



**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:**

Oswaldo 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

AIELLO ANTONIO

BARBIERI ROBERTO

BENNARDI ANTONELLA

BONACCORSI FILIPPO

BRUZICHES PAOLA

BUCELLI LUCA

BULLO GIORGIO

CAPPABIANCA GIOVANNI

CARBONE GENNARO

CAVALLO FRANCESCO PAOLO

CHACCHIERETTA SANDRO

CHIERICO NATALE

CIALONE MARCO

COLAIANNI SILVIA

COLLAVINI PIETRO

CORSI ROLANDO

CORVINO ALDO

DE SANTIS RENATO

ERRIU PIERLUIGI

FANO EDGARDO

FIORETTI PIERLUIGI

FONTANA ALFREDO

GAMBINI DARIO

GUAZZAROTTI ROBERTO

IACOBELLI MAURO

LAZZARINI CLAUDIA

LO CONTE SERENELLA

LOVATO MAURIZIO

MANCINELLI VALERIA

MARCOTULLI ALESSIA

MARCOTULLIO VINCENZO

MARRONE CARMELA

MASCIOLA LUCA

MATTANA MARINELLA

MONTRONI GERMANA MARIA

LAURA

PAPAGNO MAURIZIO

PERFETTI ROBERTO

PERRA SALVATORE

PONZINI SALVATORE

PONZIO GIANLUCA

PORCARI FRANCESCO PAOLO

RADICHETTI MAURIZIO

RATTO GAETANO

RIZZINI ANTONIO

ROBERTO VINCENZO

RODIGHERO PAOLO

SAGARRIGA VISCONTI PAOLO

SAMBO ALESSANDRO

SERRA ANTONIO

SCALVINI MAURO

SORACE ALFREDO

SPERANZA ROBERTO

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

| <b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                              | <b>31/12/2015</b>    | <b>31/12/2014</b>    |
|--|----------------------|----------------------|
| 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 Attivita' della gestione amministrativa                     | 16.560.965           | 16.142.609           |
| 50 Crediti di imposta  | -                    | -                    |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                       | <b>1.298.873.733</b> | <b>1.211.005.275</b> |

| <b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                                | <b>31/12/2015</b>    | <b>31/12/2014</b>    |
|---|----------------------|----------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale                        | 17.869.475           | 11.918.277           |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria                          | 4.764.451            | 7.902.115            |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | 5.483                | 10.148               |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa                       | 1.777.944            | 963.020              |
| 50 Debiti di imposta  | 8.274.622            | 11.015.569           |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                         | <b>32.691.975</b>    | <b>31.809.129</b>    |
| <b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>                | <b>1.266.181.758</b> | <b>1.179.196.146</b> |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>   |                      |                      |
| 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         |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>10</b> Saldo della gestione previdenziale   | 47.951.174         | 81.084.026         |
| <b>20</b> Risultato della gestione finanziaria   | -                  | -                  |
| <b>30</b> Risultato della gestione finanziaria indiretta   | 55.517.483         | 99.993.219         |
| <b>40</b> Oneri di gestione  | -3.859.395         | -3.072.150         |
| <b>50</b> Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)  | 51.658.088         | 96.921.069         |
| <b>60</b> Saldo della gestione amministrativa  | -222.490           | -83.563            |
| <b>70</b> <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta<br/>sostitutiva (10) + (50) + (60)</b> | <b>99.386.772</b>  | <b>177.921.532</b> |
| <b>80</b> <b>Imposta sostitutiva</b>   | <b>-12.401.160</b> | <b>-11.015.569</b> |
| <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>   | <b>86.985.612</b>  | <b>166.905.963</b> |

### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

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

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 Sagl (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

| <b>Comparto</b>      | <b>Peso</b> | <b>Indice benchmark</b>        |
|----------------------|-------------|--------------------------------|
| 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 Previnet 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.

|                 | <b>ANNO 2015</b> | <b>ANNO 2014</b> |
|-----------------|------------------|------------------|
| 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        |
| <b>TOTALE</b>          | <b>6</b> | <b>6</b> |

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           |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>10 Investimenti diretti</b>  | -                    | -                    |
| <b>20 Investimenti in gestione</b>                                    | <b>1.282.307.285</b> | <b>1.194.852.518</b> |
| 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            |
| <b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b> | <b>5.483</b>         | <b>10.148</b>        |
| <b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>                     | <b>16.560.965</b>    | <b>16.142.609</b>    |
| 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              |
| <b>50 Crediti di imposta</b>  | -                    | -                    |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                              | <b>1.298.873.733</b> | <b>1.211.005.275</b> |

| <b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>        |   | <b>31/12/2015</b>    | <b>31/12/2014</b>    |
|---|---|----------------------|----------------------|
| <b>10</b>                                 | <b>Passivita' della gestione previdenziale</b>                        | <b>17.869.475</b>    | <b>11.918.277</b>    |
|   | 10-a) Debiti della gestione previdenziale                             | 17.869.475           | 11.918.277           |
| <b>20</b>                                 | <b>Passivita' della gestione finanziaria</b>                          | <b>4.764.451</b>     | <b>7.902.115</b>     |
|   | 20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine                     | -                    | -                    |
|   | 20-b) Opzioni emesse  | -                    | -                    |
|   | 20-c) Ratei e risconti passivi  | -                    | -                    |
|   | 20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria                     | 3.949.396            | 3.394.446            |
|   | 20-e) Debiti su operazioni forward / future                           | 815.055              | 4.507.669            |
| <b>30</b>                                 | <b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b> | <b>5.483</b>         | <b>10.148</b>        |
| <b>40</b>                                 | <b>Passivita' della gestione amministrativa</b>                       | <b>1.777.944</b>     | <b>963.020</b>       |
|   | 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              |
| <b>50</b>                                 | <b>Debiti di imposta</b>  | <b>8.274.622</b>     | <b>11.015.569</b>    |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |   | <b>32.691.975</b>    | <b>31.809.129</b>    |
| <b>100</b>                                | <b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>                        | <b>1.266.181.758</b> | <b>1.179.196.146</b> |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>                     |   |                      |                      |
|   | 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         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>  | <b>47.951.174</b>  | <b>81.084.026</b>  |
| 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              |
| <b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>  | <b>55.517.483</b>  | <b>99.993.219</b>  |
| 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                                     | -                  | -                  |
| <b>40 Oneri di gestione</b>   | <b>-3.859.395</b>  | <b>-3.072.150</b>  |
| 40-a) Societa' di gestione  | -3.555.661         | -2.800.855         |
| 40-b) Banca depositaria   | -303.734           | -271.295           |
| <b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>   | <b>51.658.088</b>  | <b>96.921.069</b>  |
| <b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>   | <b>-222.490</b>    | <b>-83.563</b>     |
| 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           |
| <b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b> | <b>99.386.772</b>  | <b>177.921.532</b> |
| <b>80 Imposta sostitutiva</b>   | <b>-12.401.160</b> | <b>-11.015.569</b> |
| <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>                                    | <b>86.985.612</b>  | <b>166.905.963</b> |

### 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%          |
| <b>Totale</b>        | <b>1.516.736,02</b>    | <b>100%</b>  |

#### 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           |
| <b>Totale</b>  | <b>51.279</b> |

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      |
|---------------|--------------|
| <b>Totale</b> | <b>3.675</b> |

### *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 <sup>esima</sup>                   | 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 Previdai                                 | 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                |
| <b>Totale</b>   | <b>1.453.211</b> |

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            |
| <b>Totale</b>                                | <b>122.801</b> |

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           |
| <b>Totale</b>   | <b>1.560.719</b> |

#### 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         |
| <b>Totale</b>                              | <b>406.609</b> |

##### 2. Spese per sede

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

|               |               |
|---------------|---------------|
| <b>Totale</b> | <b>74.901</b> |
|---------------|---------------|

### 3. Spese per servizi

| <b>Descrizione</b>                              | <b>Importo</b> |
|---|----------------|
| 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              |
| <b>Totale</b>                                   | <b>179.871</b> |

### 4. Spese varie

| <b>Descrizione</b>                         | <b>Importo</b> |
|--|----------------|
| 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          |
| <b>Totale</b>                  | <b>184.401</b> |

**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            |
| <b>Totale</b>                         | <b>309.540</b> |

**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          |
| <b>Totale</b>                                | <b>1.806</b> |

**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            |
| <b>Totale</b>   | <b>6.704</b> |

#### 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            |
| <b>Totale</b>                             | <b>-7.825</b> |

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         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>10 Investimenti diretti</b>  | -                  | -                  |
| <b>20 Investimenti in gestione</b>                                    | <b>976.174.976</b> | <b>918.167.431</b> |
| 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          |
| <b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b> | -                  | -                  |
| <b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>                     | <b>10.208.283</b>  | <b>10.626.312</b>  |
| 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            |
| <b>50 Crediti di imposta</b>  | -                  | -                  |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                              | <b>986.383.259</b> | <b>928.793.743</b> |

| <b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>        |   | <b>31/12/2015</b>  | <b>31/12/2014</b>  |
|---|---|--------------------|--------------------|
| <b>10</b>                                 | <b>Passivita' della gestione previdenziale</b>                        | <b>13.199.405</b>  | <b>9.230.935</b>   |
|   | 10-a) Debiti della gestione previdenziale                             | 13.199.405         | 9.230.935          |
| <b>20</b>                                 | <b>Passivita' della gestione finanziaria</b>                          | <b>4.373.524</b>   | <b>7.481.301</b>   |
|   | 20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine                     | -                  | -                  |
|   | 20-b) Opzioni emesse  | -                  | -                  |
|   | 20-c) Ratei e risconti passivi  | -                  | -                  |
|   | 20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria                     | 3.572.741          | 3.047.439          |
|   | 20-e) Debiti su operazioni forward / future                           | 800.783            | 4.433.862          |
| <b>30</b>                                 | <b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>40</b>                                 | <b>Passivita' della gestione amministrativa</b>                       | <b>1.283.937</b>   | <b>720.098</b>     |
|   | 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            |
| <b>50</b>                                 | <b>Debiti di imposta</b>  | <b>7.778.023</b>   | <b>10.146.791</b>  |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |   | <b>26.634.889</b>  | <b>27.579.125</b>  |
| <b>100</b>                                | <b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>                        | <b>959.748.370</b> | <b>901.214.618</b> |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>                     |   |                    |                    |
|   | 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         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>  | <b>24.194.630</b>  | <b>48.785.172</b>  |
| 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              |
| <b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>  | <b>48.827.773</b>  | <b>90.854.872</b>  |
| 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                                     | -                  | -                  |
| <b>40 Oneri di gestione</b>   | <b>-2.422.318</b>  | <b>-1.778.128</b>  |
| 40-a) Societa' di gestione  | -2.189.558         | -1.570.866         |
| 40-b) Banca depositaria   | -232.760           | -207.262           |
| <b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>   | <b>46.405.455</b>  | <b>89.076.744</b>  |
| <b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>   | <b>-169.974</b>    | <b>-63.662</b>     |
| 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           |
| <b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b> | <b>70.430.111</b>  | <b>137.798.254</b> |
| <b>80 Imposta sostitutiva</b>   | <b>-11.896.359</b> | <b>-10.146.791</b> |
| <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>                                    | <b>58.533.752</b>  | <b>127.651.463</b> |

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

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

|   | <b>Numero</b>  | <b>Controvalore €</b> |                    |
|---|----------------|-----------------------|--------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 55.644.096,234 |                       | <b>901.214.618</b> |
| 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)    |                |                       | <b>58.533.752</b>  |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio  | 57.089.283,721 |                       | <b>959.748.370</b> |

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                  |
| <b>Totale</b>                            | <b>971.102.457</b>           |

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-GENUSSSCHEIN            | CH0012032048 | 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        |
| <b>Totale</b>                                  |               |                             | <b>933.055.496</b> | <b>94,59</b> |

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

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

| Denominazione               | Codice ISIN  | Data 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          |
| <b>Totale</b>               |              |                 |            |          |        | <b>83.521</b>  |

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          |
| <b>Totale</b>                        |              |                 |            |          |        | <b>-1.596.548</b> |

### 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          |
| <b>Totale</b>       |                                |           |                         | <b>-1.609.652</b> |

## 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         |
| <b>Totale</b> |                |               |           | <b>-184.871.703</b> |

## 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         |
| <b>TOTALE</b>              | <b>174.451.865</b> | <b>452.427.719</b> | <b>335.432.084</b> | <b>153.691</b> | <b>962.465.359</b> |

## Composizione per valuta degli investimenti

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

| Voci/Paesi    | Titoli di Stato    | Titoli di Debito   | Titoli di 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          |
| <b>Totale</b> | <b>442.469.355</b> | <b>122.969.912</b> | <b>367.616.230</b>         | <b>29.409.862</b> | <b>962.465.359</b> |

### Durata media finanziaria

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

| Voci/Paesi               | Italia | 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            |
| <b>TOTALI</b>                     |              |             |        | <b>55.578.081</b> |

### 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          |
| <b>TOTALI</b>              | <b>-675.912.086</b> | <b>658.613.342</b> | <b>-17.298.744</b> | <b>1.334.525.428</b> |

### 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        |
| <b>TOTALI</b>              | <b>160.061</b> | <b>166.114</b> | <b>326.175</b> | <b>1.334.525.428</b> | <b>0,024</b> |

**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:

| <b>Descrizione</b>                                    | <b>Importo al<br/>31/12/2015</b> |
|---|----------------------------------|
| 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                               |
| <b>TOTALI</b>   | <b>13.199.405</b>                |

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 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** **€ 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 formatisi 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             |
| <b>Totale</b>  | <b>96.633.974</b> |

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 | <b>93.325.365</b> |

**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           |
| <b>Totale</b>   | <b>8.945.567</b> |

**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                                      |
| <b>Totale</b>                  | <b>22.111.622</b>     | <b>26.716.151</b>                            |

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                 | -                              | <b>196.963</b>   |
| BNP PARIBAS   | 192.157                 | 149.732                        | <b>341.889</b>   |
| GENERALI      | 194.151                 | 170.069                        | <b>364.220</b>   |
| GROUPAMA      | 208.675                 | 340.175                        | <b>548.850</b>   |
| PIONEER       | 229.714                 | 62.802                         | <b>292.516</b>   |
| STATE STREET  | 183.165                 | 261.955                        | <b>445.120</b>   |
| <b>Totale</b> | <b>1.204.825</b>        | <b>984.733</b>                 | <b>2.189.558</b> |

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            |
| <b>Totale</b>   | <b>1.127.068</b> |

**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          |
| <b>Totale</b>                             | <b>1.304</b> |

**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        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>10 Investimenti diretti</b>  | -                 | -                 |
| <b>20 Investimenti in gestione</b>                                    | <b>28.503.016</b> | <b>21.274.673</b> |
| 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            |
| <b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b> | -                 | -                 |
| <b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>                     | <b>810.936</b>    | <b>655.488</b>    |
| 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             |
| <b>50 Crediti di imposta</b>  | -                 | -                 |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                              | <b>29.313.952</b> | <b>21.930.161</b> |

| <b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                                       | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>                        | <b>402.399</b>    | <b>276.619</b>    |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale                                | 402.399           | 276.619           |
| <b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>                          | <b>26.191</b>     | <b>83.799</b>     |
| 20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine                        | -                 | -                 |
| 20-b) Opzioni emesse   | -                 | -                 |
| 20-c) Ratei e risconti passivi   | -                 | -                 |
| 20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria                        | 11.919            | 9.992             |
| 20-e) Debiti su operazioni forward / future                              | 14.272            | 73.807            |
| <b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>                       | <b>81.815</b>     | <b>37.181</b>     |
| 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            |
| <b>50 Debiti di imposta</b>  | <b>55.835</b>     | <b>202.896</b>    |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                                | <b>566.240</b>    | <b>600.495</b>    |
| <b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>                       | <b>28.747.712</b> | <b>21.329.666</b> |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>  |                   |                   |
| 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       |
|---|------------------|------------------|
| <b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>  | <b>7.008.627</b> | <b>5.124.739</b> |
| 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   | -                | -                |
| <b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>  | <b>576.596</b>   | <b>1.848.724</b> |
| 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                                     | -                | -                |
| <b>40 Oneri di gestione</b>   | <b>-49.620</b>   | <b>-40.108</b>   |
| 40-a) Societa' di gestione  | -43.281          | -35.365          |
| 40-b) Banca depositaria   | -6.339           | -4.743           |
| <b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>   | <b>526.976</b>   | <b>1.808.616</b> |
| <b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>   | <b>-4.412</b>    | <b>-1.308</b>    |
| 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          |
| <b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b> | <b>7.531.191</b> | <b>6.932.047</b> |
| <b>80 Imposta sostitutiva</b>   | <b>-113.145</b>  | <b>-202.896</b>  |
| <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>                                    | <b>7.418.046</b> | <b>6.729.151</b> |

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

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

|   | <b>Numero</b>        | <b>Controvalore €</b> |                   |
|---|----------------------|-----------------------|-------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 1.624.768,947        |                       | <b>21.329.666</b> |
| 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)    |                      |                       | <b>7.418.046</b>  |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio  | <b>2.147.906,550</b> |                       | <b>28.747.712</b> |

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:

| <b>Denominazione</b> | <b>Ammontare di risorse gestite</b> |
|----------------------|-------------------------------------|
| Pioneer              | 14.414.722                          |
| State Street         | 6.385.794                           |
| Black Rock           | 7.137.884                           |

| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|---------------|------------------------------|
| <b>Totale</b> | <b>27.938.400</b>            |

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         |
| <b>Totale</b>                |              |                      | <b>26.969.846</b> | <b>92,01</b> |

### 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         |
| <b>Totale</b> |                |             |           | <b>-2.871.752</b> |

### 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           |
| <b>TOTALE</b>              | <b>6.457.053</b> | <b>20.929.680</b> | <b>349.553</b> | <b>27.736.286</b> |

### Composizione per valuta degli investimenti

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

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di 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               |
| <b>Totale</b> | <b>11.642.724</b> | <b>15.327.122</b>          | <b>766.440</b>   | <b>27.736.286</b> |

### Durata media finanziaria

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

| Voci/Paesi              | Italia | 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          |
| <b>Totale</b>              |              |           |        | <b>9.388.249</b> |

### 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         |
| <b>Totale</b>              | <b>-10.033.831</b> | <b>3.669.987</b> | <b>-6.363.844</b> | <b>13.703.818</b> |

## Riepilogo commissioni di negoziazione

|                            | <b>Comm. su acquisti</b> | <b>Comm. su vendite</b> | <b>Totale commissioni</b> | <b>Controvalore AC + VC</b> | <b>% sul volume negoziato</b> |
|----------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| 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                         |
| <b>Totale</b>              | <b>613</b>               | <b>116</b>              | <b>729</b>                | <b>13.703.818</b>           | <b>0,005</b>                  |

### **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 |
|---|-----------------------|
| Passivita' 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                     |
| <b>Totale</b>   | <b>402.399</b>        |

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           |
| <b>Totale</b>   | <b>11.919</b> |

**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 confronto 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 formatisi 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               |
| <b>Totale</b>                                      | <b>8.513.938</b> |

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 | <b>6.225.041</b> |

**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          |
| <b>Totale</b>                                      | <b>763.900</b> |

**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 INDIRECTA** **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   |
| <b>Totale</b>                  | <b>358.883</b>        | <b>-217.713</b>                              |

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                   | -                              | <b>8.892</b>  |
| PIONEER       | 16.806                  | 4.920                          | <b>21.726</b> |
| STATE STREET  | 6.809                   | 5.854                          | <b>12.663</b> |
| <b>Totale</b> | <b>32.507</b>           | <b>10.775</b>                  | <b>43.281</b> |

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         |
| <b>Totale</b>  | <b>71.820</b> |

##### 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        |
| <b>Totale</b>                               | <b>84</b> |

**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         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>10 Investimenti diretti</b>  | -                  | -                  |
| <b>20 Investimenti in gestione</b>                                    | <b>277.629.293</b> | <b>255.410.414</b> |
| 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                | -                  | -                  |
| <b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b> | <b>5.483</b>       | <b>10.148</b>      |
| <b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>                     | <b>5.541.746</b>   | <b>4.860.809</b>   |
| 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             |
| <b>50 Crediti di imposta</b>  | -                  | -                  |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                              | <b>283.176.522</b> | <b>260.281.371</b> |

| <b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                                       | <b>31/12/2015</b>  | <b>31/12/2014</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>                        | <b>4.267.671</b>   | <b>2.410.723</b>   |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale                                | 4.267.671          | 2.410.723          |
| <b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>                          | <b>364.736</b>     | <b>337.015</b>     |
| 20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine                        | -                  | -                  |
| 20-b) Opzioni emesse   | -                  | -                  |
| 20-c) Ratei e risconti passivi   | -                  | -                  |
| 20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria                        | 364.736            | 337.015            |
| 20-e) Debiti su operazioni forward / future                              | -                  | -                  |
| <b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b> | <b>5.483</b>       | <b>10.148</b>      |
| <b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>                       | <b>412.192</b>     | <b>205.741</b>     |
| 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             |
| <b>50 Debiti di imposta</b>  | <b>440.764</b>     | <b>665.882</b>     |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                                | <b>5.490.846</b>   | <b>3.629.509</b>   |
| <b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>                       | <b>277.685.676</b> | <b>256.651.862</b> |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>  |                    |                    |
| 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        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>  | <b>16.747.917</b> | <b>27.174.115</b> |
| 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               |
| <b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>  | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>  | <b>6.113.114</b>  | <b>7.289.623</b>  |
| 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                                     | -                 | -                 |
| <b>40 Oneri di gestione</b>   | <b>-1.387.457</b> | <b>-1.253.914</b> |
| 40-a) Societa' di gestione  | -1.322.822        | -1.194.624        |
| 40-b) Banca depositaria   | -64.635           | -59.290           |
| <b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>   | <b>4.725.657</b>  | <b>6.035.709</b>  |
| <b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>   | <b>-48.104</b>    | <b>-18.593</b>    |
| 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) Storno 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           |
| <b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b> | <b>21.425.470</b> | <b>33.191.231</b> |
| <b>80 Imposta sostitutiva</b>   | <b>-391.656</b>   | <b>-665.882</b>   |
| <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>                                    | <b>21.033.814</b> | <b>32.525.349</b> |

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

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

|   | <b>Numero</b>         | <b>Controvalore €</b> |                    |
|---|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | <b>20.266.215,260</b> |                       | <b>256.651.862</b> |
| 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)    |                       |                       | <b>21.033.814</b>  |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio  | <b>21.572.726,078</b> |                       | <b>277.685.676</b> |

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:

| <b>Denominazione</b>           | <b>Ammontare di risorse gestite</b> |
|--------------------------------|-------------------------------------|
| UnipolSai Assicurazioni S.p.A. | 277.289.822                         |
| <b>Totale</b>                  | <b>277.289.822</b>                  |

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         |
| <b>Totale</b>                               |              |                           | <b>253.904.046</b> | <b>89,68</b> |

**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         |
| <b>Totale</b>            | <b>253.291.718</b> | <b>14.830.672</b> | <b>8.413.591</b> | <b>276.535.981</b> |

**Composizione per valuta degli investimenti**

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

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

|               |                    |                   |                  |                   |                    |
|---------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Totale</b> | <b>228.146.158</b> | <b>20.419.601</b> | <b>5.338.287</b> | <b>22.631.935</b> | <b>276.535.981</b> |
|---------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|

### Durata media finanziaria

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

| Voci/Paesi               | Italia | 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        |
| <b>TOTALI</b>                           |              |          |        | <b>5.419.831</b> |

### 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          |
| <b>Totali</b>            | <b>-67.450.196</b> | <b>67.690.885</b> | <b>240.689</b> | <b>135.141.081</b> |

### 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                     |
| <b>Totale</b>   | <b>4.267.671</b>      |

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 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**

**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 formati 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               |
| <b>Totale</b>                                      | <b>39.260.277</b> |

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 | <b>37.072.845</b> |

**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               |
| <b>Totale</b>                                      | <b>5.827.178</b> |

**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 INDIRECTA****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                 | -                     | -  |
| <b>Totale</b>                | <b>4.957.737</b>      | <b>1.155.377</b>                             |

**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               | <b>1.322.822</b> |
| <b>Totale</b>                            | <b>269.964</b>          | <b>1.052.859</b>        | <b>1.322.822</b> |

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         |
| <b>Totale</b>   | <b>361.831</b> |

**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                                    | <b>418</b> |

**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.