da Società Capogruppo
Eurizon Capital SGR	INTESA SANPAOLO 12/09.16	XS0829329506	22/05/2014	27/05/2014	VENDITA	100.000,00	106,69	EUR		109.515,34	Titolo emesso da Società Capogruppo
Eurizon Capital SGR	INTESA SANPAOLO 13/01.19	XS0997332223	28/05/2014	02/06/2014	ACQUISTO	331.000,00	105,837	EUR		353.721,15	Titolo emesso da Società Capogruppo
Eurizon Capital SGR	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	06/06/2014	11/06/2014	ACQUISTO	19.986,00	2,608	EUR		52.149,55	Titolo emesso da Società Capogruppo
State Street Global Advisors	SSGA EURO AGGREGATE CORPORATE FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	06/05/2014	09/05/2014	ACQUISTO	51.204,00	13,2802	EUR		679.999,36	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
State Street Global Advisors	SSGA EURO AGGREGATE CORPORATE FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	14/05/2014	19/05/2014	VENDITA	86.363,00	13,3159	EUR		1.150.001,07	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
Eurizon Capital SGR	INTESA 14/06.21 2%	XS107772538	10/06/2014	18/06/2014	ACQUISTO	480.000,00	99,69	EUR		478.512,01	Titolo emesso da Società Capogruppo
HSBC	HGIF EURO CDT IC	LU0165125831	06/05/2014	12/05/2014	ACQUISTO	35.887,00	26,248	EUR		941.961,98	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
State Street Global Advisors	SSGA EURO AGGREGATE CORPORATE FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	14/07/2014	17/07/2014	ACQUISTO	103.921,00	13,4717	EUR		1.399.992,54	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
Eurizon Capital SGR	INTESA 14/06.21 2%	XS107772538	08/08/2014	13/08/2014	VENDITA	480.000,00	99,956	EUR		481.261,68	Titolo emesso da Società Capogruppo
Eurizon Capital SGR	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	29/08/2014	03/09/2014	VENDITA	6.780,00	2,2651	EUR		15.350,47	Titolo emesso da Società Capogruppo
HSBC	HGIF EURO CDT IC	LU0165125831	04/08/2014	08/08/2014	ACQUISTO	20.232,00	26,721	EUR		540.619,27	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
Eurizon Capital SGR	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	25/09/2014	30/09/2014	ACQUISTO	2.471,00	2,36	EUR		5.834,48	Titolo emesso da Società Capogruppo
Eurizon Capital SGR	INTESA 13/10.23 4%	XS0986194883	17/10/2014	21/10/2014	ACQUISTO	600.000,00	116,984	EUR		725.312,22	Titolo emesso da Società Capogruppo
State Street Global Advisors	SSGA EURO AGGREGATE CORPORATE FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	01/08/2014	06/08/2014	ACQUISTO	25.884,00	13,5215	EUR		349.990,51	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
State Street Global Advisors	SSGA EURO AGGREGATE CORPORATE FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	12/09/2014	17/09/2014	ACQUISTO	226.915,00	13,6615	EUR		3.099.999,27	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
State Street Global Advisors	SSGA EURO AGGREGATE CORPORATE FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	20/10/2014	23/10/2014	ACQUISTO	102.075,00	13,7154	EUR		1.399.999,46	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
Eurizon Capital SGR	INTESA 13/10.23 4%	XS0986194883	19/11/2014	21/11/2014	VENDITA	300.000,00	118,17	EUR		355.233,29	Titolo emesso da Società Capogruppo
Eurizon Capital SGR	INTESA SANPAOLO 12/09.16	XS0829329506	19/11/2014	21/11/2014	VENDITA	200.000,00	106,367	EUR		214.157,98	Titolo emesso da Società Capogruppo
Eurizon Capital SGR	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	20/11/2014	24/11/2014	ACQUISTO	3.587,00	2,2499	EUR		8.074,02	Titolo emesso da Società Capogruppo
Eurizon Capital SGR	SANPAOLO VITA 13/09.18 5.	XS0972240997	21/11/2014	25/11/2014	VENDITA	300.000,00	112,127	EUR		339.371,14	Titolo emesso da Società Capogruppo
Amundi	SPAIN 2.75% 10/24	ES0000012682	20/11/2014	24/11/2014	ACQUISTO	1.000.000,00	105,753	EUR		1.059.338,22	Titolo collocato da Società del gruppo
Eurizon Capital SGR	INTESA 13/10.23 4%	XS0986194883	10/12/2014	12/12/2014	VENDITA	100.000,00	119,824	EUR		120.295,23	Titolo emesso da Società Capogruppo
Eurizon Capital SGR	INTESA SANPAOLO SPA 14/01	US46115HAP29	10/12/2014	12/12/2014	ACQUISTO	200.000,00	109,7	USD	223.775,00		Titolo emesso da Società Capogruppo
Eurizon Capital SGR	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	23/12/2014	29/12/2014	VENDITA	2.383,00	2,4824	EUR		5.912,60	Titolo emesso da Società Capogruppo
State Street Global Advisors	SSGA EURO AGGREGATE CORPORATE FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	03/11/2014	06/11/2014	ACQUISTO	54.508,00	13,7594	EUR		749.997,38	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
State Street Global Advisors	SSGA EURO AGGREGATE CORPORATE FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	12/11/2014	17/11/2014	ACQUISTO	159.228,00	13,8166	EUR		2.199.989,58	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
HSBC	HGIF EURO CDT IC	LU0165125831	04/11/2014	10/11/2014	ACQUISTO	23.930,00	27,21	EUR		651.135,30	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
State Street Global Advisors	SSGA EURO AGGREGATE CORPORATE FI Funds Commingled EUR	LU0438092701	10/12/2014	15/12/2014	ACQUISTO	180.505,00	13,85	EUR		2.499.994,25	Strumenti finanziari emessi / collocati da Società appartenenti al Gruppo del Gestore
TITOLO EMESSO DA SOCIETÀ APPARTENENTE AL GRUPPO DI BANCA DEPOSITARIA											
Anima SGR	SOCIETE GENERALE 20/04/2016 4	XS0618909807	09/06/2014	12/06/2014	VENDITA	900.000,00	106,264	EUR		961.603,40	Strumenti finanziari emessi / collocati dalla Banca depositaria
Eurizon Capital SGR	SOC GEN 09/26	XS1110558407	09/09/2014	16/09/2014	ACQUISTO	400.000,00	99,292	EUR		397.168,00	Strumenti finanziari emessi / collocati dalla Banca depositaria
Eurizon Capital SGR	SOCIETE GENERALE 13/06.23	XS0867612466	20/10/2014	22/10/2014	VENDITA	300.000,00	109,64	EUR		333.424,11	Strumenti finanziari emessi / collocati dalla Banca depositaria
Eurizon Capital SGR	SOCIETE GENERALE 14/09.26	XS1110558407	18/11/2014	20/11/2014	VENDITA	100.000,00	97,768	EUR		98.213,21	Strumenti finanziari emessi / collocati dalla Banca depositaria
Eurizon Capital SGR	SOCIETE GENERALE 14/09.26	XS1110558407	27/11/2014	01/12/2014	VENDITA	300.000,00	98,577	EUR		297.292,64	Strumenti finanziari emessi / collocati dalla Banca depositaria

CONFLITTI DI INTERESSE - 2014											
COMPARTO BILANCIO	DESCRIZIONE TITOLO	CODICE ISIN	DATA OPERAZIONE	DATA VALUTA	TIPO OPERAZIONE	QUANTITA'	PREZZO	DIVISA	CONTROVALORE IN DIVISA ESTERA	CONTROVALORE IN EURO	TIPOLOGIA DI CONFLITO
TIOLI NEGOZIATI CON SOCIETA' APPARTENENTI AL GRUPPO DI BANCA DEPOSITARIA											
State Street Global Advisors	DELHAIZE GROUP	BE0003562700	26/09/2014	01/10/2014	VENDITA	1.144,00	54,4202	EUR	62.256,71	62.256,71	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	260,00	88,2637	CHF	22.948,56	19.019,36	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	393,00	282,2514	CHF	110.924,80	91.932,50	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	CLARIANT AG-REG	CH0012142631	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	1.736,00	16,0825	CHF	27.919,22	23.138,96	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	ABB LTD-REG	CH0012221716	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	1.662,00	21,5169	CHF	35.761,09	29.638,15	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	UBS AG-REG	CH0024899483	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	17.042,00	16,6576	CHF	283.878,82	235.273,72	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	NESTLE SA-REG	CH0038863350	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	7.302,00	69,5195	CHF	507.631,39	420.715,88	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	SWISS RE AG	CH0126881561	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	140,00	76,3664	CHF	10.691,30	8.860,76	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	HOLCIM LTD-REG	CH0012214059	26/09/2014	01/10/2014	VENDITA	5.532,00	68,8736	CHF	381.008,76	315.520,78	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DE0005140008	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	2.359,00	27,5733	EUR	65.045,41	65.045,41	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	LANXESS AG	DE0005470405	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	1.499,00	44,7207	EUR	67.036,33	67.036,33	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	DEUTSCHE POST AG-REG	DE0005552004	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	18.609,00	25,3517	EUR	471.769,79	471.769,79	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	108,00	166,1528	EUR	17.944,50	17.944,50	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	255,00	132,0816	EUR	33.680,81	33.680,81	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	BASF SE	DE000BASF111	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	604,00	72,9766	EUR	44.077,87	44.077,87	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	OSRAM LICHT AG	DE000LED4000	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	5.999,00	30,0695	EUR	180.386,93	180.386,93	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	DE0005773303	26/09/2014	30/09/2014	VENDITA	3.511,00	51,6562	EUR	181.364,92	181.364,92	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	PUMA SE	DE0006969603	26/09/2014	30/09/2014	VENDITA	352,00	187,9824	EUR	66.169,80	66.169,80	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	E.ON SE	DE000ENAG999	26/09/2014	30/09/2014	VENDITA	19.439,00	14,4322	EUR	280.547,54	280.547,54	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	2.510,00	9,6389	EUR	24.193,64	24.193,64	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	GAS NATURAL SDG SA	ES0116870314	26/09/2014	01/10/2014	VENDITA	9.639,00	23,2043	EUR	223.666,25	223.666,25	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	TELEFONICA SA	ES0178430E18	26/09/2014	01/10/2014	VENDITA	24.363,00	12,2798	EUR	299.172,77	299.172,77	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	METSO OYJ	FI0009007835	26/09/2014	01/10/2014	VENDITA	3.996,00	28,199	EUR	112.683,20	112.683,20	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	ATOS	FR0000051732	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	287,00	57,0364	EUR	16.369,45	16.369,45	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	SANOFI	FR0000120578	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	2.519,00	88,1624	EUR	222.081,09	222.081,09	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	MICHELIN (CGDE)	FR0000121261	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	225,00	74,6482	EUR	16.795,85	16.795,85	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	BNP PARIBAS	FR0000131104	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	620,00	52,8724	EUR	32.780,89	32.780,89	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	GECINA SA	FR0010040865	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	307,00	104,1365	EUR	31.969,91	31.969,91	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	CGG	FR0000120164	26/09/2014	01/10/2014	VENDITA	2.882,00	6.9588	EUR	20.055,26	20.055,26	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	CARREFOUR SA	FR0000120172	26/09/2014	01/10/2014	VENDITA	5.090,00	24,5721	EUR	125.071,99	125.071,99	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	26/09/2014	01/10/2014	VENDITA	970,00	130,8536	EUR	126.927,99	126.927,99	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	KLEPIERRE	FR0000121964	26/09/2014	01/10/2014	VENDITA	511,00	34,603	EUR	17.682,13	17.682,13	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	CASINO GUILCHARD PERRACHON	FR0000125585	26/09/2014	01/10/2014	VENDITA	2.635,00	86,7105	EUR	228.482,17	228.482,17	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	ENEL SPA	IT0003128367	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	5.138,00	4,1447	EUR	21.295,47	21.295,47	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	ENI SPA	IT0003132476	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	7.355,00	18,3913	EUR	135.268,01	135.268,01	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	PIRELLI & C.	IT0004623051	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	5.728,00	10,8954	EUR	62.408,85	62.408,85	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	UNICREDIT SPA	IT0004781412	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	7.938,00	6,1312	EUR	48.669,47	48.669,47	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	TELECOM ITALIA SPA	IT0003497168	26/09/2014	01/10/2014	VENDITA	157.430,00	0,9162	EUR	144.237,37	144.237,37	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NL0000009538	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	963,00	25,1502	EUR	24.219,64	24.219,64	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria

CONFLITTI DI INTERESSE - 2014											
TITOLO NEGOZIATO CON SOCIETA' APPARTENENTI AL GRUPPO DI BANCA DEPOSITARIA											
GESTORE	DESCRIZIONE TITOLO	CODICE ISIN	DATA OPERAZIONE	DATA VALUTA	TIPO OPERAZIONE	QUANTITA'	PREZZO	DIVISA	CONTROVALORE IN DIVISA ESTERA	CONTROVALORE IN EURO	TIPOLOGIA DI CONFLITO
TITOLO NEGOZIATO CON SOCIETA' APPARTENENTI AL GRUPPO DI BANCA DEPOSITARIA											
State Street Global Advisors	CORIO NV	NL0000288967	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	1.628,00	38,8475	EUR	63.243,73	63.243,73	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0010672325	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	6.337,00	12,8193	EUR	81.235,90	81.235,90	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	TNT EXPRESS NV	NL0009739424	26/09/2014	01/10/2014	VENDITA	29.439,00	4,9592	EUR	145.993,89	145.993,89	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	DNB ASA	NO00010031479	26/09/2014	01/10/2014	VENDITA	5.475,00	120,2206	NOK	658.207,79	80.392,44	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	MODERN TIMES GROUP-B SHS	SE0000412371	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	3.194,00	230,6711	SEK	736.763,49	80.007,67	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	ELECTROLUX AB-SER B	SE0000103814	26/09/2014	01/10/2014	VENDITA	359,00	197,5421	SEK	70.917,81	7.695,03	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	SKF AB-B SHARES	SE0000108227	26/09/2014	01/10/2014	VENDITA	466,00	151,3697	SEK	70.538,28	7.653,87	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	VOLVO AB-B SHS	SE0000115446	26/09/2014	01/10/2014	VENDITA	1.349,00	78,4005	SEK	105.762,27	11.475,90	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	BRITISH SKY BROADCASTING GRO	GB0001411924	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	2.680,00	8,7971	GBP	23.576,23	30.329,03	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	DIAGEO PLC	GB0002374006	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	2.109,00	17,6958	GBP	37.320,44	48.009,17	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GB0002875804	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	601,00	35,1217	GBP	21.108,14	27.154,14	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	STANDARD CHARTERED PLC	GB0004082847	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	22.996,00	11,7594	GBP	270.419,16	347.860,31	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	GLAXOSMITHKLINE PLC	GB0009252882	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	60.748,00	14,3217	GBP	870.014,63	1.119.161,77	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	BARCLAYS PLC	GB0031348658	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	10.615,00	2,2782	GBP	24.183,09	31.109,67	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	INVESTEC PLC	GB00B17BBQ50	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	21.253,00	5,2706	GBP	112.016,06	144.095,35	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	EXPERIAN PLC	GB00B19NLV48	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	27.844,00	9,9867	GBP	278.069,67	355.922,08	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	ANGLO AMERICAN PLC	GB00B1XZS820	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	697,00	14,0289	GBP	9.778,14	12.578,30	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GB00B24CGK77	26/09/2014	01/10/2014	ACQUISTO	3.440,00	53,1686	GBP	182.899,98	235.278,28	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	BHP BILLITON PLC	GB0000566504	26/09/2014	01/10/2014	VENDITA	25.461,00	17,3614	GBP	442.038,61	565.342,37	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GB0005603997	26/09/2014	01/10/2014	VENDITA	46.443,00	2,3476	GBP	109.029,59	139.441,72	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	RIO TINTO PLC	GB0007188757	26/09/2014	01/10/2014	VENDITA	1.923,00	30,9732	GBP	59.561,46	76.174,64	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	TESCO PLC	GB0008847096	26/09/2014	01/10/2014	VENDITA	9.260,00	1,915	GBP	17.732,90	22.678,15	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	LADBROKES PLC	GB00B02ZSH635	26/09/2014	01/10/2014	VENDITA	16.762,00	1,2939	GBP	21.688,35	27.736,95	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	CAPITA PLC	GB00B23K0M20	26/09/2014	01/10/2014	VENDITA	11.511,00	11,4939	GBP	132.306,28	169.211,35	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	COMPASS GROUP PLC	GB00BLNN3L44	26/09/2014	01/10/2014	VENDITA	26.371,00	9,6039	GBP	253.264,45	323.910,35	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
GESTORE	DESCRIZIONE	CODICE ISIN	DATA OPERAZIONE	DATA VALUTA	TIPO OPERAZIONE	QUANTITA'	PREZZO	DIVISA	AMMONTARE ACQUISTATO	AMMONTARE VENDUTO	TIPOLOGIA DI CONFLITO
State Street Global Advisors	BUY JPY - SELL EUR		29/09/2014	01/10/2014	FX Spot		138,9	JPY - EUR	36.000.000,00	259.179,27	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	BUY GBP - SELL USD		29/09/2014	01/10/2014	FX Spot		1.62373	GBP - USD	800.000,00	1.298.984,00	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	FRANCE (GOVT OF)	FR0011461037	10/10/2014	15/10/2014	ACQUISTO	18.000,00	120,257	EUR		21.875,45	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria
State Street Global Advisors	FRANCE (GOVT OF)	FR0011962398	10/10/2014	15/10/2014	ACQUISTO	94.000,00	104,707	EUR		99.884,80	Operazione eseguita con controparte appartenente al gruppo della Banca Depositaria

STRUMENTI FINANZIARI EMESSI / COLLOCATI DA SOCIETA' TENUTE ALLA CONTRIBUZIONE

Eurizon Capital SGR	POSTEVITA 14/05.19 2.875	X51072613380	21/05/2014	30/05/2014	ACQUISTO	350.000,00	99,597	EUR		348.589,50	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione
Eurizon Capital SGR	POSTE VITA 14/05.19 2.875	X51072613380	04/12/2014	08/12/2014	VENDITA	350.000,00	104,5	EUR		371.043,15	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione

Per completezza si segnala che le operazioni di copertura del rischio di cambio del comparto Bilanciato poste in essere dal gestore Edmond de Rothschild, come previsto dalla relativa convenzione di gestione, sono state stipulate con la controparte "La Compagnie Benjamin de Rothschild" appartenente al Gruppo dello stesso gestore; tale società opera con controparti bancarie terze selezionate sulla base di una serie di criteri oggettivi tra cui il rating e la qualità del servizio offerto. Le operazioni di compravendita a termine di valuta, in essere alla data del 31/12/2014, sono riportate a pag. 33.

Si riporta di seguito, per ciascun gestore, l'importo relativo ai titoli in portafoglio alla data del 31/12/2014 emessi da società appartenenti al relativo gruppo:

Isin	Descrizione	TipoTitolo	Quantità	Controvalore
IT0000072618	BIN	AZ.QUOTATA	336.425,00	814.821,35
LU0165125831	HSBC GIF	OICR CORP.	1.212.269,00	33.261.024,55
LU0438092701	SSGA EUR	OICR CORP.	2.282.194,00	31.754.675,54
US46115HAP29	INTESA S	OBBL.QUOTA	200.000,00	180.331,11
XS0829329506	INTESA S	OBBL.QUOTA	500.000,00	529.480,00
XS0852993285	INTESA S	OBBL.QUOTA	185.000,00	201.030,25
XS0972240997	INTESA S	OBBL.QUOTA	300.000,00	336.231,00
XS0986194883	INTESA S	OBBL.QUOTA	1.600.000,00	1.914.160,00
XS0997333223	INTESA S	OBBL.QUOTA	331.000,00	356.298,33

INFORMAZIONI SUL CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
Quote fondi	AltriPaesi UE	20.362.528	1.150.001
Azioni quotate	AltriPaesi UE	50.001.291	39.077.038
Azioni quotate	U.S.A.	31.677.193	36.367.808
Azioni quotate	Paesi OCSE	26.594.851	22.443.732
Azioni quotate	Giappone	6.890.625	5.194.119
Azioni quotate	Italia	3.548.761	3.034.882
Azioni quotate	Paesi non OCSE	3.133.498	2.331.340
Obbligazioni quotate	AltriPaesi UE	32.978.740	31.252.725
Obbligazioni quotate	U.S.A.	2.097.327	2.013.151
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	627.731	377.794
Obbligazioni quotate	Italia	23.335.373	18.894.478
Titoli di stato	AltriPaesi UE	98.965.867	88.791.497
Titoli di stato	U.S.A.	96.575.006	75.938.752
Titoli di stato	Paesi OCSE	6.099.373	3.480.924
Titoli di stato	Giappone	26.152.323	23.070.191
Titoli di stato	Italia	105.585.623	98.430.610
Totali		534.626.110	451.849.042

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2014	
	TOTALE	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	111.155	0,011268

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “RATEI E RISCONTI ATTIVI”

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

	31/12/2014	31/12/2013
Ratei e risconti attivi	4.759.101	4.567.451
Ratei attivi Gestori Finanziari	4.715.395	4.532.045
Ratei commissioni di retrocessione	43.706	35.149
Ratei attivi finanziari c c Fondo	-	257

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “ALTRÉ ATTIVITÀ’ DELLA GESTIONE FINANZIARIA”

	31/12/2014	31/12/2013
Altre attività della gestione finanziaria	396.607	850.519
Operazioni da regolare conto vendite	350.194	123.946
Crediti per contributi da ricevere	46.298	-
Crediti diversi	115	3.773
Valorizzazione differenziale operazioni Outright	-	722.800

La voce operazioni da regolare conto vendite è relativa a dividendi e titoli da regolare alla data del 31/12/2014.
 La voce crediti per contributi da ricevere è relativa ai contributi abbinati nel mese di dicembre che sono in attesa di essere conferiti alla gestione finanziaria il 02 gennaio 2015.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel Bilancio 2014.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2014, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad Euro 454.753.

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.

	31/12/2014	31/12/2013
a) Cassa e depositi bancari	442.901	461.462
Cassa e depositi bancari amministrativi	442.901	461.462

b) Immobilizzazioni immateriali

Non presenti nel Bilancio 2014.

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 4.337, 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).

	31/12/2014	31/12/2013
d) Altre Attività della Gestione Amministrativa	4.337	3.170
Crediti per spese su prestazioni	2.555	2.000
Anticipi a fornitori	903	915
Depositi cauzionali	806	-
Quote associative da conferire alla gestione amministrativa	73	22
Crediti v\gestione previdenziale	-	233

e) Ratei e risconti attivi

La voce, pari ad Euro 7.515, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

	31/12/2014	31/12/2013
e) Ratei e risconti attivi	7.515	6.442
Risconti attivi non finanziari	7.515	6.442

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2014, non risulta un credito d'imposta.

PASSIVITÀ

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2014 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -671.695.

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 31/12/2014, 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.

		31/12/2014	31/12/2013
a)	Debiti della gestione previdenziale	-622.842	-886.166
	Debiti v/associati per riscatti	-422.550	-730.563
	Erario c/ritenute su riscatti	-200.292	-155.603

b) Altre passività della gestione previdenziale

La voce è così composta:

		31/12/2014	31/12/2013
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-48.853	-58.503
	Debiti per contributi da conferire	-46.298	-23.577
	Debiti v/gestione amministrativa per spese su prestazioni	-2.555	-2.000
	Debiti diversi	-	-32.926

20. Passività della Gestione Finanziaria

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2014 i ratei e risconti passivi sono pari a ad Euro -6.

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2014, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -1.197.621, sono costituite da:

		31/12/2014	31/12/2013
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-1.197.621	-468.052
	Operazioni da regolare conto acquisti	- 543.642	-
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-289.119	-380.535
	Valorizzazione differenziale operazioni Outright	- 267.073	-
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	- 71.803	-63.413
	Fatture da ricevere Advisor Finanziario	- 24.643	-24.104
	Ritenuta su titoli perpetui	-1.341	-

Al 31/12/2014, 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 2014.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2014, le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro -454.753.

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.

	31/12/2014	31/12/2013
b) Altre passività della gestione amministrativa	-266.419	-121.497
Altre passività della gestione amministrativa	-266.419	-121.497

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2014, è stato effettuato un risconto passivo pari ad Euro -188.334. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

	31/12/2014	31/12/2013
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-188.334	-349.577
Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-188.334	-349.577

50. Debito di imposta

L'imposta sostitutiva, pari a euro 9.166.515, è stata determinata applicando l'aliquota dell'11,50%. A pagina 39 sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva.

Il Fondo pensione 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'aumento dall'11% (già incrementato all' 11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, di cui all'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, 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. Tali disposizioni sono retroattive all'anno fiscale 2014.
- La COVIP, con la circolare n. 158 del 09/01/2015, ha precisato che la quota di fine anno deve tenere conto della disciplina fiscale previgente e che l'incremento di tassazione sui rendimenti del 2014 dovrà essere imputato al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione del 2015.

In coerenza con le disposizioni emanate dalla Covip con la richiamata circolare del 09/01/2015, la valorizzazione della quota al 31/12/2014 è stata eseguita sulla base della disciplina fiscale previgente con applicazione dell'imposta nella misura dell'11,50%; le somme dovute per l'incremento di tassazione sui rendimenti maturati nel 2014 sono state imputate al patrimonio di ciascun comparto con la valorizzazione della quota di gennaio 2015.

- La COVIP, con la circolare n. 1389 del 06/03/2015, ha precisato altresì che il conguaglio determinato in base al maggior prelievo fiscale imputato con la prima valorizzazione del patrimonio del 2015, dovrà essere indicato nel rendiconto del prossimo anno.

		31/12/2014	31/12/2013
a)	Debiti d'imposta	-9.166.515	-770.435
	Imposta sostitutiva	-9.166.515	-770.435

Si rende noto che l'incremento della tassazione sui rendimenti maturati nel 2014, imputata al patrimonio del comparto Bilanciato con la valorizzazione della quota di gennaio 2015, ha determinato un maggior prelievo fiscale pari ad euro 3.170.322,12.

Comparto	Imposta sostitutiva (nota integrativa)	Imposta sostitutiva (maggior prelievo)	Importo versato (il 16/2/15)
Bilanciato	9.166.515,45	3.170.322,12	12.336.837,57

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 768.945.541 e il totale delle Passività, pari a Euro 11.490.590 ammonta a Euro 757.454.951.

Conti d'ordine

Conti d'ordine	31/12/2014	31/12/2013
Crediti per contributi da ricevere	26.408.645	26.284.100
Operazioni Outright	261.242.283	381.211.714

Al 31/12/2014, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al quarto trimestre 2014 incassati ed abbinati a gennaio 2015 per Euro 26.408.645.

Di seguito sono riportate le operazioni di compravendita a termine (operazioni Outright) in essere al 31/12/2014, effettuate dal gestore Edmond de Rothschild SGR, per un valore di Euro 261.242.283:

Nominale	Divisa	Data eseguito	Segno	Gestore	Controvalore	Data regolamento	Cambio contrattazione	Valutazione
16.640.000	CHF	25/11/2014	Vendita	Rothschild	13.840.715	06/01/2015	1,20	1.716
3.780.000	CAD	25/11/2014	Vendita	Rothschild	2.686.930	06/01/2015	1,41	- 523
1.890.000	CAD	27/11/2014	Acquisto	Rothschild	1.337.599	06/01/2015	1,41	6.128
90.000	CAD	28/11/2014	Vendita	Rothschild	63.089	06/01/2015	1,43	- 898
640.000	CHF	28/11/2014	Vendita	Rothschild	532.668	06/01/2015	1,20	398
2.160.000	CHF	02/12/2014	Acquisto	Rothschild	1.795.198	06/01/2015	1,20	1.211
3.550.000	GBP	03/12/2014	Vendita	Rothschild	4.511.603	06/01/2015	0,79	- 45.733
3.550.000	GBP	05/12/2014	Acquisto	Rothschild	4.484.305	06/01/2015	0,79	73.031
4.500.000	AUD	04/12/2014	Vendita	Rothschild	3.057.481	06/01/2015	1,47	24.357
4.500.000	AUD	04/12/2014	Acquisto	Rothschild	3.038.898	06/01/2015	1,48	- 5.774
4.500.000	AUD	08/12/2014	Vendita	Rothschild	3.029.956	06/01/2015	1,49	- 3.168
2.160.000	CHF	09/12/2014	Vendita	Rothschild	1.797.169	06/01/2015	1,20	761
3.089.760.000	JPY	10/12/2014	Vendita	Rothschild	20.947.809	06/01/2015	147,50	- 326.921
1.980.000	CAD	10/12/2014	Acquisto	Rothschild	1.385.439	06/01/2015	1,43	22.274
1.029.920.000	JPY	11/12/2014	Acquisto	Rothschild	7.021.783	06/01/2015	146,68	- 69.794
4.500.000	AUD	11/12/2014	Vendita	Rothschild	3.005.861	06/01/2015	1,50	- 27.263
2.250.000	AUD	11/12/2014	Vendita	Rothschild	1.496.036	06/01/2015	1,50	- 20.527
1.029.920.000	JPY	16/12/2014	Vendita	Rothschild	7.046.910	06/01/2015	146,15	- 44.667
21.990.000	USD	16/12/2014	Vendita	Rothschild	17.667.334	06/01/2015	1,24	- 444.412
21.990.000	USD	16/12/2014	Acquisto	Rothschild	17.557.307	06/01/2015	1,25	554.439
2.059.840.000	JPY	16/12/2014	Acquisto	Rothschild	14.139.290	06/01/2015	145,68	43.864
1.029.920.000	JPY	16/12/2014	Acquisto	Rothschild	7.087.158	06/01/2015	145,32	4.419
2.250.000	AUD	16/12/2014	Vendita	Rothschild	1.475.120	06/01/2015	1,53	- 41.442
1.029.920.000	JPY	17/12/2014	Vendita	Rothschild	7.066.443	06/01/2015	145,75	- 25.133
1.029.920.000	JPY	17/12/2014	Acquisto	Rothschild	7.058.114	06/01/2015	145,92	33.463
2.250.000	AUD	17/12/2014	Vendita	Rothschild	1.471.964	06/01/2015	1,53	- 44.598
1.029.920.000	JPY	17/12/2014	Vendita	Rothschild	7.069.985	06/01/2015	145,68	- 21.592
1.029.920.000	JPY	17/12/2014	Acquisto	Rothschild	7.061.986	06/01/2015	145,84	29.591
4.320.000	CHF	18/12/2014	Acquisto	Rothschild	3.586.431	06/01/2015	1,20	6.386
2.160.000	CHF	18/12/2014	Acquisto	Rothschild	1.794.333	06/01/2015	1,20	2.076
21.990.000	USD	18/12/2014	Vendita	Rothschild	17.840.048	06/01/2015	1,23	- 271.697
3.960.000	CAD	18/12/2014	Vendita	Rothschild	2.753.499	06/01/2015	1,44	- 61.927
3.550.000	GBP	18/12/2014	Vendita	Rothschild	4.512.865	06/01/2015	0,79	- 44.471
21.990.000	USD	22/12/2014	Acquisto	Rothschild	17.931.333	06/01/2015	1,23	180.413
4.500.000	AUD	22/12/2014	Acquisto	Rothschild	3.002.101	06/01/2015	1,50	- 31.023
60.000	CAD	24/12/2014	Vendita	Rothschild	42.352	06/01/2015	1,42	24.439
4.500.000	AUD	29/12/2014	Acquisto	Rothschild	3.008.685	06/01/2015	1,50	- 306
2.250.000	AUD	30/12/2014	Acquisto	Rothschild	1.506.236	06/01/2015	1,49	10.326
3.840.000	CAD	31/12/2014	Acquisto	Rothschild	2.730.570	06/01/2015	1,41	- 459
3.840.000	CAD	31/12/2014	Vendita	Rothschild	2.728.009	30/01/2015	1,41	- 136
1.920.000	CAD	31/12/2014	Vendita	Rothschild	1.368.374	30/01/2015	1,40	4.302
10.350.000	CHF	31/12/2014	Acquisto	Rothschild	8.607.784	06/01/2015	1,20	6
10.350.000	CHF	31/12/2014	Vendita	Rothschild	8.606.854	30/01/2015	1,20	- 1.344
3.460.000	GBP	31/12/2014	Acquisto	Rothschild	4.442.162	06/01/2015	0,78	- 364
3.460.000	GBP	31/12/2014	Vendita	Rothschild	4.438.914	30/01/2015	0,78	- 1.437
4.500.000	AUD	19/12/2014	Acquisto	Rothschild	2.992.718	06/01/2015	1,50	40.406
180.000	CAD	19/12/2014	Acquisto	Rothschild	126.357	06/01/2015	1,42	1.617
90.000	GBP	19/12/2014	Acquisto	Rothschild	114.671	06/01/2015	0,78	867
450.000	CHF	19/12/2014	Acquisto	Rothschild	373.839	06/01/2015	1,20	413
			Totale		261.242.283			- 267.073

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2014, il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 72.986.681. 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:

		2014	2013
a)	Contributi per le prestazioni	94.977.252	94.299.536
	Contributi abbinati:	91.953.618	91.834.128
	<i>Quota a carico aderente</i>	17.041.888	16.785.429
	<i>Quota a carico azienda</i>	18.831.930	18.877.398
	<i>TFR</i>	56.079.800	56.171.301
	Contributi da Trasferimento in ingresso	334.514	153.643
	Contributi quiescenti	-17.897	-16.816
	Switch in ingresso	2.707.017	2.328.581

b) Anticipazioni

Nel corso del 2014, ci sono state anticipazioni per Euro 4.933.760.

		2014	2013
b)	Anticipazioni	-4.933.760	-3.699.463
	Anticipazioni	-4.933.760	-3.699.463

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 rimborси.

		2014	2013
c)	Trasferimenti e riscatti	-13.893.348	-9.583.318
	Riscatti ad aderenti	-11.563.293	-7.856.482
	Switch in uscita	-1.881.279	-1.404.211
	Trasferimenti associati ad altri Fondi	-432.855	-311.934
	Rimborsi	-15.921	-10.691

Nel corso dell'esercizio, non si rilevano prestazioni con contratti di finanziamento.

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.

		2014	2013
d)	Trasformazioni in rendita	-26.381	-23.434
	Trasformazioni in rendita	-26.381	-23.434

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.

		2014	2013
e)	Erogazioni in conto capitale	-3.137.082	-2.797.643
	Erogazioni in conto capitale	-3.137.082	-2.797.643

Al 31/12/2014, 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 31/12/2014, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 81.435.099. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2014	2013
a)	Dividendi e interessi	16.148.305	13.853.392
	Interessi su cedole	11.780.253	10.159.897
	Dividendi	4.332.198	3.669.550
	Interessi su c/c Gestore Finanziario	32.382	22.146
	Interessisu c/c	4.813	1.799
	Ritenuta su titoli perpetui	-1.341	-

		2014	2013
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie		65.286.794	-5.117.106
Utili e Perdite presunte su azioni		10.249.375	12.656.863
Utili realizzati su titoli di Stato		8.250.086	4.133.510
Utili realizzati su azioni		11.922.442	13.884.025
Utili realizzati su operazioni in valuta		3.446.272	6.077.890
Utili e perdite presunte su op.in valuta		529.228	-325.198
Utili e perdite presunte su titoli di Stato		37.356.872	25.986
Perdite realizzate su titoli d debito		-478.963	-
Utili realizzati su titoli di debito		1.455.495	
Utili e perdite presunte su Fondi comuni		4.007.556	737.883
Sopravvenienze attive finanziarie		890	167
Minusvalenze da cambi su titoli di debito		-	-22.356.297
Plusvalenze da cambi su titoli di debito		3.159.886	-
Commissioni di retrocessione		161.960	134.982
Sopravvenienze passive finanziarie		-4	-5
Utili realizzati su Fondi		99.696	
Spese su operazioni finanziarie		-111.155	-120.729
Perdite realizzate su titoli di Stato		-7.325.130	-4.430.757
Perdite realizzate su azioni		-2.226.432	-1.753.253
Perdite realizzate su operazioni in valuta		-5.201.276	-13.753.579
Commissioni tax refund		-10.004	-28.594

Si riportadi 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	9.118.135	38.281.830
Titoli di debito quotati	2.660.777	4.136.416
Titoli di capitale quotati	4.332.198	24.052.637
Depositi bancari	37.195	-
Risultato della gestione cambi	-	-1.225.776
Spese su operazioni finanziarie	-	-111.155
Commissioni tax refund	-	-10.004
Sopravvenienze finanziarie	-	886
Commissioni di retrocessione	-	161.960
Totale	16.148.305	65.286.794

Al 31/12/2014, 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 31/12/2014, gli Oneri di Gestione sono così composti:

		2014	2013
	Oneri di gestione	-946.524	-972.710
a)	Società di gestione	-816.250	-849.802
a1	<i>Commissioni di gestione</i>	-816.250	-675.589
a2	<i>Commissioni di over performance</i>	-	-174.213
b)	Banca depositaria	-130.274	-122.908
b1	<i>Commissioni sul patrimonio</i>	-129.565	-121.334
b2	<i>Commissioni C/C Gestore Finanziario</i>	-709	-1.574

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul patrimonio medio del comparto è stata pari allo 0,025%. 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	2014	2013
Commissioni Fisse	816.250	675.589
Anima Sgr	134.531	111.893
Ssga	207.547	170.121
Amundi	137.474	115.727
Hsbc	129.578	108.630
Eurizon	114.740	94.422
Rothschild	92.380	74.796
Commissioni Overperformance	-	174.213
Rothschild	-	174.213
Totale	816.250	849.802

50. Margine della gestione finanziaria

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

		2014	2013
	Margine della gestione finanziaria	80.488.575	7.763.576
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	81.435.099	8.736.286
40	Oneri di gestione	-946.524	-972.710

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2014, il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro -102.474.
Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2014	2013
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.049.428	977.968
	Contributi a copertura di oneri amministrativi	666.194	667.684
	Quote d'iscrizione	7.260	5.065
	Spese su prestazioni	8.500	6.260
	Recupero quote associative	17.897	16.816
	Risconto contributi anni precedenti	349.577	282.143

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 666.194, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2014. 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 -198.819, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. 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 -538.146, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. 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 -220.451, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all’analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti.

La voce, pari ad Euro -4.351, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. 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 -1.801, rappresenta la quota parte di competenza imputata al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. 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 31/12/2014 è stato effettuato un risconto passivo dei contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro -188.334.

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.

	2014	2013
70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	153.372.782	85.872.379
Margine della gestione previdenziale	72.986.681	78.195.678
Margine della gestione finanziaria	80.488.575	7.763.576
Oneri amministrativi	- 102.474	-86.875

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

Il Fondo pensione 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'aumento dall'11 % (già incrementato all'11,50%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, di cui all'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, 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. Tali disposizioni sono retroattive all'anno fiscale 2014.
- La COVIP, con la circolare n. 158 del 09/01/2015, ha precisato che la quota di fine anno deve tenere conto della disciplina fiscale previgente e che l'incremento di tassazione sui rendimenti del 2014 dovrà essere imputato al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione del 2015.

In coerenza con le disposizioni emanate dalla Covip con la richiamata circolare del 09/01/2015, la valorizzazione della quota al 31/12/2014 è stata eseguita sulla base della disciplina fiscale previgente con applicazione dell'imposta nella misura dell'11,50%; le somme dovute per l'incremento di tassazione sui rendimenti maturati nel 2014 sono state imputate al patrimonio di ciascun comparto con la valorizzazione della quota di gennaio 2015.

- La COVIP, con la circolare n. 1389 del 06/03/2015, ha precisato altresì che il conguaglio determinato in base al maggior prelievo fiscale imputato con la prima valorizzazione del patrimonio del 2015, dovrà essere indicato nel rendiconto del prossimo anno.

	2014	2013
a) Imposta sostitutiva	-9.166.515	-770.435

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	2014
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	766.621.466
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	21.990.571
Contributi versati e accreditati (c)	95.650.707
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	3.815
Patrimonio inizio periodo (e)	613.248.684
Risultato netto imponibile (a + b - c - d - e)	79.708.831

Imposta Sostitutiva 11,5 % (se negativo è un credito di imposta)	9.166,515
--	------------------

Si rende noto che l'incremento della tassazione sui rendimenti maturati nel 2014, imputata al patrimonio del comparto Bilanciato con la valorizzazione della quota di gennaio 2015, ha determinato un maggior prelievo fiscale pari ad euro 3.170.322,12.

Comparto	Imposta sostitutiva (nota integrativa)	Imposta sostitutiva (maggior prelievo)	Importo versato (il 16/2/15)
Bilanciato	9.166,515,45	3.170.322,12	12.336.837,57

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2014
COMPARTO GARANTITO**

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

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

		31/12/2014	31/12/2013
	ATTIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	765.461.690	648.046.962
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	122	7
40	Attività della gestione amministrativa	486.179	506.526
50	Crediti d'imposta	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	765.947.991	648.553.495
	PASSIVITA'		
	Fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	- 793.356	-1.152.264
20	Passività della gestione finanziaria	-513.315	-368.296
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	- 122	-7
40	Passività della gestione amministrativa	- 486.179	-506.526
50	Debito d'imposta	- 2.894.140	-1.927.632
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	- 4.687.112	-3.954.725
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	761.260.879	644.598.770

	CONTI D'ORDINE	31/12/2014	31/12/2013
	Crediti per contributi da attribuire	34.060.834	32.839.916
	Operazioni outright	37.803.719	-

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

		31/12/2014	31/12/2013
	Fase di accumulo		
10	Saldo della gestione previdenziale	93.398.791	97.136.663
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	27.532.877	19.748.651
40	Oneri di gestione	-1.260.355	-1.163.255
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	26.272.522	18.585.396
60	Saldo della gestione amministrativa	-115.064	-97.113
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (10)+(50)+(60) ANTE IMPOSTA	119.556.249	115.624.946
80	Imposta sostitutiva	-2.894.140	-1.927.632
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	116.662.109	113.697.314

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2014 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 2014, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2014 risulta essere il seguente:

	31/12/2014	31/12/2013
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	758.334.125	640.773.063
Attività della gestione amministrativa	486.179	506.526
Proventi maturati e non riscossi	7.127.565	7.273.899
TOTALE ATTIVITA'	765.947.869	648.553.488
Passività gestione previdenziale	-793.356	-1.152.264
Passività gestione finanziaria	-513.315	-368.296
Passività gestione amministrativa	-486.179	-506.526
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-1.792.850	-2.027.086
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	-2.894.140	-1.927.632
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	761.260.879	644.598.770
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	55.163.833,653	48.283.648,242
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	13,800	13,350

Il prospetto di valutazione della quota al 31/12/2014, così come riclassificato rispetto alle voci di Bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

2013	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2013	40.869.889,249	530.901.455,58
Quote emesse	8.795.227,010	115.248.014,30
Quote annullate	1.381.468,017	18.111.350,86
Variazione del valore delle quote	-	16.560.651,05
Quote in essere al 31/12/2013	48.283.648,242	644.598.770,07
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

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 GARANTITO

		31/12/2014		31/12/2013	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'					
Fase di accumulo					
10	Investimenti diretti		-		-
20	Investimenti in gestione		765.461.690		648.046.962
a)	Depositi bancari	10.847.310		5.543.232	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	590.191.430		535.303.109	
d)	Titoli di debito quotati	98.299.618		54.637.466	
e)	Titoli di capitale quotati	36.997.062		24.033.042	
f)	Titoli di debito non quotati	-		-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-		-	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	21.913.060		21.215.499	
i)	Opzioni acquistate	-		-	
l)	Ratei e risconti attivi	7.127.565		7.273.899	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-		-	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	85.645		40.715	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		122		7
40	Attività della gestione amministrativa		486.179		506.526
a)	Cassa e depositi bancari	470.105		493.564	
b)	Immobilizzazioni immateriali	-		-	
c)	Immobilizzazioni materiali	-		-	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	4.953		3.647	
e)	Ratei e risconti attivi	11.121		9.315	
50	Crediti d'imposta		-		-
a)	Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-		-	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			765.947.991		648.553.495
PASSIVITA'					
Fase di accumulo					
10	Passività della gestione previdenziale		- 793.356		-1.152.264
a)	Debiti della gestione previdenziale	-770.009		-1.107.857	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-23.347		-44.407	
20	Passività della gestione finanziaria		-513.315		-368.296
a)	Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b)	Opzioni emesse	-		-	
c)	Ratei e risconti passivi	-6		-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	- 513.309		-368.296	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-122		-7
40	Passività della gestione amministrativa		- 486.179		-506.526
a)	TFR	-		-	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-394.183		-175.688	
c)	Risconto passivo per quote ass.ve rinviate a esercizio successivo	-91.996		-330.838	
50	Debiti d'imposta		-2.894.140		-1.927.632
a)	Imposta sostitutiva D.Lgs 252/05	-2.894.140		-1.927.632	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			- 4.687.112		-3.954.725
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		761.260.879		644.598.770
Attivo netto anno precedente			644.598.770		530.901.456
Variazione Patrimonio netto esercizio			116.662.109		113.697.314

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANTITO

		31/12/2014		31/12/2013	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
	Fase di accumulo				
10	Saldo della gestione previdenziale		93.398.791		97.136.663
a)	Contributi per le prestazioni	118.155.366		115.248.014	
b)	Anticipazioni	-4.228.178		-3.041.470	
c)	Trasferimenti e riscatti	-16.916.125		-11.817.194	
d)	Trasformazioni in rendita	-		-42.214	
e)	Erogazioni in conto capitale	-3.612.272		-3.210.473	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		27.532.877		19.748.651
a)	Dividendi e interessi	16.802.925		16.025.013	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	10.729.952		3.723.638	
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		-1.260.355		-1.163.255
a)	Società di gestione	-1.132.026		-1.042.671	
b)	Banca depositaria	-128.329		-120.584	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		26.272.522		18.585.396
60	Saldo della gestione amministrativa		- 115.064		-97.113
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.366.429		1.239.550	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 294.227		-296.029	
c)	Spese generali ed amministrative	- 759.803		-429.821	
d)	Spese per il personale	- 326.239		-286.848	
e)	Ammortamenti	- 6.439		-721	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	- 2.789		7.594	
h)	Risconto passivo per quote ass.ve rin.eser.succ.	- 91.996		-330.838	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		119.556.249		115.624.946
80	Imposta sostitutiva		-2.894.140		-1.927.632
a)	Imposta sostitutiva	-2.894.140		-1.927.632	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		116.662.109		113.697.314

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 31/12/2014 sono pari ad Euro 765.461.690 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate al Gestore Finanziario e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e sul conto corrente contributi.

		31/12/2014		31/12/2013	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Investimenti in gestione			765.461.690		648.046.962
a)	Depositi bancari	10.847.310		5.543.232	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	590.191.430		535.303.109	
d)	Titoli di debito quotati	98.299.618		54.637.466	
e)	Titoli di capitale quotati	36.997.062		24.033.042	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	21.913.060		21.215.499	
l)	Ratei e risconti attivi	7.127.565		7.273.899	
n)	Altre attivita' della gestione finanziaria	85.645		40.715	

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 obbligazionario per la restante parte; tale gestione è stata affidata ai Gestori: UnipolSai Assicurazioni Spa e Generali Investments Italy S.p.A.

Durante il 2014 ai Gestori Finanziari sono state affidate risorse per complessivi Euro 111.739.587, così suddivise:

Gestore	Liquidità Conferita 2014	Liquidità Conferita 2013
UnipolSai Assicurazioni Spa	58.268.844	56.592.925
Generali Investments Italy Spa	53.470.743	53.820.183
Totale	111.739.587	110.413.108

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

		31/12/2014	% su totale attività 2014	31/12/2013	% su totale attività 2013
Depositi bancari	Divisa	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	EUR	4.523.334	0,59%	4.170.913	0,64%
Conti JPY Gestori	JPY	1.693.622	0,22%	1.320	0,00%
Conti CHF Gestori	CHF	1.454.200	0,19%	1.807	0,00%
Conti USD Gestori	USD	1.261.696	0,17%	160.614	0,03%
Conti GBP Gestori	GBP	740.610	0,10%	5.907	0,00%
Conti DKK Gestori	DKK	195.447	0,03%	700	0,00%
Conti SEK Gestori	SEK	135.994	0,02%	581	0,00%
Conti NOK Gestori	NOK	101.940	0,01%	155	0,00%
Conti AUD Gestori	AUD	25.367	0,00%	-	-
Conti CAD Gestori	CAD	12.038	0,00%	-	-
Conti ZAR Gestori	ZAR	5.229	0,00%	56.057	0,01%
TOTALE		10.149.477	1,33%	4.398.054	0,68%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per Euro 10.149.477, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per Euro 697.801 e il saldo del conto corrente contributi per Euro 32.

INFORMAZIONI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO

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

Tipologia Titolo	31/12/2014	% su totale attività 2014	31/12/2013	% su totale attività 2013
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	590.191.430	77,05%	535.303.109	82,54%
Titoli di stato Italia	434.320.926	56,70%	279.664.824	43,12%
Titoli di stato altri paesi U.E.	155.870.504	20,35%	229.519.009	35,39%
Titoli di stato paesi OCSE	-	-	26.119.276	4,03%
Titoli di debito quotati	98.299.618	12,84%	54.637.466	8,42%
Titoli di debito quotati Italia	19.378.937	2,53%	11.398.792	1,75%
Titoli di debito quotati altri paesi U.E.	60.255.645	7,87%	36.815.439	5,68%
Titoli di debito quotati paesi OCSE	16.896.571	2,21%	6.423.235	0,99%
Titoli di debito quotati paesi non OCSE	1.768.465	0,23%	-	-
Quote di fondi	21.913.060	2,86%	21.215.499	3,27%
Quote di fondi U.E	21.913.060	2,86%	21.215.499	3,27%
Titoli di capitale quotati	36.997.062	4,83%	24.033.042	3,71%
Azioni Italia quotate	6.830.790	0,89%	3.718.845	0,58%
Azioni UE quotate	17.655.578	2,31%	13.309.522	2,05%
Azioni OCSE quotate	10.733.870	1,40%	7.004.675	1,08%
Azioni non OCSE quotate	1.776.824	0,23%	-	-
Totale	747.401.170	97,58%	635.189.116	97,94%

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

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2014.

N.	Divisa	Tipo	Isin	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su totale attività 2014
1	EUR	O	IT0004978208	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	63.000.000	61.976.004	8,09%
2	EUR	O	IT0004938186	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	59.000.000	56.860.943	7,42%
3	EUR	O	IT0005020778	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	50.000.000	49.432.580	6,45%
4	EUR	O	IT0005044976	CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO	47.000.000	46.549.829	6,08%
5	EUR	O	IT0004820426	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	40.000.000	43.944.000	5,74%
6	EUR	O	IT0004880990	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	35.000.000	35.751.800	4,68%
7	EUR	O	IT0004793474	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	30.000.000	32.880.600	4,29%
8	EUR	O	FR0011708080	FRANCE (GOVT OF)	21.500.000	22.319.150	2,91%
9	USD	F	LU0143836111	JPMORGAN F-GLB SOCIAL RSP-X\$	172.511	21.913.060	2,86%
10	EUR	O	ES0000012783	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	18.000.000	20.290.860	2,65%
11	EUR	O	XSO484565709	EUROPEAN INVESTMENT BANK	19.500.000	19.555.965	2,55%
12	EUR	O	DE0001135382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	16.500.000	19.131.750	2,50%
13	EUR	O	IT0004907843	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	16.500.000	18.036.975	2,35%
14	EUR	O	AT0000A0VRF9	REPUBLIC OF AUSTRIA	15.000.000	16.260.750	2,12%
15	EUR	O	IT0004867070	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	14.700.000	15.873.060	2,07%
16	EUR	O	ES00000121L2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	12.000.000	14.058.600	1,84%
17	EUR	O	IT0003844534	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	13.500.000	13.764.330	1,80%
18	EUR	O	ES00000123J2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	12.600.000	13.482.378	1,76%
19	EUR	O	IT0004992308	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.000.000	10.689.300	1,40%
20	EUR	O	NL0009086115	NETHERLANDS GOVERNMENT	8.500.000	10.020.650	1,31%
21	EUR	O	IT0005056541	CCTS EU	10.000.000	9.984.300	1,30%
22	EUR	O	IT0004489610	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.500.000	8.636.100	1,13%
23	EUR	O	XSO449594455	EUROPEAN INVESTMENT BANK	8.000.000	8.090.160	1,06%
24	EUR	O	IT0004969207	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.500.000	7.764.123	1,01%
25	EUR	O	BE0000315243	BELGIUM KINGDOM	6.600.000	7.689.528	1,00%
26	EUR	O	ES0000101586	COMMUNITY OF MADRID SPAI	7.000.000	7.529.830	0,98%
27	EUR	O	DE0001030500	DEUTSCHLAND I/L BOND	6.000.000	7.037.081	0,92%
28	EUR	O	IT0004957574	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.000.000	6.621.900	0,86%
29	EUR	O	FR0010670737	FRANCE (GOVT OF)	5.000.000	5.796.500	0,76%
30	EUR	O	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM	5.000.000	5.672.350	0,74%
31	EUR	O	IT0005068850	CASSA DEPOSITI PRESTITI	4.350.000	4.370.358	0,57%
32	EUR	O	IT0004863608	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.000.000	4.120.752	0,54%
33	EUR	O	XS1144084099	AT&T INC	4.000.000	4.005.720	0,52%
34	EUR	O	IT0004997943	CASSA DEPOSITI PRESTITI	3.700.000	3.897.802	0,51%
35	EUR	O	AT0000A08968	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.000.000	3.544.290	0,46%
36	EUR	O	XS1046796253	RABOBANK NEDERLAND	3.500.000	3.532.410	0,47%
37	EUR	O	XS1130526780	AUST & NZ BANKING GROUP	3.500.000	3.500.035	0,46%
38	EUR	O	XS0456477578	PETROLEOS MEXICANOS	3.000.000	3.240.000	0,42%
39	EUR	O	IT0004734973	CASSA DEPOSITI PRESTITI	3.000.000	3.166.170	0,41%
40	EUR	O	IT0005028052	MEDIOBANCA SPA	3.000.000	3.075.060	0,40%
41	EUR	O	ES00000126W8	SPAIN I/L BOND	3.000.000	3.036.787	0,40%
42	EUR	O	XS1070235004	ABBEY NATL TREASURY SERV	3.000.000	3.012.450	0,39%
43	EUR	A	IT0000064482	BANCA POPOLARE DI MILANO	5.175.738	2.807.838	0,37%

44	EUR	O	XS1057822766	INTESA SANPAOLO SPA	2.600.000	2.622.516	0,34%
45	EUR	O	XS1148074518	ALBEMARLE CORP	2.600.000	2.610.062	0,34%
46	EUR	O	XS0541454467	GE CAPITAL EURO FUNDING	2.500.000	2.547.175	0,33%
47	EUR	O	ES0312358007	AYT CEDULAS CAJAS IX	2.500.000	2.520.825	0,33%
48	EUR	O	BE6265447233	BELFIUS BANK SA/NV	2.500.000	2.505.750	0,33%
49	EUR	O	XS1033018158	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	2.300.000	2.453.134	0,32%
50	EUR	O	FR0010948240	ALSTOM SA	2.000.000	2.216.620	0,29%
			Totale			680.400.210	88,83%

LEGENDA

A - TITOLI AZIONARI
 O - TITOLI OBBLIGAZIONARI
 F - FONDI

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

Al 31/12/2014, 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 2014
Titolidi Stato Italia	434.320.926	-	-	-	434.320.926	56,70%
Titoli di Stato altri paesi U.E.		155.870.504	-	-	155.870.504	20,35%
Titoli di debito Italia	19.378.937		-	-	19.378.937	2,53%
Titoli di debito U.E.		60.255.645	-	-	60.255.645	7,87%
Titoli di debito paesi OCSE	-	-	16.896.571	-	16.896.571	2,21%
Titoli di debito paesi non OCSE	-	-		1.768.465	1.768.465	0,23%
Azioniquotate Italia	6.830.790	-	-	-	6.830.790	0,89%
Azioni quotate altri paesi U.E.	-	17.655.578	-	-	17.655.578	2,31%
Azioni quotate paesi OCSE	-	-	10.733.870		10.733.870	1,40%
Azioni quotate paesi non OCSE	-	-	-	1.776.824	1.776.824	0,23%
Quote Fondi U.E.	-	21.913.060	-	-	21.913.060	2,86%
Totale	460.530.653	255.694.787	27.630.441	3.545.289	747.401.170	97,58%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

DIVISA	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	711.536.167	711.536.167
USD DOLLARO USA	29.790.083	24.536.763
JPY YEN GIAPPONESE	1.002.100.000	6.900.090
GBP STERLINA BRITANNICA	977.331	1.254.758
CHF FRANCO SVIZZERO	1.155.989	961.401
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	1.267.440	854.703
CAD DOLLARO CANADESE	928.557	660.284
NOK CORONA NORVEGESE	4.316.907	477.428
DKK CORONA DANESA	934.998	125.582
SEK CORONA SVEDESE	882.883	93.994
TOTALI		747.401.170

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

Tipologia Titolo		Media	% totale attività 2014
Obbligazioni quotate	AltriPaesi UE	0,59	7,54%
Obbligazioni quotate	USA	1,85	1,33%
Obbligazioni quotate	AltriPaesi OCSE	0,93	0,88%
Obbligazioni quotate	Italia	2,29	2,53%
Obbligazioni quotate	PaesiNON OCSE	3,70	0,23%
Titoli di Stato	AltriPaesi UE	3,54	20,35%
Titoli di Stato	Italia	1,62	56,70%

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari 1,99.

CONFLITTI D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 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 - 2014									
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 DI BANCA DEPOSITARIA											
Generali Investments Europe SpA	LYXOR UCITS ETF RUSSIA DJ (RUS IM)	FR0010326140	09/01/2014	14/01/2014	ACQUISTO	55.000	29,4	EUR	1.617.598,29	1.617.598,29	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca depositaria
Generali Investments Europe SpA	LYXOR UCITS ETF RUSSIA DJ (RUS IM)	FR0010326140	24/01/2014	29/01/2014	VENDITA	55.000	28,565	EUR	1.570.493,70	1.570.493,70	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca depositaria
UnipolSai Assicurazioni SpA	SOCIETE GENERALE FRN	XSO916345381	04/03/2014	07/03/2014	VENDITA	1.500.000	100,142	EUR		1.503.436,67	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca depositaria
TITOLI EMESSI O COLLOCATI DA SOCIETA' APPARTENENTI AL GRUPPO DEL GESTORE											
Generali Investments Europe SpA	UBS AG-REG (UBSN VX)	CH0024899483	24/02/2014	27/02/2014	ACQUISTO	5.266	18,4591	CHF	97.205,62	79.693,72	Partecipazioni che il Gruppo Generali ha nelle Società quotate
Generali Investments Europe SpA	TERNA SPA (TRN IM)	IT0003242622	24/02/2014	27/02/2014	ACQUISTO	12.688	3,717	EIRO		47.160,03	Partecipazioni per oltre il 2% in società quotate del Gruppo Assicurazioni Generali
UnipolSai Assicurazioni SpA	JP MORGAN FRN 19/02	XSO1034975588	13/02/2014	19/02/2014	ACQUISTO	2.650.000,00	99,850	EIRO		2.646.025,00	Strumenti finanziari emessi/collocati da Società appartenenti al gruppo del Gestore Sub delegato
UnipolSai Assicurazioni SpA	INTESA SAN PAOLO	IT0004839251	13/03/2014	18/03/2014	VENDITA	1.500.000,00	106,553	EIRO		1.641.568,95	Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti terzi partecipanti in misura rilevante in Società del Gruppo del Gestore
UnipolSai Assicurazioni SpA	MEDIOBANCA 2,25%	XSO1046272420	11/03/2014	18/03/2014	ACQUISTO	1.195.000,00	99,888	EIRO		1.193.661,60	Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti terzi partecipanti in misura rilevante in Società del Gruppo del Gestore
UnipolSai Assicurazioni SpA	JP MORGAN FRN 19/02	XSO1034975588	13/03/2014	18/03/2014	VENDITA	1.150.000,00	99,976	EIRO		1.150.316,54	Strumenti finanziari emessi/collocati da Società appartenenti al gruppo del Gestore Sub delegato
UnipolSai Assicurazioni SpA	INTESA SAN PAOLO FRN	XSO1057822766	10/04/2014	17/04/2014	ACQUISTO	2.600.000,00	99,760	EIRO		2.593.656,00	Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti terzi partecipanti in misura rilevante in Società del Gruppo del Gestore
UnipolSai Assicurazioni SpA	UNICREDIT FRN	XSO1055725730	20/05/2014	23/05/2014	ACQUISTO	2.000.000,00	99,930	EIRO		2.001.650,61	Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti terzi partecipanti in misura rilevante in Società del Gruppo del Gestore
UnipolSai Assicurazioni SpA	JP MORGAN FRN 19/02	XSO1034975588	20/05/2014	23/05/2014	VENDITA	1.500.000,00	100,020	EIRO		1.500.420,17	Strumenti finanziari emessi/collocati da Società appartenenti al gruppo del Gestore Sub-delegato
UnipolSai Assicurazioni SpA	BRITISH TCOM 1,125%	XSO1075430741	19/06/2014	24/06/2014	VENDITA	1.850.000,00	99,990	EIRO		1.850.668,78	Strumenti finanziari negoziati con controparte appartenente al gruppo del gestore sub-delegato per la componente azionaria
PARTECIPAZIONI DEL GRUPPO DEL GESTORE											
Generali Investments Europe SpA	TERNA SPA (TRN IM)	IT0003242622	10/07/2014	15/07/2014	VENDITA	3.636,00	3,882	EIRO		14.114,95	Partecipazioni per oltre il 2% in società quotate del Gruppo Generali
Generali Investments Europe SpA	BANCA POPOLARE DI MILANO (PMI IM)	IT000064482	10/07/2014	15/07/2014	VENDITA	987.700,00	0,605	EIRO		597.459,73	Partecipazioni per oltre il 2% in società quotate del Gruppo Generali
Generali Investments Europe SpA	BANCA POPOLARE DI MILANO (PMI IM)	IT000064482	06/08/2014	11/08/2014	ACQUISTO	987.700,00	0,579	EIRO		571.878,30	Partecipazioni per oltre il 2% in società quotate del Gruppo Generali
Generali Investments Europe SpA	TERNA SPA (TRN IM)	IT0003242622	11/08/2014	14/08/2014	ACQUISTO	4.458,00	3,742	EIRO		16.681,84	Partecipazioni per oltre il 2% in società quotate del Gruppo Generali
Generali Investments Europe SpA	BANCA POPOLARE DI MILANO (PMI IM)	IT000064482	10/10/2014	14/10/2014	ACQUISTO	703.675,00	0,631	EIRO		444.300,40	Partecipazioni per oltre il 2% in società quotate del Gruppo Generali
Generali Investments Europe SpA	TERNA SPA (TRN IM)	IT0003242622	28/11/2014	02/12/2014	VENDITA	8.072,00	3,887	EIRO		31.374,25	Partecipazioni per oltre il 2% in società quotate del Gruppo Generali
TITOLI NEGOZIATI CON SOCIETA' APPARTENENTI AL GRUPPO DI BANCA DEPOSITARIA											
UnipolSai Assicurazioni SpA	CARREFOUR BANQUE FRN	XSO1047514408	14/03/2014	21/03/2014	ACQUISTO	1.800.000,00	100,00	EIRO		1.800.000,00	Strumenti finanziari negoziati con controparte appartenente al gruppo della Banca depositaria
UnipolSai Assicurazioni SpA	SNAM 1,5% 24/04/2019	XSO1061410962	16/04/2014	24/04/2014	ACQUISTO	1.900.000,00	99,35	EIRO		1.887.688,00	Strumenti finanziari negoziati con controparte appartenente al gruppo della Banca depositaria
UnipolSai Assicurazioni SpA	AMERICA MOVIL 1%	XSO1074479384	28/05/2014	04/06/2014	ACQUISTO	4.080.000,00	99,677	EIRO		4.066.821,60	Strumenti finanziari negoziati con controparte appartenente al gruppo della Banca depositaria
UnipolSai Assicurazioni SpA	AMERICA MOVIL 1%	XSO1074479384	03/06/2014	06/06/2014	VENDITA	2.000.000,00	99,699	EIRO		1.994.089,59	Strumenti finanziari negoziati con controparte appartenente al gruppo della Banca depositaria

Si riporta di seguito, per ciascun gestore, l'importo relativo ai titoli in portafoglio alla data del 31/12/2014 emessi da società appartenenti al relativo gruppo:

Isin	Descrizione	TipoTitolo	Quantità	Controvalore
LU0143836111	JPMORGAN	OICR AZIONARIO	172.511	21.913.060,23

INFORMAZIONI SUL CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo		Acquisti	Vendite
Quote fondi	AltriPaesi UE	3.238.340	6.077.397
Azioni quotate	AltriPaesi UE	26.710.481	22.826.745
Azioni quotate	U.S.A.	1.620.315	1.698.320
Azioni quotate	Paesi OCSE	11.524.829	9.421.214
Azioni quotate	Giappone	23.530.255	22.534.979
Azioni quotate	Italia	25.596.219	20.665.587
Azioni quotate	Paesi non OCSE	2.732.567	630.680
Obbligazioni quotate	AltriPaesi UE	74.583.205	52.039.653
Obbligazioni quotate	U.S.A.	13.914.553	10.232.689
Obbligazioni quotate	Paesi OCSE	10.897.797	4.101.186
Obbligazioni quotate	Italia	20.384.425	12.098.355
Obbligazioni quotate	Paesi non OCSE	1.779.018	-
Titoli di stato	AltriPaesi UE	222.829.683	299.765.690
Titoli di stato	U.S.A.	18.887.048	47.188.806
Titoli di stato	Italia	456.551.535	304.068.201
Totale		914.780.270	813.349.502

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2014	
	Totale	% su volumi negoziati
Commissioni Negoziazione	101.817	0,0058917

I) Composizione della voce “Ratei e risconti attivi”

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

		31/12/2014	31/12/2013
I)	Ratei e risconti attivi	7.127.565	7.273.899
	Ratei attivi Gestori finanziari	7.127.565	7.273.059
	Ratei attivi commissioni di retrocessione	-	572
	Ratei attivi c/c Fondo	-	268

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

Al 31/12/2014, la voce Altre Attività della Gestione Finanziaria, nel Comparto Garantito, è così composta:

		31/12/2014	31/12/2013
n)	Altre attività della gestione finanziaria	85.645	40.715
	Valorizzazione differenziale operazioni Outright	55.782	-
	Crediti per contributi da ricevere	20.949	-
	Operazioni da regolare conto vendite	8.385	4.760
	Crediti diversi	529	35.955

La voce operazioni da regolare c/vendite è relativa a dividendi da regolare alla data del 31/12/2014.

La voce crediti per contributi da ricevere è relativa a contributi abbinati nel mese di Dicembre che sono in attesa di essere conferiti alla gestione finanziaria il 02 gennaio 2015.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad Euro 122, al 31/12/2014, 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 31/12/2014, le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro 486.179.

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.

		31/12/2014	31/12/2013
a)	Cassa e depositi bancari	470.105	493.564
	Cassa e depositi bancari amministrativi	470.105	493.564

b) Immobilizzazioni immateriali

Non presenti nel Bilancio 2014.

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 4.953 ed è così composta:

		31/12/2014	31/12/2013
d)	Altre Attività della Gestione Amministrativa	4.953	3.647
	Crediti per spese su prestazioni	2.398	1.960
	Anticipi a fornitori	1.336	1.323
	Depositi cauzionali	1.194	-
	Quote associative da conferire alla gestione amministrativa	25	27
	Crediti v\gestione previdenziale	-	337

e) Ratei e risconti attivi.

La voce, pari ad Euro 11.121, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera I della nota integrativa al Bilancio).

		31/12/2014	31/12/2013
e)	Ratei e risconti attivi	11.121	9.315
	Risconti attivi non finanziari	11.121	9.315

50. Crediti di imposta

Al 31/12/2014, non risulta un credito d'imposta.

PASSIVITÀ'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2014, le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -793.356.

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 31/12/2014, 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.

		31/12/2014	31/12/2013
a)	Debiti della gestione previdenziale	-770.009	-1.107.857
	Debiti v\associati per riscatti	-473.429	-974.749
	Erario c/ritenute su riscatti	-296.580	-133.108

b) Altre passività della gestione previdenziale.

La voce è pari a Euro -23.347.

		31/12/2014	31/12/2013
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-23.347	-44.407
	Debiti per contributi da conferire	-20.949	-41.516
	Debiti v\gestione amministrativa per spese su prestazioni	-2.398	-1.960
	Debiti diversi	-	-931

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2014, le passività della gestione finanziaria sono pari ad Euro - 513.315.

Esse sono così composte:

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2014 i ratei e risconti passivi sono pari a ad Euro -6

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2014, le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -513.309, sono costituite da:

		31/12/2014	31/12/2013
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-513.309	-368.296
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-420.174	-280.055
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	-67.759	-62.020
	Fatture da ricevere Advisor Finanziario	-25.376	-26.221

Al 31/12/2014, 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 -122, al 31/12/2014, 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 31/12/2014, le passività della gestione amministrativa sono pari ad Euro -486.179.

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 -394.183, 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.

		31/12/2014	31/12/2013
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-394.183	-175.688
	Altre passività della gestione amministrativa	-394.183	-175.688

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31/12/2014, è stato effettuato un risconto passivo pari ad Euro -91.996.

50. Debito di imposta

L'imposta sostitutiva, pari a euro 2.894.140, è stata determinata applicando l'aliquota dell'11,50%. A pagina 61 sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva.

Il Fondo pensione 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'aumento dall'11 % (già incrementato all'11,50%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, di cui all'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, 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. Tali disposizioni sono retroattive all'anno fiscale 2014.
- La COVIP, con la circolare n. 158 del 09/01/2015, ha precisato che la quota di fine anno deve tenere conto della disciplina fiscale previgente e che l'incremento di tassazione sui rendimenti del 2014 dovrà essere imputato al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione del 2015.

In coerenza con le disposizioni emanate dalla Covip con la richiamata circolare del 09/01/2015, la valorizzazione della quota al 31/12/2014 è stata eseguita sulla base della disciplina fiscale previgente con applicazione dell'imposta nella misura dell'11,50%; le somme dovute per l'incremento di tassazione sui rendimenti maturati nel 2014 sono state imputate al patrimonio di ciascun comparto con la valorizzazione della quota di gennaio 2015.

- La COVIP, con la circolare n. 1389 del 06/03/2015, ha precisato altresì che il conguaglio determinato in base al maggior prelievo fiscale imputato con la prima valorizzazione del patrimonio del 2015, dovrà essere indicato nel rendiconto del prossimo anno.

		31/12/2014	31/12/2013
a)	Debiti d'imposta	-2.894.140	-1.927.632
	Imposta sostitutiva	-2.894.140	-1.927.632

Si rende noto che l'incremento della tassazione sui rendimenti maturati nel 2014, imputata al patrimonio del comparto Garantito con la valorizzazione della quota di gennaio 2015, ha determinato un maggior prelievo fiscale pari ad euro 481.585,09.

Comparto	Imposta sostitutiva (nota integrativa)	Imposta sostitutiva (maggior prelievo)	Importo versato (il 16/2/15)
Garantito	2.894.140,54	481.585,09	3.375.725,63

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad Euro 765.947.991, e il totale delle Passività, pari a Euro -4.687.112, ammonta a Euro 761.260.879.

Conti d'ordine

Conti d'ordine	31/12/2014	31/12/2013
Crediti per contributi da ricevere	34.060.834	32.839.916
Operazioni Outright	37.803.719	-

Al 31/12/2014, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al quarto trimestre 2014 incassati ed abbinati a gennaio 2015 per Euro 34.060.834.

Di seguito sono riportate le operazioni di compravendita a termine (operazioni Outright) in essere al 31/12/2014, effettuate dal gestore Generali Investments Europe Sgr S.p.A., per un valore di Euro 37.803.719:

Nominale	Divisa	Data eseguito	Segno	Gestore	Controvalore	Data regolam	Cambio contrattazione	Valutazione
29.500.000	GBP	01/10/2014	Acquisto	Generali	37.803.719	28/01/2015	0,78	55.782

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2014 il saldo della gestione previdenziale è pari ad Euro 93.398.791.

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:

		2014	2013
a)	Contributi per le prestazioni	118.155.366	115.248.014
	Contributi abbinati:	116.005.313	113.480.396
	<i>Quota a carico aderente</i>	<i>17.098.968</i>	<i>16.487.046</i>
	<i>Quota a carico azienda</i>	<i>20.009.861</i>	<i>19.612.047</i>
	<i>TFR</i>	<i>78.896.484</i>	<i>77.381.303</i>
	Contributi quiescenti	-35.969	-32.751
	Contributi da Trasferimento in ingresso	304.743	396.158
	Switch in ingresso	1.881.279	1.404.211

b) Anticipazioni

Nel corso del 2014 ci sono state anticipazioni per Euro -4.228.178.

		2014	2013
b)	Anticipazioni	-4.228.178	-3.041.470
	Anticipazioni	-4.228.178	-3.041.470

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.

		2014	2013
c)	Trasferimenti e riscatti	-16.916.125	-11.817.194
	Riscatti a aderenti	-13.844.173	-9.282.016
	Switch in uscita	-2.707.017	-2.328.581
	Trasferimenti ad altri Fondi	-316.922	-184.476
	Rimborsi adaziende	-48.013	-22.121

Nel corso dell'esercizio, non si rilevano prestazioni con contratti di finanziamento.

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.

		2014	2013
d)	Trasformazioni in rendita	-	-42.214
	Trasformazioni in rendita	-	-42.214

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.

		2014	2013
e)	Erogazioni in conto capitale	-3.612.272	-3.210.473
	Erogazioni in conto capitale	-3.612.272	-3.210.473

Al 31/12/2014, 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

Al 31/12/2014, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad Euro 27.532.877.

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

		2014	2013
a)	Dividendi e interessi	16.802.925	16.025.013
	Interessi su cedole	16.270.891	15.807.440
	Dividendi	514.556	209.352
	Interessi su c/c Gestori Finanziari	12.692	6.880
	Interessi su c/c Fondo	4.786	1.341

		2014	2013
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	10.729.952	3.723.638
	Utili realizzati su titoli di Stato	9.943.062	5.220.941
	Perdite realizzate su azioni	-2.713.682	-277.238
	Utili e perdite presunti su Fondi Comuni	3.930.736	4.385.356
	Utili e perdite presunti su azioni	-1.176.734	1.102.107
	Commissioni di retrocessione	17.039	5.784
	Sopravvenienze finanziarie	3.342	368
	Utili realizzati su azioni	2.917.293	2.019.796
	Spese su operazioni finanziarie	-101.817	-38.371
	Utili e perdite presunti su Titoli di debito	352.852	-
	Utili realizzati su Titoli di debito	853.400	-
	Perdite realizzate su titoli di Stato	-4.379.677	-6.556.933
	Perdite realizzate su Fondi	-394.117	-
	Perdite realizzate su titoli di debito	-287.995	-
	Utili e perdite presunti su operazioni in valuta	51.087	-1.530.725
	Utili e perdite presunte su titoli di Stato	1.736.148	3.840.485
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	-14.588	-258.223
	Minus da cambi su titoli di debito	-	-4.266.100
	Utili realizzati su operazioni in valuta	435	87.107
	Commissioni tax refund	-6.832	- 10.716

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	14.646.267	7.299.533
Titoli di debito quotati	1.624.624	918.257
Titoli di capitale quotati	514.556	2.563.496
Depositi bancari	17.478	-
Risultato della gestione cambi	-	36.934
Commissioni di retrocessione	-	17.039
Spese su operazioni finanziarie	-	-101.817
Commissioni taxrefound	-	-6.832
Sopravvenienze finanziarie	-	3.342
Totale	16.802.925	10.729.952

Al 31/12/2014, 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 31/12/2014, gli Oneri di Gestione sono così composti:

		2014	2013
	Oneri di gestione	-1.260.355	-1.163.255
a)	Società di gestione	-1.132.026	-1.042.671
b)	Banca depositaria	-128.329	-120.584
b1	Commissioni sul patrimonio	-128.090	-120.434
b2	Spese bancarie c/c Fondo	-239	-150

La commissione applicata dalla Banca Depositaria sul patrimonio medio del comparto è stata pari allo 0,025%. 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	2014	2013
	UnipolSai Assicurazioni Spa	598.885	601.912
	Generali Investments Europe Spa	533.141	440.759
	Totale	1.132.026	1.042.671

50 . Margine della gestione finanziaria

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

		2014	2013
	Margine della gestione finanziaria	26.272.522	18.585.396
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	27.532.877	19.748.651
40	Oneri di gestione	-1.260.355	-1.163.255

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2014, il saldo della gestione amministrativa è negativo e pari ad Euro -115.064.

Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

		2014	2013
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.366.429	1.239.550
	Contributi destinati a copertura oneri amm.vi	972.168	945.749
	Quote di iscrizione	18.850	18.605
	Spese su prestazioni	8.604	6.060
	Recupero quote associative	35.969	32.751
	Risconto Contributi anni precedenti	330.838	236.385

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad Euro 972.168, sono stati contabilizzati per cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2014. 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 -294.227, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. 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 -759.803, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. 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 -326.239, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari ad Euro -6.439, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. 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 -2.789, rappresenta la quota parte di competenza imputata al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti di ciascun comparto. 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 nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2014 è stato effettuato un risconto passivo dei contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro -91.996.

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.

		2014	2013
70.	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	119.556.249	115.624.946
	Margine della gestione previdenziale	93.398.791	97.136.663
	Margine della gestione finanziaria	26.272.522	18.585.396
	Oneri amministrativi	-115.064	-97.113

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

Il Fondo pensione 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'aumento dall'11 % (già incrementato all'11,50%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, di cui all'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, 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. Tali disposizioni sono retroattive all'anno fiscale 2014.
- La COVIP, con la circolare n. 158 del 09/01/2015, ha precisato che la quota di fine anno deve tenere conto della disciplina fiscale previgente e che l'incremento di tassazione sui rendimenti del 2014 dovrà essere imputato al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione del 2015.

In coerenza con le disposizioni emanate dalla Covip con la richiamata circolare del 09/01/2015, la valorizzazione della quota al 31/12/2014 è stata eseguita sulla base della disciplina fiscale previgente con applicazione dell'imposta nella misura dell'11,50%; le somme dovute per l'incremento di tassazione sui rendimenti maturati nel 2014 sono state imputate al patrimonio di ciascun comparto con la valorizzazione della quota di gennaio 2015.

- La COVIP, con la circolare n. 1389 del 06/03/2015, ha precisato altresì che il conguaglio determinato in base al maggior prelievo fiscale imputato con la prima valorizzazione del patrimonio del 2015, dovrà essere indicato nel rendiconto del prossimo anno.

		2014	2013
a) Imposta sostitutiva		-2.894.140	-1.927.632
Imposta sostitutiva		-2.894.140	-1.927.632

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	2014
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	764.155.020
Erogazioni effettuate per riscatti, trasferimenti ed anticipazioni (b)	24.756.574
Contributi versati e accreditati (c)	119.146.384
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	644.598.770
Risultato netto imponibile (a +b - c - d - e)	25.166.440
Imposta Sostitutiva 11,50% (se negativo è un credito di imposta)	2.894.140

Si rende noto che l'incremento della tassazione sui rendimenti maturati nel 2014, imputata al patrimonio del comparto Garantito con la valorizzazione della quota di gennaio 2015, ha determinato un maggior prelievo fiscale pari ad euro 481.585,09.

Comparto	Imposta sostitutiva (nota integrativa)	Imposta sostitutiva (maggior prelievo)	Importo versato (il 16/2/15)
Garantito	2.894.140,54	481.585,09	3.375.725,63

**INFORMAZIONI SULLA FASE DI EROGAZIONE DELLE PRESTAZIONI PENSIONISTICHE
IN FORMA DI RENDITA VITALIZIA**
31/12/2014

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 31/12/2014, la situazione delle rendite in erogazione risulta la seguente:

Tipologia	Numero Pensionati			Controvalore delle rate erogate nel 2014 (euro)		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	2	1	3	2.565	934	3.499
Totale	2	1	3	2.565	934	3.499

UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ha comunicato che il Valore al 31/12/2014 della Riserva Matematica costituita a fronte degli impegni futuri assunti dalla compagnia per l'erogazione delle Rendite in essere è pari ad euro 59.629.