



**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I
LAVORATORI ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I
LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2015

Sede legale: Via Marcantonio Colonna, 7 – 00192 Roma

Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente:

Osvaldo Marinig

Vice Presidente:

Luigi Martinoli

Consiglieri:

Carlomagno Mario Rocco

Crescimanno Gualberto

D'Acapito Stefano

Deidda Gagliardo Matteo

Ficara Marco

Gherardi Gabriella

Ghiglione Giorgio

Levorato Amedeo

Moscetti Laura

Napoleoni Roberto

COLLEGIO SINDACALE

Presidente:

Vito Latela

Sindaci effettivi:

Federico De Stasio

Mario Li Trenta

Vittorio Parisi

ASSEMBLEA DEI DELEGATI

ACCARDO PASQUALE	DE SANTIS RENATO	PAPAGNO MAURIZIO
AIELLO ANTONIO	ERRIU PIERLUIGI	PERFETTI ROBERTO
BARBIERI ROBERTO	FANO EDGARDO	PERRA SALVATORE
BENNARDI ANTONELLA	FIORETTI PIERLUIGI	PONZINI SALVATORE
BONACCORSI FILIPPO	FONTANA ALFREDO	PONZIO GIANLUCA
BRUZICHES PAOLA	GAMBINI DARIO	PORCARI FRANCESCO PAOLO
BUCELLI LUCA	GUAZZAROTTI ROBERTO	RADICHETTI MAURIZIO
BULLO GIORGIO	IACOBELLI MAURO	RATTO GAETANO
CAPPABIANCA GIOVANNI	LAZZARINI CLAUDIA	RIZZINI ANTONIO
CARBONE GENNARO	LO CONTE SERENELLA	ROBERTO VINCENZO
CAVALLO FRANCESCO PAOLO	LOVATO MAURIZIO	RODIGHERO PAOLO
CHIACCHIERETTA SANDRO	MANCINELLI VALERIA	SAGARRIGA VISCONTI PAOLO
CHIERICO NATALE	MARCOTULLI ALESSIA	SAMBO ALESSANDRO
CIALONE MARCO	MARCOTULLIO VINCENZO	SERRA ANTONIO
COLAIANNI SILVIA	MARRONE CARMELA	SCALVINI MAURO
COLLAVINI PIETRO	MASCIOLA LUCA	SORACE ALFREDO
CORSI ROLANDO	MATTANA MARINELLA	SPERANZA ROBERTO
CORVINO ALDO	MONTRONI GERMANA MARIA LAURA	SPINA NUNZIATINA

DE LISI SALVATORE
DELLE CESE ROBERTO

MURATORI STEFANO
PALMIERO ILARIA

TROIANI GIOVANNI
VANNINI CINZIA

PRIAMO

**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI
ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI**

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

**3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO
BILANCIATO SVILUPPO**

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

**3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO
BILANCIATO PRUDENZA**

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

**3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO
GARANTITO PROTEZIONE**

3.4.1 - Stato Patrimoniale

3.4.2 - Conto Economico

3.4.3 - Nota Integrativa

3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.282.307.285	1.194.852.518
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	5.483	10.148
40	Attività della gestione amministrativa	16.560.965	16.142.609
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.298.873.733	1.211.005.275

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Passività della gestione previdenziale	17.869.475	11.918.277
20	Passività della gestione finanziaria	4.764.451	7.902.115
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	5.483	10.148
40	Passività della gestione amministrativa	1.777.944	963.020
50	Debiti di imposta	8.274.622	11.015.569
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		32.691.975	31.809.129
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.266.181.758	1.179.196.146
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	43.831.497	35.206.391
	Crediti per contributi d'avvio	172.651	172.651
	Contratti futures	-1.609.652	-8.455.190
	Valute da regolare	-187.743.457	-162.422.558

2 - CONTO ECONOMICO

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	47.951.174	81.084.026
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	55.517.483	99.993.219
40 Oneri di gestione	-3.859.395	-3.072.150
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	51.658.088	96.921.069
60 Saldo della gestione amministrativa	-222.490	-83.563
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	99.386.772	177.921.532
80 Imposta sostitutiva	-12.401.160	-11.015.569
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	86.985.612	166.905.963

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

È composto dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa

Il bilancio è corredato dalla relazione sulla gestione ed è redatto in euro.

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

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

Il bilancio del fondo pensione Priamo è assoggettato a revisione legale dei conti.

Caratteristiche strutturali del Fondo

E' un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. 124 del 24.01.1993 operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale e dall'esercizio 2007 si è adeguato alle disposizioni del D.Lgs. del 05.12.2005.

I destinatari del Fondo sono:

1. I lavoratori dipendenti ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del Trasporto Pubblico Locale, già CCNL degli autoferrotranvieri - internavigatori, (TPL - mobilità), sottoscritto dalle Organizzazioni sindacali e datoriali che hanno stipulato la fonte istitutiva.
2. I lavoratori addetti agli impianti del Trasporto a Fune a cui si applica il CCNL collettivo stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva.
3. I lavoratori addetti all'attività di Noleggio autobus con conducente a cui si applica il CCNL stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva.
4. I dipendenti delle imprese del settore affidatarie di servizi e attività complementari e/o ausiliari del ciclo produttivo del servizio di trasporto pubblico locale previa sottoscrizione di appositi accordi aziendali.
5. I lavoratori dipendenti cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale marittimo e quelli cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale amministrativo delle società aderenti a CONFITARMA e FEDARLINEA, secondo le norme dei rispettivi accordi e nel rispetto dello Statuto di PRIAMO. L'associazione al Fondo di tali lavoratori

ed imprese, deve essere preventivamente concordata, mediante apposito accordo collettivo nazionale stipulato, tra le organizzazioni sindacali dei lavoratori e le citate organizzazioni imprenditoriali di settore, che stabilisce i requisiti di accesso, i relativi tempi di adesione nonché la misura dei contributi.

6. I dipendenti delle Organizzazioni firmatarie il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL - Mobilità), le quali abbiano emesso o adottato un contratto di lavoro per i propri dipendenti che preveda l'adesione volontaria alla forma previdenziale complementare regolata dal presente Statuto, ivi compresi i dipendenti in aspettativa sindacale ex Legge n. 300 del 02.05.1970, distaccati presso le predette organizzazioni firmatarie, per la durata del distacco.

Sono associati al Fondo:

- a) I lavoratori dipendenti, che hanno sottoscritto l'adesione, ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del Trasporto Pubblico Locale (TPL - mobilità), nonché i lavoratori dipendenti cui si applica il CCNL per gli addetti agli impianti di trasporto a fune e i lavoratori dipendenti da imprese cui si applica il CCNL per esercenti attività di noleggio autobus con conducente sulla base dei requisiti di accesso stabiliti nelle rispettive fonti istitutive;
- b) I lavoratori, di cui ai precedenti punti 4, 5 e 6, che a seguito di stipula di appositi accordi, hanno sottoscritto l'adesione al Fondo sulla base dei requisiti di accesso stabiliti dalle rispettive Fonti Istitutive;
- c) Le imprese dalle quali tali lavoratori dipendono;
- d) I soggetti che percepiscono a carico del Fondo la prestazione pensionistica complementare;
- e) I lavoratori che hanno aderito con conferimento tacito del TFR.

Possono divenire associati al Fondo i lavoratori dipendenti da aziende già iscritti a fondi o casse eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo a condizione che un nuovo atto della stessa natura della fonte istitutiva stabilisca la fusione di tale fondo con Priamo e tale fusione sia deliberata dai competenti organi del fondo di provenienza e dal Consiglio di Amministrazione di Priamo.

In mancanza di un atto di fusione i lavoratori dipendenti da aziende già associati a fondi o casse aziendali eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo, diventano associati a Priamo se si avvalgono della facoltà di trasferimento della posizione individuale nel rispetto della regolamentazione vigente pro-tempore nel fondo di provenienza, con le modalità stabilite nello Statuto.

Possono altresì restare associati al Fondo, previo accordo sindacale stipulato ai sensi della normativa vigente in materia di trasferimenti di azienda i lavoratori nei confronti dei quali, in seguito a trasferimento di azienda, operato ai sensi dell'art. 47 della Legge 428 del 1990, ovvero per effetto di mutamento dell'attività aziendale, non trovino applicazione i CCNL di cui all'art. 3 dello Statuto, e sempre che per l'impresa cessionaria o trasformata non operi analogo fondo di previdenza complementare, con l'effetto di conseguimento o conservazione della qualità di associato anche per l'impresa cessionaria o trasformata, che si accolla l'onere contributivo per quanto di sua competenza.

Priamo ha ricevuto l'autorizzazione alla raccolta dei contributi da parte di Covip ed è stato iscritto all'Albo speciale dei fondi pensione con il numero 139 in data 17.01.2003.

Il Fondo è dotato di una funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione secondo quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. La responsabilità di tale funzione è stata attribuita con delibera del Consiglio di Amministrazione alla società Kieger AG. Il responsabile del controllo interno ha il compito di:

- analizzare e formulare proposte attinenti le attività di controllo e gli standard di qualità;
- fornire pareri al Consiglio di Amministrazione e al Direttore in merito ai modelli di organizzazione e razionalizzazione dei percorsi decisionali;
- analizzare e proporre novazioni nelle procedure informative fra il Fondo ed i terzi fornitori di servizi;
- verificare l'adozione delle misure di trasparenza nei confronti degli iscritti;
- verificare la regolarità delle segnalazioni alla Commissione di Vigilanza.

Il Fondo è dotato della funzione di Direzione secondo le responsabilità ed i compiti che lo statuto assegna a questa funzione.

Il Fondo ha quindi dato compimento al sistema dei controlli che alla data del 31.12.2015 risultava così articolato:

- controllo finanziario esercitato con il supporto dell'advisor società Prometeia Advisor Sim (fino al 7 agosto 2015) e società Link Institutional Advisory Sgl (dal 7 agosto 2015);
- controllo dell'amministrazione del Fondo, la vigilanza sull'osservanza della legge e dello Statuto sono affidati al Collegio dei Sindaci;
- controllo contabile e certificazione del bilancio affidati alla società Deloitte;
- direzione affidata al dott.ssa Alessandra Galieni.

Gestione finanziaria delle risorse e linee di investimento – fase di accumulo

PRIAMO è strutturato secondo una gestione "Multicomparto" basata su tre comparti differenziati di investimento, ciascuno dei quali caratterizzato da una propria combinazione di rischio/rendimento; a ciascuno di questi corrisponde un diverso valore quota.

I tre comparti sono:

- il Comparto Garantito Protezione attivo da luglio 2007;
- il Comparto Bilanciato Prudenza attivo da novembre 2009;
- il Comparto Bilanciato Sviluppo attivo da gennaio 2005.

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato; per ciascun comparto, un "benchmark" composito. Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti.

Di seguito si illustrano le diverse caratteristiche delle linee che possono essere scelte dagli aderenti al Fondo.

COMPARTO GARANTITO Protezione

Finalità della gestione: Il comparto è finalizzato a realizzare, in un orizzonte pluriennale predeterminato e con buona probabilità, un rendimento in linea con la rivalutazione del TFR. Dal 1 luglio 2012, il mandato di gestione affidato a UnipolSai Assicurazioni S.p.A., assume come benchmark di riferimento il tasso di rivalutazione del TFR e come garanzia l'inflazione europea. La garanzia consiste nella restituzione del capitale conferito al comparto garantito (al netto di eventuali anticipazioni o smobilizzi) cui si aggiunge un rendimento minimo pari al tasso di rivalutazione dell'inflazione europea ex-tabacco (codice Bloomberg CPTFEMU Index) e viene attivata nel caso di esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, riscatto per decesso, riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo, riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi. La garanzia opera inoltre, con riferimento all'intero patrimonio in gestione, alla scadenza della Convenzione. La convenzione ha durata di 5 anni.

Orizzonte temporale: breve periodo (inferiore a 5 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento: gestione attiva orientata prevalentemente verso titoli di debito a breve scadenza (1-5 anni). E' possibile l'investimento in titoli azionari da un minimo dello 0% ad un massimo del 10%.

Strumenti finanziari: titoli di debito quotati, obbligazione corporate, obbligazioni strutturate e OICVM in via residuale.

Area geografica di investimento: Area Euro.

Di seguito si evidenzia il benchmark composito del comparto garantito

Comparto	Peso	Indice benchmark
Garantito Protezione	100%	Tasso di rivalutazione del TFR

I flussi di TFR tacitamente conferiti vengono destinati al comparto garantito.

COMPARTO BILANCIATO Prudenza

Finalità della gestione: La gestione del comparto è volta a realizzare con buone probabilità e in un orizzonte temporale inferiore a 10 anni rendimenti più elevati rispetto al rendimento del TFR.

Orizzonte temporale: medio periodo (inferiore a 10 anni).

Grado di rischio: medio – basso. Gli aderenti al comparto Bilanciato Prudenza privilegiano la continuità dei risultati accettando una moderata esposizione al rischio.

Politica di investimento: gestione attiva orientata prevalentemente verso titoli di debito (peso medio del benchmark 89%) e verso titoli azionari (peso medio del benchmark 11%).

Strumenti finanziari: titoli di debito quotati, obbligazione corporate, obbligazioni strutturate e OICVM in via residuale.

Area geografica di investimento: Area Europa, Area ex Europa, Area USA, Area Pacifico. Di seguito viene indicato il benchmark composito del comparto Bilanciato Prudenza

Comparto	Tipo di investimento	Peso	Indice benchmark
Bilanciato Prudenza	Obbligazioni governative EMU con rating Investment Grade	31%	JP Morgan EMU Government All Mats. Inv. Grade
	Obbligazioni governative paesi non Euro	14%	JPM ex EMU euro hedged
	Obbligazioni Euro inflation linked	12%	Barclays Capital Euro Inflation linked index
	Obbligazioni corporate Europa	13%	BofA Merrill Lynch Euro Corporate Euroland Issuers
	Obbligazioni corporate USA	15%	BofA Merrill Lynch US Large Cap Corporate Index euro hedged
	Azioni Europa	7%	MSCI Daily Net TR Europe Euro
	Azioni Nord America	6%	MSCI North America Net Return in euro
	Azioni Pacifico	2%	MSCI Pacific Net Return in euro

Le risorse del comparto Bilanciato Prudenza sono affidate in gestione ai seguenti soggetti:

- Pioneer per il mandato relativo agli investimenti dell'area Europa (50% del totale del comparto);
- State Street per il mandato relativo alle aree ex Europa, USA e Pacifico (28% del totale del comparto);
- BlackRock per il mandato Corporate, a partire da agosto 2012 (22% del totale del comparto).

COMPARTO BILANCIATO Sviluppo

Finalità della gestione: La gestione del comparto è volta a realizzare con buone probabilità e in un orizzonte temporale non inferiore a 10 anni rendimenti significativamente più elevati rispetto al rendimento del TFR.

Orizzonte temporale: lungo periodo (non inferiore a 10 anni).

Grado di rischio: medio. Gli aderenti al comparto Bilanciato Sviluppo accettano una discreta esposizione al rischio ed una certa discontinuità dei risultati di gestione.

Politica di investimento: gestione attiva orientata prevalentemente verso titoli di debito (peso medio del benchmark 65%) e verso titoli azionari (peso medio del benchmark 35%).

Strumenti finanziari: titoli di debito quotati, obbligazione corporate, obbligazioni strutturate e OICVM in via residuale.

Area geografica di investimento: Area Europa, Area ex Europa, Area USA, Area Pacifico.

Di seguito viene indicato il benchmark composito del comparto Bilanciato Sviluppo

Comparto	Tipo di investimento	Peso	Indice benchmark
Bilanciato Sviluppo	Obbligazioni governative EMU con rating Investment Grade	23%	JP Morgan EMU Government All Mats. Inv. Grade
	Obbligazioni governative paesi non Euro	11%	JPM ex EMU euro hedged
	Obbligazioni Euro inflation linked	13%	Barclays Capital Euro Inflation linked index
	Obbligazioni corporate Europa	7%	BofA Merrill Lynch Euro Corporate Euroland Issuers
	Obbligazioni corporate USA	9%	BofA Merrill Lynch US Large Cap Corporate Index euro hedged
	Azioni Europa	18%	MSCI Daily Net TR Europe Euro
	Azioni Nord America	16%	MSCI North America Net Return in euro
	Azioni Pacifico	3%	MSCI Pacific Net Return in euro

Le risorse del comparto Bilanciato Prudenza sono affidate in gestione ai seguenti soggetti:

- per il mandato Europa: BNP Paribas, Assicurazioni Generali, Pioneer (54% del totale del comparto);
- per il mandato ex Europa, Usa e Pacifico: Groupama e State Street (29% del totale del comparto);
- per il mandato Corporate: BlackRock a partire da agosto 2012 (17% del totale del comparto).

I gestori finanziari devono investire le risorse del Fondo in maniera prudente e sicura, nel rispetto e a tutela degli interessi degli associati in vista di garantire un trattamento pensionistico complementare, perseguendo prioritariamente obiettivi di massimizzazione del rendimento netto degli investimenti, di gestione efficiente del portafoglio nonché di contenimento dei costi di transazione, di gestione, amministrativi e di funzionamento.

Le convenzioni in essere prevedono che gli enti gestori possano effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti finanziari contemplati nell'art. 1 del DM Tesoro n. 703/96; fermi restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare i gestori devono operare nel rispetto dei seguenti vincoli:

- a) i titoli di debito e di capitale devono rispettare i limiti fissati all'articolo 4, commi 1, 2, e 5 del D.M. Tesoro n. 703/96. Le misure ivi stabilite devono intendersi riferite alla presente Convenzione;
- b) i titoli obbligazionari devono essere emessi da Stati, Agenzie governative, Organismi internazionali o sovra-nazionali ed emittenti garantiti da Stati, dei Paesi compresi negli indici *benchmark* JPM GBI EMU Index e Barclays Capital Pan European Aggregate Credit Index Euro Hedged. Il rating dei titoli acquistati non deve essere inferiore a "*investment grade*". Qualora il rating di un titolo in portafoglio si riduca al di sotto del limite indicato, il GESTORE è tenuto ad informare tempestivamente il FONDO e ad effettuare l'operazione di dismissione in tempi idonei ad evitare ovvero limitare il rischio di perdite, comunque non oltre 30 giorni dopo la notizia del *down-grade*;

- c) le obbligazioni *corporate* devono presentare un rating "*investment grade*" ed essere espresse nelle valute comprese nell'indice *benchmark* Barclays Capital Pan European Aggregate Credit Index Euro Hedged. Qualora il rating di un titolo in portafoglio si riduca al di sotto del limite indicato, il GESTORE è tenuto ad informare tempestivamente il FONDO e ad effettuare l'operazione di dismissione in tempi idonei ad evitare ovvero limitare il rischio di perdite, comunque non oltre 30 giorni dopo la notizia del *down-grade*;
- d) l'utilizzo di strumenti derivati è limitato ai derivati quotati (non O.T.C.) ed unicamente per finalità di copertura, ad eccezione dei contratti *forward* su valute per la copertura del rischio di cambio;
- e) il GESTORE può acquistare quote di OICVM rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE. In ogni caso, i programmi ed i limiti di investimento devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché con gli indirizzi fissati nell'ambito della presente Convenzione. Inoltre, sul FONDO non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti di OICVM acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito dall'art. 9 della presente Convenzione.

Erogazione delle prestazioni

Nel 2009 il Fondo ha stipulato con Unipol Assicurazioni Spa e con Assicurazioni Generali Spa specifiche convenzioni per l'erogazione delle rendite vitalizie. La convenzione con Unipol prevede cinque tipi di rendite vitalizie: semplice, reversibile, certa per cinque anni, certa per dieci anni, controassicurata. La convenzione con assicurazioni Generali prevede una rendita vitalizia con maggiorazione per la perdita di autosufficienza (LTC).

Banca Depositaria

Ai sensi dell'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo sono depositate presso la "Banca Depositaria" Société Générale Securities Services S.p.A..

La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso ed ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996 e a quanto previsto dai contratti di gestione finanziaria.

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

Gestione amministrativa

La gestione amministrativa e contabile è stata assegnata per tutto il 2015 al service Prevynet Spa.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

Il bilancio al 31.12.2015 è stato redatto in ottemperanza alle norme del DLgs n.252/2005 e successive modifiche e integrazioni, nonché delle delibere della Covip del 17.06.1998 e del 16.01.2002.

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

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni, sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito della riconciliazione dei contributi.

I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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

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

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

I contratti forward (derivati) sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

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

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

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

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Imposta sostitutiva

Nel corso dell'esercizio 2014 con il decreto legge 24 aprile 2014, n. 66, articolo 4, comma 6-ter, convertito con modificazioni dalla legge 23 giugno 2014, n. 89, è stata aumentata dall'11 all'11,50 per cento la misura dell'imposta sostitutiva sui redditi dovuta sul risultato maturato per l'anno 2014.

Successivamente la Legge 190 del 23.12.2014 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 comma da 621 a 624 ha disposto l'incremento della tassazione dall'11,50% al 20% della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato maturato dai fondi Pensione in ciascun periodo di imposta.

L'organo di Vigilanza dei Fondi Pensione Covip è intervenuto con la circolare prot. 158 del 9 gennaio 2015 per stabilire che: *"Le nuove disposizioni andranno invece senz'altro applicate a partire dal 1° gennaio 2015 e, in tale ambito, le somme dovute per l'incremento di tassazione sui rendimenti 2014 saranno pertanto imputate al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione dell'anno."*

Criteri di riparto dei costi comuni.

Il Fondo finora ha posto in essere esclusivamente operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta di contributi; di conseguenza non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione (accumulo ed erogazione).

Criteri di riparto degli oneri e dei proventi comuni.

I costi ed i proventi di natura amministrativa, non attribuibili direttamente ai comparti, sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle entrate per copertura oneri amministrativi affluite a ciascuna linea d'investimento.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi.

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

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

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

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

Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce

Aderiscono al fondo le categorie di imprese e di lavoratori indicate nella relazione sulla gestione; non vi sono suddivisioni, né comparti amministrativi o gestionali.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 571 unità, per un totale di 57.608 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	ANNO 2015	ANNO 2014
Aderenti attivi	57.608	57.819
Aziende	571	578

FASE DI ACCUMULO

Lavoratori attivi: 57.608

⇒ Comparto Garantito Protezione: 19.680

⇒ Comparto Bilanciato Prudenza: 3.540

⇒ Comparto Bilanciato Sviluppo: 42.589

FASE DI EROGAZIONE DIRETTA

Pensionati: 6

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (65.809) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo (57.608) in quanto Priamo consente ai propri aderenti di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione ed del Collegio Sindacale per l'esercizio 2015 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2015	COMPENSI 2014
AMMINISTRATORI	62.820	49.500
COLLEGIO REVISORI	52.050	50.242

Il collegio sindacale è composto da quattro componenti, mentre il consiglio d'amministrazione da dodici.

Compensi spettanti alla società di certificazione del bilancio

	COMPENSO 2015	COMPENSO 2014
Deloitte & Touche S.p.A.	30.275	22.491

L'importo indicato è al netto degli oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

Ulteriori informazioni:

Numerosità media del personale impiegato

La tabella riporta la numerosità media del personale, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie:

CATEGORIA	2015	2014
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	5	5
TOTALE	6	6

Tra il personale dipendente è contemplato anche il Direttore Generale Responsabile del Fondo.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni nella società Mefop S.p.A., in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000 n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire, a titolo gratuito, partecipazioni della società Mefop S.p.A.. Tale società ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione ed attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal fondo.

In data 13/03/2015 sono state cedute nr. 200 azioni di MEFOP, a titolo gratuito, a favore di Mefop stessa. Pertanto la quota di partecipazione è scesa allo 0,45%.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop S.p.A. ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

Associazione ad Assofondipensione

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

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

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

Dell'associazione fanno parte tutti i fondi pensione negoziali più importanti.

Deroghe e principi particolari amministrativi

Le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati, in conformità a quanto previsto dall'accordo istitutivo del Fondo, sono destinati ad attività promozionale e di sviluppo nonché alla copertura degli oneri amministrativi. Per questo motivo le medesime sono state riscontate parzialmente al fine di garantire la copertura di futuri oneri amministrativi ed inoltre, sono state indicati in un conto specifico, espressamente autorizzato dalla Commissione di Vigilanza, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente limitatamente al bilancio, al rendiconto complessivo nonché al bilancio ed ai rendiconti relativi ai comparti Bilanciato Sviluppo, Garantito e Bilanciato Prudenza.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.282.307.285	1.194.852.518
	20-a) Depositi bancari	52.869.970	27.310.812
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	682.258.237	650.720.379
	20-d) Titoli di debito quotati	143.389.513	140.733.839
	20-e) Titoli di capitale quotati	317.559.513	306.582.245
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	70.722.126	57.870.948
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	6.814.270	7.187.422
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.287.426	3.080.460
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	5.406.230	1.366.413
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	5.483	10.148
40	Attivita' della gestione amministrativa	16.560.965	16.142.609
	40-a) Cassa e depositi bancari	16.506.737	15.922.316
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	2.949	4.756
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	51.279	215.537
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.298.873.733	1.211.005.275

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10 Passivita' della gestione previdenziale		17.869.475	11.918.277
10-a) Debiti della gestione previdenziale		17.869.475	11.918.277
20 Passivita' della gestione finanziaria		4.764.451	7.902.115
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine		-	-
20-b) Opzioni emesse		-	-
20-c) Ratei e risconti passivi		-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria		3.949.396	3.394.446
20-e) Debiti su operazioni forward / future		815.055	4.507.669
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		5.483	10.148
40 Passivita' della gestione amministrativa		1.777.944	963.020
40-a) TFR		11.192	11.219
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa		1.453.211	628.352
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		313.541	323.449
50 Debiti di imposta		8.274.622	11.015.569
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		32.691.975	31.809.129
100 Attivo netto destinato alle prestazioni		1.266.181.758	1.179.196.146
CONTI D'ORDINE			
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti		43.831.497	35.206.391
Crediti per contributi d'avvio		172.651	172.651
Contratti futures		-1.609.652	-8.455.190
Valute da regolare		-187.743.457	-162.422.558

3.1.2. Conto economico

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	47.951.174	81.084.026
10-a) Contributi per le prestazioni	144.408.189	136.439.087
10-b) Anticipazioni	-41.690.031	-29.612.047
10-c) Trasferimenti e riscatti	-15.536.645	-9.584.125
10-d) Trasformazioni in rendita	-11.684	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-39.214.099	-16.166.541
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-4.653	-
10-i) Altre entrate previdenziali	97	7.652
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	55.517.483	99.993.219
30-a) Dividendi e interessi	27.428.242	25.487.594
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	28.089.241	74.505.625
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-3.859.395	-3.072.150
40-a) Società di gestione	-3.555.661	-2.800.855
40-b) Banca depositaria	-303.734	-271.295
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	51.658.088	96.921.069
60 Saldo della gestione amministrativa	-222.490	-83.563
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.560.719	1.373.203
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-311.419	-327.610
60-c) Spese generali ed amministrative	-845.782	-613.594
60-d) Spese per il personale	-309.540	-269.154
60-e) Ammortamenti	-1.806	-1.805
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.121	78.846
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-313.541	-323.449
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	99.386.772	177.921.532
80 Imposta sostitutiva	-12.401.160	-11.015.569
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	86.985.612	166.905.963

Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

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

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate amministrative	% di riparto
GARANTITO PROTEZIONE	351.634,36	23%
BILANCIATO PRUDENZA	69.795,11	5%
BILANCIATO SVILUPPO	1.095.306,55	72%
Totale	1.516.736,02	100%

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 16.560.965

a) Cassa e depositi bancari

€ 16.506.737

La voce comprende il saldo attivo dei due conti correnti amministrativi accesi presso Società Generale e del conto ordinario acceso presso Unicredit:

conto corrente "raccolta" n. 21761, pari a € 13.001.973. Su tale conto affluiscono i contributi versati mensilmente dalle aziende che una volta riconciliati vengono destinati e quindi girocontati ai gestori finanziari o al conto corrente ordinario (per le quote associative e di iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti delle aziende non ancora riconciliati e dal controvalore delle posizioni disinvestite in attesa di riallocazione su diverso comparto (operazioni di switch).

conto corrente "liquidazioni" n. 21762, pari a € 3.248.509. Su tale conto confluiscono, dai conti dei gestori, le liquidazioni da pagare agli iscritti usciti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte eseguito regolarmente secondo le scadenze fiscali a gennaio 2016 e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento ad inizio del nuovo.

conto corrente ordinario n. 30098697 pari a € 254.787. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e gli importi relativi alle quote iscrizione incassate

assieme ai contributi e girocontati dal conto corrente raccolta. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse confluite al netto delle spese finanziariamente sostenute.

E' inoltre compresa in tale aggregato la giacenza esistente nelle casse sociali pari ad € 1.472 e il debito aperto presso le poste per € -4.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 2.949

La voce è costituita da:

macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 1.382

mobili ed arredamento d'ufficio, pari a € 1.567

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2015 e nei precedenti.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 51.279

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Crediti in Contenzioso	12.034
Depositi cauzionali	12.000
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	10.073
Crediti vs. Azienda	6.694
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	6.558
Risconti Attivi	3.675
Crediti verso Erario	245
Totale	51.279

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la nuova sede.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

La voce Credito verso Aziende fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2016 dei costi addebitati nel 2015 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
MEFOP	2.048
FASTWEB	117
TELECOM	204
Polizza D&O Liability 2015 - Willis Italia	1.306

Descrizione	Importo
Totale	3.675

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 1.777.944

a) TFR

€ 11.192

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2015 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 1.453.211

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso Gestori	1.238.589
Fatture da ricevere	122.801
Personale conto ferie	19.867
Fornitori	16.448
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	11.818
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	10.331
Personale conto 14 ^a esima	6.026
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	5.642
Debiti verso Sindaci	5.487
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	4.841
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	4.221
Debiti verso Previndai	3.801
Debiti verso Fondi Pensione	1.782
Debiti verso Amministratori	1.272
Debiti verso INAIL	238
Erario addizionale regionale	25
Debiti per Imposta Sostitutiva	17
Erario addizionale comunale	5
Totale	1.453.211

I Debiti verso fornitori si riferisce al debito residuo nei confronti di ACEA ENERGIA SPA.

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono principalmente a quanto segue:

Descrizione	Importo
Oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	71.325
Spese per revisione bilancio	30.275
selezione Gestore Finanziario	7.556
Spese Campagna di comunicazione	4.500
Spese Assistenza	4.127
Spese Illuminazione	2.478
Spese per Consulenze	1.128
Spese Varie	598
Spese per Viaggi e Trasferte	510
Spese Telefoniche	304
Totale	122.801

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2015.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso Istituti previdenziali sono stati regolarmente versati a gennaio 2016.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione Priamo relativi al quarto trimestre 2015 e regolarizzati nel mese di gennaio 2016.

I Debiti verso Amministratori e di Debiti verso Sindaci si riferiscono a dei compensi e dei rimborsi spese spettanti, rispettivamente, ai consiglieri ed ai sindaci riferiti all'ultimo trimestre del 2015 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 313.541

La voce è composta daLe quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi riveniente dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulle gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -222.490

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 1.560.719

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

Descrizione	Importo
Quote associative	1.175.237
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	323.449
Trattenute per copertura oneri funzionamento	43.983
Quote iscrizione	18.050
Totale	1.560.719

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -311.419

L'importo è costituito dal compenso spettante al service "Previnet S.p.A" in relazione ai servizi in outsourcing di gestione amministrativa/contabile (€ 311.401) e di hosting del sito web (€ 18) offerti nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative

€ -845.782

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

1. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Oneri di gestione – Consulenze finanziarie	222.490
Compensi Amministratori	68.749
Compensi sindaci	64.138
Rimborso spese amministratori	18.902
Premi Assicurativi organi sociali	20.826
Rimborso spese sindaci	11.504
Totale	406.609

2. Spese per sede

Descrizione	Importo
Spese per Affitto	62.327
Sede - Manutenzione ordinaria	10.051
Sede - Altri oneri	2.523

Totale	74.901
---------------	---------------

3. Spese per servizi

Descrizione	Importo
Compensi Societa' di Revisione	30.275
Controllo interno	26.839
Contratto fornitura servizi	23.440
Spese hardware e software	23.009
Spese consulenza	11.627
Quota associazioni di categoria	11.469
Altre utenze	7.966
Spese pubblicazione bando di gara	7.557
Consulenze tecniche	7.056
Organismi statutari - Altri oneri	6.042
Sicurezza e privacy	4.538
Spese per attività seminariali	3.659
Spese telefoniche	3.175
Archiviazione elettronica documenti	2.687
Assicurazioni	2.610
Internet Provider	2.441
Formazione - Oneri diversi	1.830
Spese legali e notarili	1.671
Consulenze Professionali - Oneri diversi	1.463
Spese generali e amministrative - Oneri diversi	268
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	244
Materiale vario	5
Totale	179.871

4. Spese varie

Descrizione	Importo
Spese per stampa ed invio certificati	76.040
Contributo annuale Covip	66.984
Rimborso spese delegati	22.083
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	14.231

Descrizione	Importo
Spese Postali e valori bollati	5.063
Totale	184.401

d) Spese per il personale

€ -309.540

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	125.715
Retribuzione Direttore	87.804
Contributi previdenziali dipendenti	35.732
Contributi INPS Direttore	24.498
T.F.R.	14.359
Mensa personale dipendente	8.190
Contributi previdenziali Previdai	3.512
Contributi previdenziali dirigenti	3.145
Contributi fondi pensione	2.345
Viaggi e trasferte dipendenti	1.912
INAIL	910
Personale - Altri oneri	600
Rimborso spese Responsabile del Fondo	527
Rimborsi spese trasferte Direttore	291
Totale	309.540

e) Ammortamenti

€ -1.806

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Importo
Ammortamento macchine e attrezzature ufficio	1.382
Ammortamento mobili Arredamento Ufficio	424
Totale	1.806

g) Oneri e proventi diversi

€ -1.121

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi:

Descrizione	Importo
-------------	---------

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	4.560
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	1.937
Interessi attivi conto ordinario	191
Arrotondamento Attivo Contributi	13
Arrotondamenti attivi	3
Totale	6.704

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-4.561
Altri costi e oneri	-2.585
Oneri bancari	-595
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-50
Arrotondamento Passivo Contributi	-29
Arrotondamenti passivi	-5
Totale	-7.825

Le "sopravvenienze passive" sono dovute alla sistemazione di stanziamenti di costi in eccesso di competenza del 2014.

Le "sopravvenienze passive" sono costituite da errati o insufficienti stanziamenti di costi di competenza del 2014.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -313.541

La voce è composta da Le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi riveniente dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulle gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO

3.2.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	976.174.976	918.167.431
20-a) Depositi bancari	29.471.258	25.786.154
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	442.469.355	405.611.506
20-d) Titoli di debito quotati	122.969.912	123.995.666
20-e) Titoli di capitale quotati	315.568.172	305.040.110
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	52.048.058	47.824.733
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	5.579.203	5.761.355
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.741.917	2.822.544
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	5.327.101	1.325.363
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	10.208.283	10.626.312
40-a) Cassa e depositi bancari	10.166.324	10.457.170
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	2.129	3.556
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	39.830	165.586
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	986.383.259	928.793.743

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Passivita' della gestione previdenziale	13.199.405	9.230.935
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	13.199.405	9.230.935
20	Passivita' della gestione finanziaria	4.373.524	7.481.301
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	3.572.741	3.047.439
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	800.783	4.433.862
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.283.937	720.098
	40-a) TFR	8.082	8.389
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.049.432	469.850
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	226.423	241.859
50	Debiti di imposta	7.778.023	10.146.791
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		26.634.889	27.579.125
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	959.748.370	901.214.618
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	31.652.790	26.325.576
	Crediti per contributi d'avvio	124.679	129.099
	Contratti futures	-1.609.652	-8.455.190
	Valute da regolare	-184.871.704	-160.329.019

3.2.2. Conto economico

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	24.194.630	48.785.172
10-a) Contributi per le prestazioni	96.633.974	92.264.878
10-b) Anticipazioni	-33.326.467	-25.176.893
10-c) Trasferimenti e riscatti	-8.945.567	-6.114.195
10-d) Trasformazioni in rendita	-11.684	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-30.151.296	-12.195.853
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-4.427	-
10-i) Altre entrate previdenziali	97	7.235
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	48.827.773	90.854.872
30-a) Dividendi e interessi	22.111.622	20.673.494
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	26.716.151	70.181.378
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-2.422.318	-1.778.128
40-a) Società di gestione	-2.189.558	-1.570.866
40-b) Banca depositaria	-232.760	-207.262
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	46.405.455	89.076.744
60 Saldo della gestione amministrativa	-169.974	-63.662
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.127.068	1.026.812
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-224.890	-244.970
60-c) Spese generali ed amministrative	-620.082	-459.992
60-d) Spese per il personale	-223.533	-201.259
60-e) Ammortamenti	-1.304	-1.350
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-810	58.956
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-226.423	-241.859
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	70.430.111	137.798.254
80 Imposta sostitutiva	-11.896.359	-10.146.791
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	58.533.752	127.651.463

3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	55.644.096,234		901.214.618
a) Quote emesse	5.708.121,531	96.634.071	
b) Quote annullate	-4.262.934,044	-72.439.441	
c) Variazione del valore quota		46.235.481	
d) Imposta sostitutiva		-11.896.359	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			58.533.752
Quote in essere alla fine dell'esercizio	57.089.283,721		959.748.370

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2014 era pari a € 16,196.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 era pari a € 16,811.

L'incremento del valore della quota nel corso del 2015 è stato del 3,80%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 24.190.630, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa; l'imposta sostitutiva indicata al punto d) è pari alla voce 80 del conto economico.

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

€ 976.174.976

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- Generali Vita S.p.A. con sede a Trieste
- Pioneer Investment Management SGR S.p.A. con sede a Milano
- Black Rock Spa con sede a Londra
- BNP Paribas Asset Management Sgr SPA con sede a Milano
- Groupama Asset Management Sgr Spa con sede a Roma
- State Street Global Advisor Limited con sede a Londra

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Assicurazioni Generali S.p.A.	175.701.510
Pioneer Investment Management SGR S.p.A.	175.001.288
BNP Paribas	175.014.225
Black Rock	140.988.927
Groupama	149.915.235
State Street	154.481.272
Totale	971.102.457

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria, è indicato al netto del credito per i contributi da ricevere pari a € -788.963, di € 12 relativi a competenze bancarie, di € 59.888 di debiti per commissioni di banca depositaria e non riconducibili direttamente ai singoli gestori e di € 30.068 per debiti di consulenza finanziaria.

Depositi bancari

€ 29.471.258

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 29.468.862) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€2.396).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 933.055.496 ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 986.383.259:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
SSGA-ASIA PAC EN EQ-B	LU1112181299	I.G - OICVM UE	20.494.047	2,08
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.967.275	1,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.504.174	1,27
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.874.333	1,20
PARVEST EQ EUR-SM CAP-MC	LU0212181035	I.G - OICVM UE	11.380.720	1,15
GROUPAMA JAPON STOCK-M	FR0010722413	I.G - OICVM UE	10.577.869	1,07
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.707.650	0,88
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.539.457	0,87
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.458.502	0,86
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.128.666	0,82
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.114.535	0,82
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.068.387	0,82
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.878.005	0,80
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.575.031	0,77
BUNDES OBLIGATION I/L 15/04/2018 ,75	DE0001030534	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.428.938	0,75
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.003.500	0,71
GROUPAMA ASIE-M	FR0010589309	I.G - OICVM UE	5.935.922	0,60
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.836.400	0,59
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2023 1,5	DE0001102309	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.381.142	0,55
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH00012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	5.237.697	0,53
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	4.862.631	0,49
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.729.892	0,48
US TREASURY N/B 31/12/2017 ,75	US912828UE89	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.682.768	0,47
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.571.070	0,46
SPAIN I/L BOND 30/11/2024 1,8	ES00000126A4	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.569.481	0,46
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2020 2,5	FR0010949651	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.465.200	0,45
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1	DE0001030542	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.240.557	0,43
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.226.256	0,43
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.182.110	0,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2022 5,5	IT0004801541	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.173.722	0,42
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.010.532	0,41

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
CERT DI CREDITO DEL TES 27/02/2017 ZERO COUPON	IT0005089955	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.001.728	0,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.993.563	0,40
US TREASURY N/B 30/04/2020 1,375	US912828K585	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.760.311	0,38
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	3.718.337	0,38
US TREASURY N/B 15/11/2021 8	US912810EL80	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.706.908	0,38
PARVEST EQ EURO MID/CP-MC	LU0107096793	I.G - OICVM UE	3.659.500	0,37
US TREASURY N/B 30/09/2020 1,375	US912828L658	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.632.587	0,37
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75	FR0010192997	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.573.540	0,36
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2018 ,25	FR0011237643	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.540.686	0,36
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2021 1,1	JP1103191BC3	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.536.148	0,36
US TREASURY N/B 15/05/2018 3,875	US912828HZ65	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.520.340	0,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2018 ,25	IT0005106049	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.513.220	0,36
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2023 5,4	ES00000123U9	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.457.890	0,35
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2019 4,25	FR0000189151	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.438.450	0,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2017 4,75	IT0004820426	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.319.490	0,34
NOVARTIS AG-REG	CH00112005267	I.G - TCapitale Q OCSE	3.287.505	0,33
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	3.269.497	0,33
US TREASURY N/B 30/09/2019 1,75	US912828F395	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.243.249	0,33
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2020 1,75	DE0001030526	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.239.511	0,33
Altri			633.836.567	64,26
Totale			933.055.496	94,59

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

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

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
UK TSY 5% 2018 07/03/2018 5	GB00B1VWPC84	30/12/2015	07/01/2016	54000	GBP	81.199
VIENNA INSURANCE GROUP AG	AT0000908504	29/12/2015	04/01/2016	33	EUR	833
VIENNA INSURANCE GROUP AG	AT0000908504	30/12/2015	05/01/2016	59	EUR	1.489
Totale						83.521

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

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
BANK OF IRELAND	IE0030606259	30/12/2015	04/01/2016	4215	EUR	-1.447
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2025 2,1	JP12008315C1	30/12/2015	07/01/2016	20450000	JPY	-183.560
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/09/2043 1,8	JP1300401D91	30/12/2015	07/01/2016	5600000	JPY	-48.318
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/12/2035 2,3	JP1300211610	30/12/2015	07/01/2016	17450000	JPY	-163.989
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/12/2017 ,2	JP1051071CC7	30/12/2015	07/01/2016	11200000	JPY	-85.471
PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	30/12/2015	04/01/2016	153	GBP	-3.225
UK TSY 4 1/2% 2042 07/12/2042 4,5	GB00B1VWPJ53	30/12/2015	07/01/2016	51000	GBP	-93.480
US TREASURY N/B 15/02/2036 4,5	US912810FT08	30/12/2015	07/01/2016	100000	USD	-118.385
US TREASURY N/B 15/05/2024 2,5	US912828WJ58	30/12/2015	07/01/2016	158000	USD	-147.836
US TREASURY N/B 15/05/2045 3	US912810RM27	30/12/2015	07/01/2016	154000	USD	-139.891
US TREASURY N/B 30/09/2020 1,375	US912828L658	30/12/2015	07/01/2016	678000	USD	-610.946
Totale						-1.596.548

Posizioni in contratti derivati

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

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar16	CORTA	EUR	-261.340
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar16	CORTA	EUR	-473.760
Futures	US 10YR NOTE (CBT) Mar16	CORTA	USD	-
Futures	US 2YR NOTE (CBT) Mar16	CORTA	USD	-
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar16	CORTA	USD	-
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar16	CORTA	USD	-874.552
Totale				-1.609.652

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	4.078.000	1,48970	-2.737.464
AUD	LUNGA	1.402.000	1,48970	941.129
CAD	CORTA	4.019.000	1,51160	-2.658.772
CAD	LUNGA	1.656.000	1,51160	1.095.528
DKK	CORTA	8.831.000	7,46260	-1.183.368
DKK	LUNGA	2.540.000	7,46260	340.364
GBP	CORTA	12.339.000	0,73395	-16.811.772
GBP	LUNGA	4.317.000	0,73395	5.881.872
JPY	CORTA	6.463.230.000	131,07000	-49.311.284
JPY	LUNGA	2.196.777.000	131,07000	16.760.334
SEK	CORTA	8.585.000	9,18950	-934.218
SEK	LUNGA	2.482.000	9,18950	270.091
USD	CORTA	269.874.835	1,08870	-247.887.237
USD	LUNGA	121.241.000	1,08870	111.363.094
Totale				-184.871.703

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	130.337.904	215.774.462	96.356.989	-	442.469.355
Titoli di Debito quotati	5.890.308	50.068.862	67.010.742	-	122.969.912
Titoli di Capitale quotati	8.813.790	134.536.337	172.064.353	153.692	315.568.172
Quote di OICR	-	52.048.058	-	-	52.048.058
Depositi bancari	29.409.862	-	-	-	29.409.862
TOTALE	174.451.865	452.427.719	335.432.084	153.691	962.465.359

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	334.545.382	53.274.115	120.331.186	17.260.295	525.410.978
USD	60.902.313	69.695.797	144.874.701	7.207.807	282.680.618
JPY	32.387.631	-	20.494.047	425.302	53.306.980
GBP	10.513.648	-	47.093.663	1.962.992	59.570.303
CHF	-	-	18.634.528	1.305.775	19.940.303
SEK	405.745	-	4.439.722	335.056	5.180.523
DKK	647.591	-	3.506.961	460.921	4.615.473
NOK	-	-	1.165.793	14.236	1.180.029
CZK	-	-	-	-	-
CAD	1.537.447	-	7.075.629	135.444	8.748.519
AUD	1.529.598	-	-	302.035	1.831.633
Totale	442.469.355	122.969.912	367.616.230	29.409.862	962.465.359

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	6,147	8,035	7,023	0,000
Titoli di Debito quotati	3,580	4,691	6,754	0,000

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

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

Al 31 dicembre 2015 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CH0012138530	51.385	CHF	1.028.649
GROUPAMA ASIE-M	FR0010589309	44.890,888	EUR	5.935.922
PARVEST EQ EURO MID/CP-MC	LU0107096793	25.000	EUR	3.659.500
SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	437.000	EUR	429.354
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	34.732	EUR	1.478.542
SSGA-ASIA PAC EN EQ-B	LU1112181299	290.505.027	JPY	20.494.047
GROUPAMA JAPON STOCK-M	FR0010722413	49.396,978	EUR	10.577.869
PARVEST EQ EUR-SM CAP-MC	LU0212181035	62.000	EUR	11.380.720
ENI SPA	IT0003132476	36.027	EUR	497.173
SOCIETE GENERALE 27/02/2025 2,625	XS1195574881	100.000	EUR	96.305
TOTALI				55.578.081

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-301.592.736	263.300.215	-38.292.521	564.892.951
Titoli di Debito quotati	-57.768.605	60.995.270	3.226.665	118.763.875
Titoli di capitale quotati	-258.886.314	273.477.077	14.590.763	532.363.391
Quote di OICR	-57.664.431	60.840.780	3.176.349	118.505.211
TOTALI	-675.912.086	658.613.342	-17.298.744	1.334.525.428

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	564.892.951	-

Titoli di Debito quotati	-	-	-	118.763.875	-
Titoli di Capitale quotati	159.910	164.476	324.386	532.363.391	0,061
Quote di OICR	151	1.638	1.789	118.505.211	0,002
TOTALI	160.061	166.114	326.175	1.334.525.428	0,024

Ratei e risconti attivi

€ 5.579.203

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

Altre attività della gestione finanziaria

€ 2.741.917

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

- Crediti per operazioni da regolare	1.925.226
- Crediti per retrocessione commissioni	27.728
- Crediti previdenziali	788.963

Totale

2.741.917

Margini e crediti forward

€ 5.327.101

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2015.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ 10.208.283

a) Cassa e depositi bancari

€ 10.166.324

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

c) Immobilizzazioni materiali

€ 2.129

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 39.830

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

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

€ 13.199.405

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 13.199.405

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/2015
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	5.159.962
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	4.832.812
Contributi da riconciliare	1.109.189
Erario ritenute su redditi da capitale	914.755
Passivita' della gestione previdenziale	322.759
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	294.501
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	241.100
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	190.110
Contributi da rimborsare	85.698
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	39.969
Trasferimenti da ricevere - in entrata	4.736
Contributi da identificare	2.176
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	1.507
Ristoro posizioni da riconciliare	121
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	10
TOTALI	13.199.405

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2016. Alla data del 28 febbraio 2016 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 689.662 con una differenza pari a 419.527 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 4.373.524

d) Altre passività della gestione finanziaria € 3.572.741

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per operazioni da regolare	3.177.675
- Debiti per commissioni di gestione	305.110
- Debiti per commissioni di banca depositaria	59.888
- Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	30.068
Totale	3.572.741

e) Debiti su operazioni forward / future € 800.783

La voce si compone di operazioni *pending* su *forward*.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 1.283.937

a) Trattamento di fine rapporto € 8.082

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2015 a favore dei dipendenti del fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 1.049.432

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

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 226.423

La voce è composta dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi riveniente dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulla gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

50 – Debiti di imposta € 7.778.023

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva.

Conti d'ordine € -154.703.887

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2015 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formati nel corso del 2015 per € 13.697.562 sono state aggiunte le liste di competenza 2015 ricevute a gennaio 2016 per un importo pari a € 17.955.228.

Alla data del 29.02.2016 risultano riconciliate liste per € 12.856.447 con una differenza pari a € 18.796.343 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € -1.609.652 e valute da regolare pari a € -184.871.704 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 24.194.630

a) Contributi per le prestazioni € 96.633.974

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	93.325.365
Trasferimento posizioni individuali per conversione comparto	2.751.331
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	555.218
Contributi per ristoro posizioni	2.060
Totale	96.633.974

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

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2015	18.796.106	21.328.469	53.200.790	93.325.365

b) Anticipazioni € -33.326.467

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

c) Trasferimenti e riscatti € -8.945.567

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	2.954.848
Trasferimento posizione individuale in uscita	2.444.766
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	1.886.771
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	1.644.536
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	14.646
Totale	8.945.567

d) Trasformazioni in rendita € -11.684

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali per la conversione in rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale € -30.151.296

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

h) Altre uscite previdenziali**€ -4.427**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali

i) Altre entrate previdenziali**€ 97**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA**€ 48.827.773**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	10.153.701	7.158.084
Titoli di Debito quotati	4.571.371	3.030.779
Titoli di Capitale quotati	7.383.388	28.129.078
Quote di OICR	-	7.401.462
Depositi bancari	3.162	947.895
Futures	-	-1.586.711
Risultato della gestione cambi	-	-17.911.972
Commissioni di retrocessione	-	111.834
Commissioni di negoziazione	-	-326.174
Altri costi	-	-479.630
Altri ricavi	-	241.506
Totale	22.111.622	26.716.151

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

Gli altri ricavi si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive.

40 - ONERI DI GESTIONE**-2.422.318**

La voce a) è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
BLACKROCK	196.963	-	196.963
BNP PARIBAS	192.157	149.732	341.889
GENERALI	194.151	170.069	364.220
GROUPAMA	208.675	340.175	548.850
PIONEER	229.714	62.802	292.516
STATE STREET	183.165	261.955	445.120
Totale	1.204.825	984.733	2.189.558

La voce b) Banca depositaria (€ 232.760) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2015, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ -169.974****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 1.127.068**

L'importo è così composto:

Quote associative	846.391
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	241.859
Trattenute per copertura oneri funzionamento	31.762
Quote iscrizione	7.056
Totale	1.127.068

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**€ -224.890**

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

c) Spese generali ed amministrative**€ -620.082**

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

d) Spese per il personale**€ -223.533**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa

e) Ammortamenti**€ -1.304**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	998
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	306
Totale	1.304

g) Oneri e proventi diversi**€ -810**

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ -226.423**

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.2.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA**€ -11.896.359**

La voce, per € 7.778.023, evidenzia il costo corrispondente al debito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2015 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05, per € 4.118.336 rappresenta l'extragettito calcolata in applicazione della nuova aliquota di imposta sostitutiva stabilita con la legge n.190 del 23 dicembre 2014 e in ossequio ai chiarimenti ricevuti con la circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13/02/2015.

3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA

3.3.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	28.503.016	21.274.673
20-a) Depositi bancari	766.768	364.381
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	11.642.724	8.951.261
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	1.991.341	1.542.135
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	13.335.781	10.046.215
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	142.781	128.928
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	544.492	200.703
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	79.129	41.050
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	810.936	655.488
40-a) Cassa e depositi bancari	808.904	647.659
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	136	184
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.896	7.645
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	29.313.952	21.930.161

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10 Passivita' della gestione previdenziale		402.399	276.619
10-a) Debiti della gestione previdenziale		402.399	276.619
20 Passivita' della gestione finanziaria		26.191	83.799
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine		-	-
20-b) Opzioni emesse		-	-
20-c) Ratei e risconti passivi		-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria		11.919	9.992
20-e) Debiti su operazioni forward / future		14.272	73.807
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa		81.815	37.181
40-a) TFR		515	433
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa		66.872	24.260
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		14.428	12.488
50 Debiti di imposta		55.835	202.896
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		566.240	600.495
100 Attivo netto destinato alle prestazioni		28.747.712	21.329.666
CONTI D'ORDINE			
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti		2.016.978	1.359.259
Crediti per contributi d'avvio		7.945	6.666
Contratti futures		-	-
Valute da regolare		-2.871.753	-2.093.539

3.3.2. Conto economico

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	7.008.627	5.124.739
10-a) Contributi per le prestazioni	8.513.938	5.912.020
10-b) Anticipazioni	-386.441	-248.588
10-c) Trasferimenti e riscatti	-763.900	-394.943
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-354.826	-143.750
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-144	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	576.596	1.848.724
30-a) Dividendi e interessi	358.883	297.658
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	217.713	1.551.066
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-49.620	-40.108
40-a) Societa' di gestione	-43.281	-35.365
40-b) Banca depositaria	-6.339	-4.743
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	526.976	1.808.616
60 Saldo della gestione amministrativa	-4.412	-1.308
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	71.820	53.017
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-14.331	-12.649
60-c) Spese generali ed amministrative	-33.094	-21.772
60-d) Spese per il personale	-14.244	-10.392
60-e) Ammortamenti	-84	-69
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-51	3.045
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-14.428	-12.488
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	7.531.191	6.932.047
80 Imposta sostitutiva	-113.145	-202.896
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	7.418.046	6.729.151

3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.624.768,947		21.329.666
a) Quote emesse	634.247,207	8.513.938	-
b) Quote annullate	-111.109,604	-1.505.311	-
c) Variazione del valore quota		522.564	-
d) Imposta sostitutiva		-113.145	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			7.418.046
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.147.906,550		28.747.712

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2014 era pari a € 13,128.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 era pari a € 13,384.

Nel corso del 2015 il valore unitario della quota ha fatto registrare un incremento pari allo 1,95%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 7.008.627, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa; l'imposta sostitutiva indicata al punto d) è pari alla voce 80 del conto economico.

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

28.503.016

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- Pioneer Investment Management SGRp.A. con sede a Milano
- State Street Global Advisor Limited con sede a Londra
- Black Rock Spa con sede a Londra

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Pioneer	14.414.722
State Street	6.385.794
Black Rock	7.137.884

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Totale	27.938.400

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria, è indicato al netto dei debiti per commissioni di banca depositaria e non riconducibili direttamente ai singoli gestori per € 2.035, dei debiti di consulenza finanziaria per € 851, del credito per i contributi da ricevere per € 541.312.

Depositi bancari

766.768

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 766.440) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 328).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, il cui importo totale è pari ad € 26.969.846, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari € 29.313.952:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BGF-GLOBAL CORP BOND-X2EH	LU0414062249	I.G - OICVM UE	7.135.985	24,34
ISHARES GLOBAL GOV BOND GBP	IE00B3F81K65	I.G - OICVM UE	4.016.293	13,70
SSGA NORTH AMER ENH EQ-B	LU1112177859	I.G - OICVM UE	1.483.001	5,06
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	709.052	2,42
SSGA-ASIA PAC EN EQ-B	LU1112181299	I.G - OICVM UE	700.503	2,39
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	672.336	2,29
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2019 4,6	ES00000121L2	I.G - TStato Org.Int Q UE	632.335	2,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	606.000	2,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	604.791	2,06
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	580.619	1,98
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	564.148	1,92
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	544.175	1,86
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	537.814	1,83
CCTS EU 01/11/2018 FLOATING	IT0004922909	I.G - TStato Org.Int Q IT	523.508	1,79
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	I.G - TStato Org.Int Q IT	511.695	1,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	369.797	1,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	368.371	1,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	366.894	1,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	362.353	1,24
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	I.G - TStato Org.Int Q UE	345.854	1,18
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75	FR0010192997	I.G - TStato Org.Int Q UE	345.442	1,18
BELGIUM KINGDOM 28/09/2020 3,75	BE0000318270	I.G - TStato Org.Int Q UE	329.350	1,12
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	326.060	1,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	310.558	1,06
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2021 2,5	DE0001135424	I.G - TStato Org.Int Q UE	303.926	1,04
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	293.739	1,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	253.925	0,87
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	247.018	0,84
BELGIUM KINGDOM 28/03/2019 4	BE0000315243	I.G - TStato Org.Int Q UE	227.330	0,78
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	211.570	0,72
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2019 4,5	IT0004423957	I.G - TStato Org.Int Q IT	192.832	0,66
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	111.738	0,38
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/01/2018 4,65	AT0000385745	I.G - TStato Org.Int Q UE	99.072	0,34
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2019 3,5	DE0001135382	I.G - TStato Org.Int Q UE	90.424	0,31
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	74.034	0,25
INVESTOR AB-B SHS	SE0000107419	I.G - TCapitale Q UE	66.776	0,23
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	63.010	0,21
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	59.683	0,20
WPP PLC	JE00B8KF9B49	I.G - TCapitale Q UE	58.861	0,20
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	56.912	0,19
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	I.G - TCapitale Q UE	52.998	0,18
VINCI SA	FR0000125486	I.G - TCapitale Q UE	47.608	0,16

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	45.509	0,16
DIAGEO PLC	GB0002374006	I.G - TCapitale Q UE	45.024	0,15
HEINEKEN HOLDING NV	NL0000008977	I.G - TCapitale Q UE	43.665	0,15
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	43.392	0,15
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	43.290	0,15
WOLTERS KLUWER	NL0000395903	I.G - TCapitale Q UE	42.701	0,15
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	I.G - TCapitale Q UE	41.474	0,14
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE0003793107	I.G - TCapitale Q UE	40.498	0,14
Altri			1.165.903	3,98
Totale			26.969.846	92,01

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

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

Posizioni in contratti derivati

Nulla da segnalare.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
GBP	CORTA	428.302	0,73395	-583.557
CAD	CORTA	205.582	1,51160	-136.003
CAD	LUNGA	102.791	1,51160	68.001
GBP	LUNGA	214.151	0,73395	291.779
JPY	CORTA	264.196.644	131,07000	-2.015.691
JPY	LUNGA	132.098.322	131,07000	1.007.846
USD	CORTA	3.317.087	1,08870	-3.046.833
USD	LUNGA	1.679.544	1,08870	1.542.706
Totale				-2.871.752

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	5.589.156	6.053.568	-	11.642.724
Titoli di Capitale quotati	101.457	1.540.331	349.553	1.991.341
Quote di OICR	-	13.335.781	-	13.335.781
Depositi bancari	766.440	-	-	766.440
TOTALE	6.457.053	20.929.680	349.553	27.736.286

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	11.642.724	8.096.923	743.002	20.482.649
USD	-	1.483.001	2.864	1.485.865
JPY	-	700.503	61	700.564

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
GBP	-	4.555.937	9.879	4.565.816
CHF	-	331.943	2.805	334.748
SEK	-	97.174	3.328	100.502
DKK	-	52.998	881	53.879
NOK	-	8.643	2.985	11.628
CAD	-	-	58	58
AUD	-	-	136	136
HKD	-	-	103	103
SGD	-	-	45	45
NZD	-	-	293	293
Totale	11.642.724	15.327.122	766.440	27.736.286

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	6,079	8,319

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

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

Al 31 dicembre 2015 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
BGF-GLOBAL CORP BOND-X2EH	LU0414062249	548.500	EUR	7.135.985
SSGA NORTH AMER ENH EQ-B	LU1112177859	162.388	USD	1.483.001
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CH0012138530	671	CHF	13.432
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	206	EUR	33.691
TELEFONICA SA	ES0178430E18	2.114	EUR	21.637
SSGA-ASIA PAC EN EQ-B	LU1112181299	9.929.689	JPY	700.503
Totale				9.388.249

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-4.068.284	966.152	-3.102.132	5.034.436
Titoli di capitale quotati	-492.449	125.701	-366.748	618.150
Quote di OICR	-5.473.098	2.578.134	-2.894.964	8.051.232
Totale	-10.033.831	3.669.987	-6.363.844	13.703.818

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	5.034.436	0,000
Titoli di Capitale quotati	145	37	182	618.150	0,029
Quote di OICR	468	79	547	8.051.232	0,007
Totale	613	116	729	13.703.818	0,005

Ratei e risconti attivi**142.781**

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

Altre attività della gestione finanziaria**544.492**

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

- Crediti previdenziali per cambio comparto 541.312
- Crediti per commissioni di retrocessione 2.009
- Crediti per operazioni da regolare 1.171

Totale**200.703****Margini e crediti forward****79.129**

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2015.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**810.936****a) Cassa e depositi bancari****808.904**

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

c) Immobilizzazioni materiali**136**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa**1.896**

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

PASSIVITA'**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****402.399**

a) Debiti della gestione previdenziale**402.399**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31.12.2015
Passività della gestione previdenziale	149.151
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	86.712
Contributi da riconciliare	70.680
Erario ritenute su redditi da capitale	58.290
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	12.166
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	9.095
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	7.839
Contributi da rimborsare	5.461
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	2.547
Trasferimenti da ricevere - in entrata	302
Contributi da identificare	138
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	9
Ristoro posizioni da riconciliare	8
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	1
Totale	402.399

Alla data del 29.02.2016 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 43.947 con una differenza pari a € 26.733 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA**26.191****d) Altre passività della gestione finanziaria****11.919**

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per commissioni di gestione	9.033
- Debiti per commissioni di banca depositaria	2.035
- Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	851
Totale	11.919

e) Debiti su operazioni forward / future**14.272**

La voce si compone di operazioni pending su forward.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**81.815****a) Trattamento di fine rapporto****515**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2015 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa**66.872**

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

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi**14.428**

La voce è composta daLe quote “una tantum” di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell’accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi riveniente dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulle gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l’importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

50 – DEBITI DI IMPOSTA**55.835**

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell’erario in merito all’imposta sostitutiva.

Conti d’ordine**-846.830**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d’ordine sono indicati i contributi di competenza dell’esercizio 2015 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d’ordine formati nel corso del 2015 per € 872.835 sono state aggiunte le liste di competenza 2015 ricevute a gennaio 2016 per un importo pari a € 1.144.143.

Alla data del 29.02.2016 risultano riconciliate liste per € 819.238 con una differenza pari a € 1.197.740 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

Sono presenti, inoltre, valute da regolare per € -2.871.753 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **7.008.627**

a) Contributi per le prestazioni **8.513.938**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	6.225.041
Trasferimenti in ingresso	295.084
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.993.718
Contributi per ristoro posizioni	95
Totale	8.513.938

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

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2015	1.010.862	1.241.324	3.972.855	6.225.041

b) Anticipazioni **-386.441**

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

c) Trasferimenti e riscatti **-763.900**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	501.364
Trasferimento posizione ind.le in uscita	169.990
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	88.171
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	4.375
Totale	763.900

e) Erogazioni in forma di capitale **-354.826**

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

h) Altre uscite previdenziali **-144**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali

30 – RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA **576.596**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	281.151	32.226
Titoli di Capitale quotati	57.057	-87.476
Quote di OICR	20.629	-394.966
Depositi bancari	46	-2.929
Risultato della gestione cambi	-	240.816
Commissioni di retrocessione	-	-7.060
Commissioni di negoziazione	-	728
Altri costi	-	1.063
Altri ricavi	-	-115
Totale	358.883	-217.713

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese.

40 – ONERI DI GESTIONE

-49.620

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
BLACKROCK	8.892	-	8.892
PIONEER	16.806	4.920	21.726
STATE STREET	6.809	5.854	12.663
Totale	32.507	10.775	43.281

La voce b) Banca depositaria (€ 6.339) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2015, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

-4.412

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

71.820

L'importo è così composto:

Quote associative a copertura degli oneri amministrativi	51.845
Risconto anno precedente dei contributi a copertura degli oneri amministrativi	12.488
Quote di iscrizione	5.463
Recupero spese amministrative	2.024
Totale	71.820

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

-14.331

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

c) Spese generali ed amministrative -33.094

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

d) Spese per il personale -14.244

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti -84

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine e Attrezzature Uffici	64
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	20
Totale	84

g) Oneri e proventi diversi -51

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi -14.428

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.2.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA -113.145

La voce, per € 55.835, evidenzia il costo corrispondente al debito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2015 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05, per € 57.310 rappresenta l'extragettito calcolata in applicazione della nuova aliquota di imposta sostitutiva stabilita con la legge n.190 del 23 dicembre 2014 e in ossequio ai chiarimenti ricevuti con la circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13/02/2015.

3.4- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE

3.4.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	277.629.293	255.410.414
	20-a) Depositi bancari	22.631.944	1.160.277
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	228.146.158	236.157.612
	20-d) Titoli di debito quotati	20.419.601	16.738.173
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	5.338.287	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.092.286	1.297.139
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.017	57.213
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	5.483	10.148
40	Attivita' della gestione amministrativa	5.541.746	4.860.809
	40-a) Cassa e depositi bancari	5.531.509	4.817.487
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	684	1.016
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	9.553	42.306
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		283.176.522	260.281.371

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Passivita' della gestione previdenziale	4.267.671	2.410.723
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.267.671	2.410.723
20	Passivita' della gestione finanziaria	364.736	337.015
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	364.736	337.015
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	5.483	10.148
40	Passivita' della gestione amministrativa	412.192	205.741
	40-a) TFR	2.595	2.397
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	336.907	134.242
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	72.690	69.102
50	Debiti di imposta	440.764	665.882
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		5.490.846	3.629.509
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	277.685.676	256.651.862
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	10.161.729	7.521.556
	Crediti per contributi d'avvio	40.027	36.886
	Contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-

3.4.2. Conto economico

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	16.747.917	27.174.115
10-a) Contributi per le prestazioni	39.260.277	38.262.189
10-b) Anticipazioni	-7.977.123	-4.186.566
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.827.178	-3.074.987
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-8.707.977	-3.826.938
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-82	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	417
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	6.113.114	7.289.623
30-a) Dividendi e interessi	4.957.737	4.516.442
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.155.377	2.773.181
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-1.387.457	-1.253.914
40-a) Societa' di gestione	-1.322.822	-1.194.624
40-b) Banca depositaria	-64.635	-59.290
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	4.725.657	6.035.709
60 Saldo della gestione amministrativa	-48.104	-18.593
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	361.831	293.374
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-72.198	-69.991
60-c) Spese generali ed amministrative	-192.606	-131.830
60-d) Spese per il personale	-71.763	-57.503
60-e) Ammortamenti	-418	-386
60-f) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-260	16.845
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-72.690	-69.102
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	21.425.470	33.191.231
80 Imposta sostitutiva	-391.656	-665.882
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	21.033.814	32.525.349

3.4.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	20.266.215,260		256.651.862
a) Quote emesse	3.051.971,602	39.260.277	
b) Quote annullate	-1.745.460,784	-22.512.360	
c) Variazione del valore quota		4.677.553	
d) Imposta sostitutiva		-391.656	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c-d)			21.033.814
Quote in essere alla fine dell'esercizio	21.572.726,078		277.685.676

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2014 era pari a € 12,664.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2015 era pari a € 12,872.

L'incremento della quota nel corso del 2015 è stato del 1,64%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 16.747.917, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa; l'imposta sostitutiva indicata al punto d) è pari alla voce 80 del conto economico.

3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

277.629.293

Le risorse sono affidate in gestione alla società:

- UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

tramite mandato che prevede il trasferimento della titolarità dei valori e delle disponibilità conferite in gestione.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite dal gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	277.289.822
Totale	277.289.822

L'importo a disposizione del gestore, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria, è indicato al netto di debiti per commissioni di banca depositaria per € 16.779 e per consulenze finanziarie per € 8.483.

Depositi bancari**22.631.944**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€22.631.935) e dal rateo di interessi passivi maturati nel quarto trimestre (€ 9).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, per € 253.904.046, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 283.176.522:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	123.018.072	43,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 12/11/2017 2,15	IT0004969207	I.G - TStato Org.Int Q IT	61.171.027	21,60
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/04/2017 2,25	IT0004917958	I.G - TStato Org.Int Q IT	26.712.920	9,43
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.354.326	3,66
UBS ETF MSCI EMU	LU0147308422	I.G - OICVM UE	5.338.287	1,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.851.513	1,71
JPMORGAN CHASE & CO 19/02/2017 FLOATING	XS1034975588	I.G - TDebito Q OCSE	2.906.206	1,03
UNICREDIT SPA 10/04/2017 FLOATING	XS1055725730	I.G - TDebito Q IT	2.513.625	0,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.038.300	0,72
JOHN DEERE BANK SA 19/03/2019 FLOATING	XS1046499981	I.G - TDebito Q UE	2.007.620	0,71
GE CAPITAL EURO FUNDING 19/06/2018 FLOATING	XS1078030928	I.G - TDebito Q UE	2.004.360	0,71
AT&T INC 04/06/2019 FLOATING	XS1144084099	I.G - TDebito Q OCSE	2.003.500	0,71
CREDIT SUISSE AG LONDON 19/02/2016 FLOATING	XS1033927648	I.G - TDebito Q OCSE	2.000.720	0,71
BANQUE FED CRED MUTUEL 10/02/2016 FLOATING	XS0243080065	I.G - TDebito Q UE	2.000.360	0,71
CARREFOUR BANQUE 20/03/2020 FLOATING	XS1206712868	I.G - TDebito Q UE	1.980.600	0,70
MORGAN STANLEY 16/01/2017 FLOATING	XS0282583722	I.G - TDebito Q OCSE	1.503.165	0,53
DAIMLER AG 27/01/2017 FLOATING	DE000A1YC3F5	I.G - TDebito Q UE	1.499.445	0,53
Totale			253.904.046	89,68

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non sono presenti operazioni di vendita e di acquisto stipulate ma non regolate.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono operazioni da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	228.146.158	-	-	228.146.158
Titoli di Debito quotati	2.513.625	9.492.385	8.413.591	20.419.601
Quote di OICR	-	5.338.287	-	5.338.287
Depositi bancari	22.631.935	-	-	22.631.935
Totale	253.291.718	14.830.672	8.413.591	276.535.981

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	228.146.158	20.419.601	5.338.287	22.631.935	276.535.981

Totale	228.146.158	20.419.601	5.338.287	22.631.935	276.535.981
---------------	--------------------	-------------------	------------------	-------------------	--------------------

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	1,915	0,000	0,000
Titoli di Debito quotati	0,500	0,500	0,500

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

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

Al 31 dicembre 2015 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
JPMORGAN CHASE & CO 19/02/2017 FLOATING	XS1034975588	2900000	EUR	2.906.206
UNICREDIT SPA 10/04/2017 FLOATING	XS1055725730	2500000	EUR	2.513.625
TOTALI				5.419.831

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-58.307.508	67.389.828	9.082.320	125.697.336
Titoli di Debito quotati	-4.016.866	301.057	-3.715.809	4.317.923
Quote di OICR	-5.125.822	-	-5.125.822	5.125.822
Totali	-67.450.196	67.690.885	240.689	135.141.081

Riepilogo commissioni di negoziazione

Non sono state applicate commissioni di negoziazione.

Ratei e risconti attivi

1.092.286

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

Altre attività della gestione finanziaria

1.017

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni di vendita titoli non ancora regolate.

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali 5.483

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

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA 5.541.746**a) Cassa e depositi bancari 5.531.509**

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

c) Immobilizzazioni materiali 684

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa 9.553

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

PASSIVITA'**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE 4.267.671****a) Debiti della gestione previdenziale 4.267.671**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31.12.2015
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.745.617
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.417.944
Contributi da riconciliare	356.091
Erario ritenute su redditi da capitale	293.671
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	170.398
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	111.177
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	68.193
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	58.909
Contributi da rimborsare	27.512
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	12.832
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	3.066
Trasferimenti da ricevere - in entrata	1.520
Contributi da identificare	699
Ristoro posizioni da riconciliare	39
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	3
Totale	4.267.671

Alla data del 29.02.2016 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 221.407 con una differenza pari a € 134.6846 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA 364.736

d) Altre passività della gestione finanziaria 364.736

La voce si compone come di seguito indicato:

- Debiti per operazioni di garanzia	270.194
- Debiti per commissioni di gestione	69.280
- Debiti per commissioni di banca depositaria	16.779
- Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	8.483

Totale 364.736

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali 5.483

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

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA 412.192

a) Trattamento di fine rapporto 2.595

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2015 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

b) Altre passività della gestione amministrativa 336.907

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

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi 72.690

La voce è composta dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati ex articolo 17, comma 1 dell'accordo istitutivo del 23 aprile 1998, versato al Fondo dalle aziende nei cui confronti si applica il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL), dalle quote associative annue poste in capo ai lavoratori associati e dai proventi riveniente dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulla gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato

rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

50 – Debiti di imposta

440.764

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva.

Conti d'ordine

10.201.756

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2015 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa.

Ai conti d'ordine formatisi nel corso del 2015 per € 4.397.430 sono state aggiunte le liste di competenza 2015 ricevute a gennaio 2016 per un importo pari a € 5.764.299.

Alla data del 29.02.2016 risultano riconciliate liste per € 4.127.400 con una differenza pari a € 6.034.329 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **16.747.917**

a) Contributi per le prestazioni **39.260.277**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	37.072.845
Trasferimenti in ingresso	97.704
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	2.089.186
Contributi per ristoro posizioni	542
Totale	39.260.277

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

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2015	5.016.987	5.748.973	26.306.885	37.072.845

b) Anticipazioni **-7.977.123**

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

c) Trasferimenti e riscatti **-5.827.178**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	3.378.023
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	1.020.661
Trasferimento posizione ind.le in uscita	1.001.535
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	426.903
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	56
Totale	5.827.178

e) Erogazioni in forma di capitale **-8.707.977**

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

h) Altre uscite previdenziali **-82**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**6.113.114**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	4.872.465	970.743
Titoli di debito quotati	85.272	-31.416
Quote di OICR	-	212.465
Commissioni di retrocessione	-	3.647
Altri costi	-	-62
Altri ricavi	-	-
Totale	4.957.737	1.155.377

40 – ONERI DI GESTIONE**-1.387.457**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Compagnia UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	269.964	1.052.859	1.322.822
Totale	269.964	1.052.859	1.322.822

La voce b) Banca depositaria (€ 64.635) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2015, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**-48.104****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****361.831**

L'importo è così composto:

Descrizione	Importo
Quote associative	277.001
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	69.102
Quote iscrizione	5.531
Trattenute per copertura oneri funzionamento	10.197
Totale	361.831

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**-72.198**

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

c) Spese generali ed amministrative -192.606

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

d) Spese per il personale - 71.763

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti -418

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	320
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	98
Totale	418

g) Oneri e proventi diversi -260

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi -72.690

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.1.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA -391.656

La voce, per € 440.764, evidenzia il costo corrispondente al debito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2015 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05, per € -49.108 rappresenta l'extragettito calcolata in applicazione della nuova aliquota di imposta sostitutiva stabilita con la legge n.190 del 23 dicembre 2014 e in ossequio ai chiarimenti ricevuti con la circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13/02/2015.