



Fondo pensione ex BDR

Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma

www.fondopensionebdr.it

BILANCIO 2015

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SEDUTA DEL 17 MARZO 2016

Organi Sociali.....	pag.	1
Struttura del bilancio	pag.	3
Relazione del Consiglio di Amministrazione	pag.	4
Relazione del Collegio Sindacale... ..	pag.	22
Bilancio aggregato delle due gestioni	pag.	25
Bilancio della gestione a Prestazione Definita	pag.	27
Bilancio della gestione a Contribuzione Definita Nota integrativa	pag.	30
Bilancio della gestione a Contribuzione Definita Comparto moderato.....	pag.	63
Bilancio della gestione a Contribuzione Definita Comparto garantito.....	pag.	93
Bilancio della gestione a Contribuzione Definita Conto afflussi e deflussi.....	pag.	109
Relazione della Società di Revisione.....	pag.	118

ORGANI SOCIALI

dal 1.1.2015 al 30.06.2015

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente Fabrizio DI LAZZARO

Vice Presidente Enrico MARONGIU

Consiglieri

Claudio ATTENNI
Agostino CASSARA'
Alessandro FAVA
Massimo GIOVANNELLI
Annarita GRANO
Silvio LOPS
Fulvio MATERA
Massimo PAGLIARANI
Angelo PANGALLO
Carla PANTALONI
Marco PIERRI
Pasquale SANDULLI
Miriam TRAVAGLIA
Roberto VITANTONIO

COLLEGIO SINDACALE

Presidente Stefano GARZELLA

Sindaci

Tommaso CERVONE
Giovanni GENTILE
Marco OGGIONI

**DIRETTORE GENERALE
RESPONSABILE DEL FONDO**

Stefano CENTI COLELLA

30.06.2015 Rinnovo organi sociali

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente Fabrizio DI LAZZARO

Vice Presidente Enrico MARONGIU

Consiglieri

Marco BALCONI
Massimo GIOVANNELLI
Annarita GRANO
Silvio LOPS
Lavinia LORI
Fulvio MATERA
Franco OTTOBRE
Massimo PAGLIARANI
Angelo PANGALLO
Claudia PICCIONI
Marco PIERRI
Costantino SCIFONI
Miriam TRAVAGLIA
Roberto VITANTONIO

COLLEGIO SINDACALE

Presidente Stefano GARZELLA

Sindaci

Tommaso CERVONE
Giovanni GENTILE
Marco OGGIONI

**DIRETTORE GENERALE
RESPONSABILE DEL FONDO**

Stefano CENTI COLELLA

Il fascicolo di bilancio comprende i seguenti documenti:

- Relazione del Consiglio di Amministrazione;
- Relazione del Collegio Sindacale;
- Bilancio aggregato delle due gestioni, composto dallo Stato patrimoniale e dal Conto economico;
- Bilancio della *Gestione a Prestazione Definita* comprensivo di:
 1. Stato patrimoniale;
 2. Conto economico;
I prospetti sono raffrontati con l'esercizio precedente;
 3. Nota integrativa;
 4. Patrimonio immobiliare con ubicazione dei cespiti e valore di bilancio;
- Bilancio della *Gestione a Contribuzione Definita* per i due comparti ("Comparto Moderato" e "Comparto Garantito") comprensivo di:
 1. Stato patrimoniale;
 2. Conto economico;
I prospetti sono raffrontati con l'esercizio precedente;
 3. Nota integrativa;
- Relazione della Società di Revisione.

* * *

Gli schemi di Stato patrimoniale e di Conto economico sono stati predisposti in base alle disposizioni Covip includendo la gestione immobiliare.

I principi contabili applicati sono i medesimi dello scorso esercizio. Gli importi riportati di seguito sono in euro.

* * *

A norma dell'articolo 18, punto 4, dello Statuto il progetto di Bilancio è stato inviato per conoscenza ai competenti organi della Banca e verrà sottoposto per l'approvazione all'Assemblea dei Partecipanti convocata in prima e seconda convocazione rispettivamente il 29 aprile 2016 e il 23/26 maggio 2016.

Ad avvenuta approvazione, il progetto di Bilancio 2015 è stato messo a disposizione dei Partecipanti a partire dal quindicesimo giorno antecedente alla data di prima convocazione dell'Assemblea ed è consultabile sul sito internet www.fondopensionebr.it

Secondo quanto previsto dall'articolo 59, comma 4, dello Statuto e conformemente alla Circolare del 16 marzo 2005, sarà inoltrato alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Sommario

- 1. Analisi di scenario**
- 2. Eventi rilevanti del 2015**
- 3. Controllo contabile e revisione del bilancio**
- 4. Internal Audit**
- 5. Iscritti**
- 6. Sezione a Prestazione Definita**
- 7. Sezione a Contribuzione Definita**
- 8. Analisi sociale ed ambientale di portafoglio**
- 9. Giudizi in corso sulla c.d. "perequazione"**

1. Analisi di scenario

Nel 2015 sono state confermate, a livello globale, le tendenze in atto di una crescita moderata, - determinata da un recupero dell'attività economica negli USA, da una stasi sostanziale nelle altre aree sviluppate - e di un rallentamento dei tassi, seppur alti, nei mercati emergenti, soprattutto in Cina.

Fattori quali la prevalenza di politiche statali miranti alla riduzione del livello del debito, un progressivo invecchiamento demografico, la maggiore efficienza dovuta all'innovazione tecnologica, la persistenza di livelli di bassa inflazione, sono stati elementi che hanno comportano un minor dinamismo delle economie.

Le banche centrali sono impegnate a contrastare tale situazione mediante appropriate politiche monetarie e a combattere i pericoli di deflazione. Continua la dicotomia operativa tra le banche centrali, con la Fed che ha di fatto inaugurato un percorso di rialzo dei tassi d'interesse mentre la Bce ha continuato a lasciarli bassi.

I mercati finanziari sono stati influenzati soprattutto dalle previsioni sulla fine della politica espansiva negli USA e sul conseguente inizio di rialzo dei tassi ufficiali (avvenuto a dicembre). L'alternarsi di previsioni contrastanti, anche per gli effetti di segnali non confortanti circa l'economia cinese, si è tradotta in fasi di elevata volatilità nei mercati.

Asset class

Il 2015 è stato un anno caratterizzato da un andamento debole delle asset class: i titoli di Stato hanno archiviato rendimenti positivi intorno al 2%, i mercati obbligazionari corporate hanno mostrato rendimenti minimi se non negativi, come quelli degli HY americani condizionati soprattutto da diversi fallimenti di aziende del settore dello shale oil.

Gli EM hanno mostrato una buona resistenza, al netto del rischio di cambio. Gli investitori dovranno abituarsi a confrontarsi sempre di più con tali paesi: l'anno scorso, infatti, per la prima volta, la quota del GDP mondiale prodotta dai paesi emergenti ha superato, in termini reali, quella dei paesi sviluppati: il 55% verso il 45%.

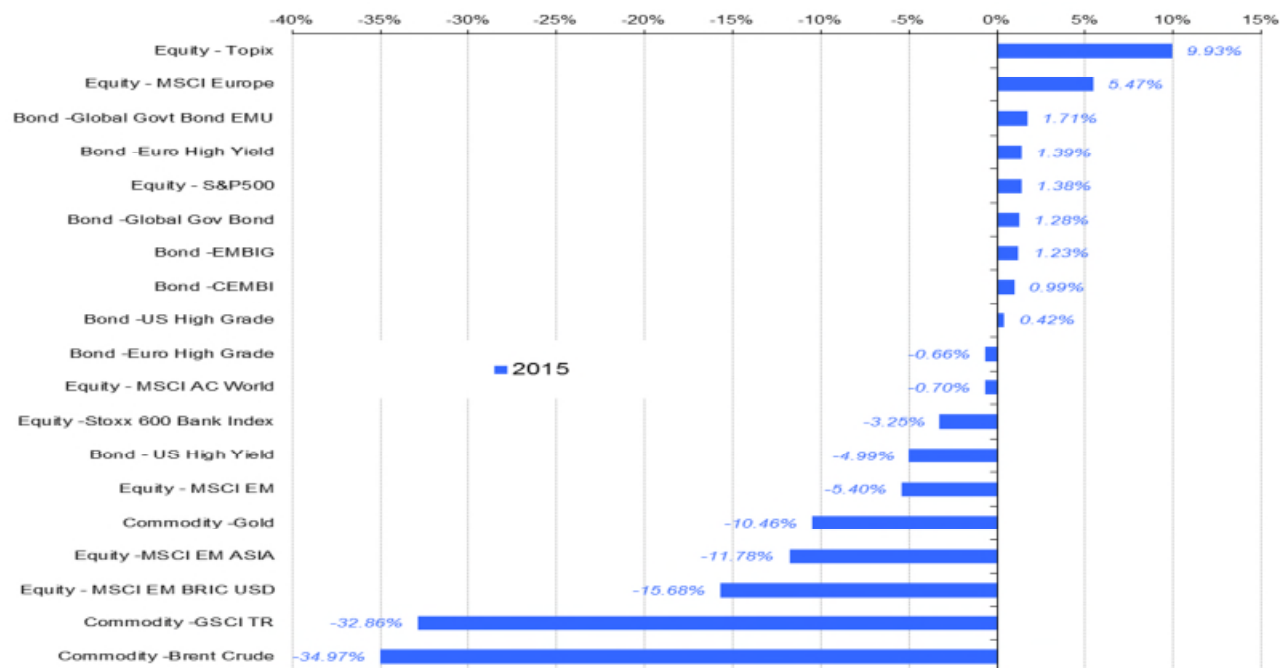


grafico 1 - Fonte: Bloomberg

I mercati azionari nel loro complesso hanno consegnato agli investitori un quadro opaco: ai rendimenti positivi registrati nell'area Euro e Asia/Pacifico hanno fatto da contraltare quelli negativi di USA ed Emerging Markets, rendendo la performance dell'azionario mondiale poco significativa (-2.74% registrato dall'indice MSCI world index per i paesi sviluppati diventa un 4.25% se si comprendono anche i mercati emergenti).

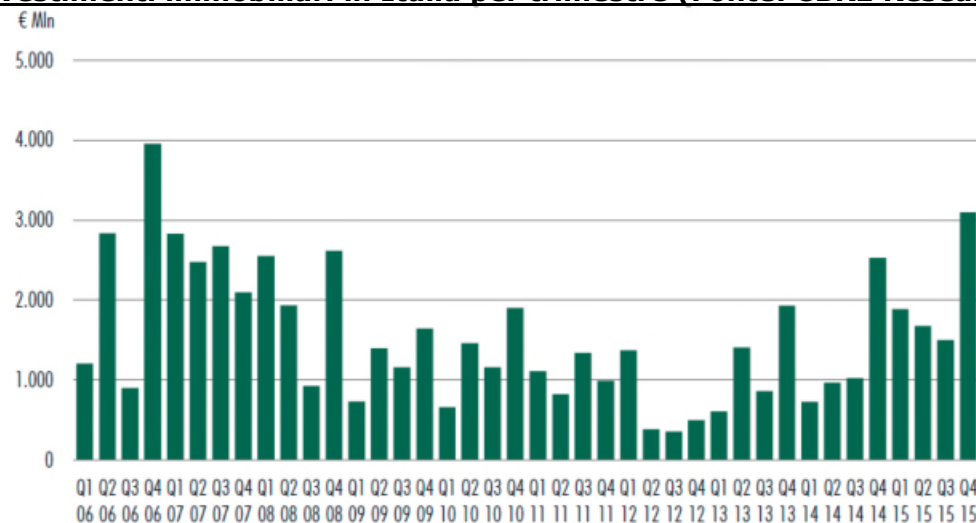
Le materie prime hanno registrato un preoccupante -23% (dato dell'indice CRB commodity index, rappresentativo di tutte le *commodities* quotate) condizionato soprattutto dalla discesa del greggio, che ha di conseguenza indebolito i bilanci di molte aziende legate al mondo estrattivo e dell'energia.

Il mercato immobiliare

In un contesto finalmente più favorevole si rafforzano i segnali di miglioramento del mercato immobiliare manifestatisi a partire dalla seconda metà del 2014. Dopo la fase recessiva dello scorso settennio, il quadro macroeconomico appare oggi decisamente più positivo, come testimoniano non solo gli indicatori di fiducia di famiglie e imprese, riportati sui livelli pre-crisi, ma i dati relativi a produzione, consumi e occupazione che paiono avviarsi al recupero di parte delle posizioni perse durante la crisi. Si tratta di dinamiche non eclatanti, ma comunque sufficienti a delineare un cambiamento di scenario. Nonostante le incertezze a medio termine, il balzo in avanti degli indicatori di sentiment prima e di quelli reali poi, si è subito riflesso nelle propensioni di investimento nel settore immobiliare. I fattori positivi che hanno favorito tale inversione di tendenza sono stati la cancellazione dell'IMU sulla prima casa, nonostante resti alta la pressione fiscale, e l'erogazione di mutui concessi dalle banche in particolare nel secondo semestre; anche le imprese, complice alcune riforme come il Jobs act, migliorano i propri bilanci riducendo la disoccupazione, specie quella giovanile che ha innescato una dose di fiducia nel sistema.

Nel corso del 2015 si è, infatti, invertito il ciclo negativo degli ultimi anni e il mercato immobiliare italiano chiude con una crescita complessiva del fatturato del 3,7%. Tuttavia la ripresa del settore stenta ancora a decollare. L'evidente miglioramento del clima di fiducia fatica, infatti, a tradursi in una dinamica inequivocabilmente espansiva delle compravendite. A risultare penalizzato non sarebbe tanto il comparto residenziale, dove la domanda scaturita da un fabbisogno primario ha palesato evidenti segnali di irrobustimento, quanto quello corporate, in corrispondenza del quale, invece, i segnali di crescita sono unicamente ascrivibili all'attivismo della componente di investimento straniera. Secondo le ultime stime, il totale volume transato nel 2015 ha raggiunto 7,8 miliardi di euro, in crescita del 44% sul 2014. Nel quarto trimestre 2015 sono stati investiti 3,1 miliardi di euro, il doppio rispetto al trimestre precedente. Il volume trimestrale si conferma oltre il 50% rispetto alla media trimestrale degli ultimi quattro anni. Il trend italiano si inserisce nel fenomeno globale di crescita degli investimenti, come conseguenza della forte liquidità, dei bassi tassi di interesse e della volatilità dei mercati finanziari che comporta lo spostamento di ingenti capitali verso il settore immobiliare. Nonostante il recente sviluppo, tuttavia, gli investimenti in Italia rappresentano ancora una percentuale modesta del totale europeo e si attestano al di sotto al 3%.

Investimenti immobiliari in Italia per trimestre (Fonte: CBRE Research,)



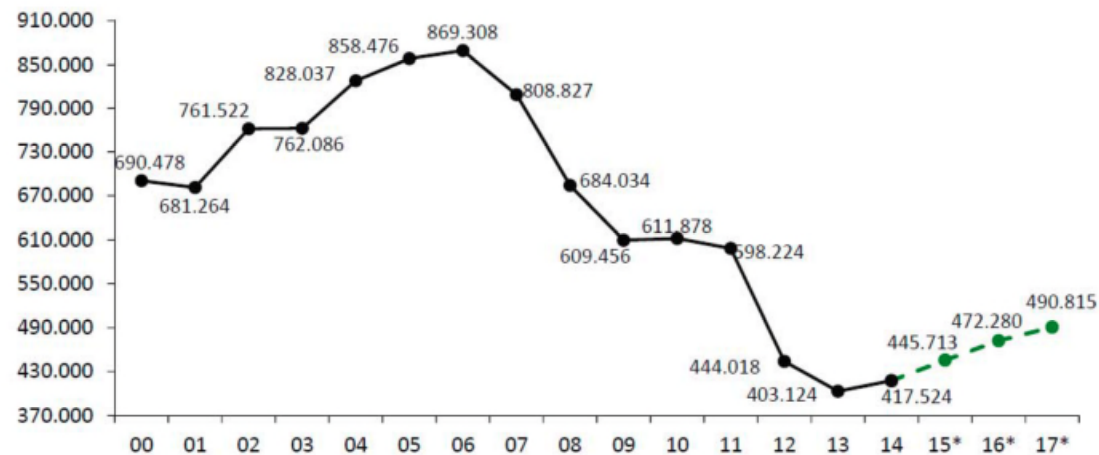
Il sentiment per il 2016 appare ancora positivo, considerando che il 2015 è il terzo anno consecutivo di crescita, anche se siamo ancora lontani dal massimo storico registrato nel 2007 di 11 miliardi di euro. Un elemento che potrebbe favorire un futuro incremento degli investimenti è l'emergere di nuovi segmenti alternativi ai tradizionali uffici e retail, come healthcare e student housing. La ripresa sta premiando l'innovazione di prodotto e di servizio e si amplia sempre più il gap tra vecchio e nuovo, con ampia preferenza verso il secondo. Per quanto riguarda l'andamento dei prezzi, non si arresta il trend discensivo come invece si è visto a proposito dei volumi transati. Le previsioni per il 2016 sono all'insegna della stabilità per quanto riguarda il settore abitativo, mentre si parla ancora di flessioni di qualche decimo di punto per uffici e negozi. Una ripresa più accentuata dei prezzi di compravendita è prevista per il 2016, di circa un punto e mezzo per il settore residenziale e meno dell'1% per i settori non residenziali.

Il mercato residenziale

Il numero di compravendite è salito, come previsto, e si attesta a fine anno sulle 445mila, con un incremento del 7,2% rispetto all'anno precedente (fonte Scenari Immobiliari). E' un indicatore di ritrovata fiducia verso il mercato residenziale, nonostante l'incremento della tassazione negli ultimi anni, ma l'effetto congiunto della riduzione dell'Imu sulla prima casa e dell'incremento dei mutui erogati sta dando fiducia alla domanda potenziale, che pure è cresciuta negli ultimi anni fino a quasi un milione di famiglie. La ripresa del 2015 si è concentrata soprattutto nelle grandi città, anche al sud, dove più forte è la pressione abitativa. Ma è destinata ad

ampliarsi al resto del Paese nel corso del prossimo anno. La progressiva normalizzazione dei rapporti tra sistema bancario e mercato immobiliare residenziale è confermata dall'aumento di abitazioni acquistate con l'ausilio del mutuo, salita nell'ultimo anno dal 45 al 55%. Le quotazioni medie delle abitazioni hanno mostrato ancora una lieve flessione (intorno a 0,6%) nel corso dell'anno. Tuttavia nelle zone più richieste, come i centri storici o le aree residenziali più pregiate, ci sono stati incrementi anche del 4-5% rispetto all'anno precedente. Il 2016 dovrebbe rappresentare una fase di stabilizzazione delle quotazioni, con tendenza alla riduzione degli sconti in sede di trattativa. Tuttavia il mercato sarà sempre più "qualitativo" con accentuazione del divario tra i diversi segmenti. Si prevede che a partire del 2017 ci sarà una live ripresa dei prezzi in generale

Numero di compravendite residenziali annuali e previsioni (Fonte: Nomisma)



Il mercato terziario

Dopo un lungo periodo negativo, chiude con il segno positivo il mercato degli uffici in Italia. Il fatturato è cresciuto del 3,3%, con una forte presenza degli investitori internazionali che scelgono questo comparto (insieme al commerciale). Anche i fondi italiani hanno movimentato il mercato, come molti privati che cercano negli uffici quei rendimenti che non si trovano più nei prodotti finanziari a basso rischio. La ripresa non è stata omogenea, ma ha riguardato quasi esclusivamente alcune città: Milano soprattutto, poi Roma, Torino e Bologna. In modo marginale i capoluoghi intermedi e per nulla i piccoli centri. La domanda si basa principalmente sul passaggio da edifici di classe B a edifici di classe A, con un aumento della vacancy degli immobili di classe inferiore e difficili progetti di recupero o cambio destinazione di questi ultimi. Continua la tendenza delle società a procedere con piani di razionalizzazione e ottimizzazione degli spazi di lavoro, laddove la scelta ricade sempre di più su edifici in classe energetica elevata al fine di contenere i costi di gestione. Sempre in una logica di cost saving prosegue il fenomeno della rinegoziazione dei canoni di locazione e l'offerta di incentivi per attrarre nuovi locatori. Le quotazioni sono ancora in calo a livello nazionale (meno 0,8%), ma stabili nelle top location e in rialzo nei business district. Le prospettive sono positive per il 2016.

Il mercato retail

Nel 2015 ha proseguito il trend di crescita che l'aveva caratterizzato nel 2014, sebbene a ritmi più lenti e con specificità diverse; questa crescita è dovuta a una dinamica dei consumi che si mantiene positiva, in particolare in questo semestre grazie alla ritrovata fiducia di imprese e famiglie. Il volume degli investimenti annuo si attesta a circa 1,4 miliardi, una contrazione del 47% rispetto al 2014.

2. Eventi rilevanti del 2015

Piano di Riequilibrio

Come illustrato nella relazione al bilancio chiuso al 31 dicembre 2014, in data 1° ottobre 2014 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione il Piano di Riequilibrio predisposto ai sensi del Decreto del Ministero dell'Economia e Finanze del 7 dicembre 2012, n.259, successivamente approvato dalla Covip con delibera n. 1761 del 20 marzo 2015.

Detto Piano, originariamente basato sulle risultanze del 2013, ed oggetto di nuova valutazione attuariale anche in riferimento al 31 dicembre 2014, prevede un tasso tecnico del 3,75%, ed il raggiungimento dell'equilibrio nell'arco del decennio 2014-2023 ipotizzando un abbattimento delle pensioni dello 0,7% per la durata del Piano; le ipotesi di piano includono anche l'onere connesso alla costituzione delle attività supplementari previste nella misura del 4% delle riserve tecniche risultanti dalla relazione attuariale.

Si precisa che in sede di rideterminazione delle riserve operata dall'attuario incaricato con riferimento al 2014 è stato osservato che il tasso realizzato dal Fondo nel 2014, pari al 3,2%, è risultato comunque superiore a quello previsto per il 2014 nel piano di riequilibrio finanziario elaborato dall'Advisor del Fondo (2,6%).

In tal senso si osserva che il rendimento della sezione riscontrato al 31 dicembre 2015, calcolato secondo la formula di Hardy, è pari al 3,52% (cfr. infra sub paragrafo 6 della Relazione), in linea con il suddetto Piano di Riequilibrio.

Il Fondo ha conferito mandato per la redazione del Bilancio tecnico dell'esercizio 2015 allo Studio Orrù e Associati. Le valutazioni attuariali verranno illustrate in un apposito documento attualmente in corso di redazione, che terrà conto anche degli effetti del piano di incentivazione all'esodo che interessa i dipendenti iscritti al Fondo e per il quale è in corso la fase di formalizzazione delle adesioni.

Modifiche Statutarie

In data 13 gennaio 2016, al termine di un articolato procedimento istruttorio avviato nel marzo 2015, la Covip ha approvato le modifiche statutarie risultanti dall'Accordo delle Parti Istitutive del 24.11.2014. Conseguentemente il Fondo, con pari decorrenza, ha assunto la nuova denominazione di "Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma".

Tra i principali adeguamenti si segnalano:

- la revisione della disciplina del funzionamento e del diritto di voto in Assemblea e la riduzione del limite numerico di deleghe esercitabili in Assemblea (da 100 a 5);
- la rinnovata disciplina in punto di composizione dell'Organo di Amministrazione al fine di una maggiore rappresentatività del personale in quiescenza in seno allo stesso mediante l'introduzione del "membro osservatore";
- la modifica del numero di mandati consecutivi esercitabili [quattro] da parte dei membri del Collegio Sindacale;
- nell'ambito del Titolo III, relativo alla Gestione a Prestazione definita, l'adeguamento dell'aliquota di contribuzione datoriale [8.305%], la rinnovata disciplina in ordine alla decorrenza delle prestazioni pensionistiche a carico della gestione (Art. 29), la disciplina sulla riduzione delle pensione di reversibilità in analogia con le norme che regolano i corrispondenti trattamenti a carico dell'AGO.

Nel corso del procedimento e in esito allo stesso, agli iscritti è stata fornita ampia informativa in ordine allo stato del procedimento mediante pubblicazione di n° 6 news sul sito internet del Fondo.

Gestione reclami

A seguito della sentenza della Corte Costituzionale 70/2015 che ha dichiarato l'illegittimità costituzionale dell'art. 24, co. 25, del D.L. 6.12.2011, n. 201, sono pervenute al Fondo numerose richieste aventi ad oggetto il ripristino della perequazione automatica già bloccata.

In coerenza con le decisioni assunte dal Consiglio di Amministrazione in data 30.06.2015, il Fondo ha provveduto a registrare tali richieste come reclami e gestirle secondo le disposizioni del relativo Regolamento.

Il totale dei reclami pervenuti, tutti aventi ad oggetto la perequazione 2012-2013, si ragguaglia a 309.

In data 14.10.2015 sono stati riconosciuti e pagati gli arretrati di perequazione calcolati in base al cumulo dei trattamenti pensionistici e alle soglie previste dalla circolare Inps 125/2015. A partire da tale, avendo il fondo dato seguito agli adempimenti di competenza, in

coerenza con le determinazioni del Consiglio di Amministrazione le ulteriori richieste in argomento richieste pervenute in argomento non sono state classificate come reclami.

Insedimento nuovi organi di amministrazione e controllo

Al termine del periodo di *prorogatio* di cui si è dato conto nella Relazione al Bilancio 2014, in data 30 giugno si sono insediati i nuovi organi di amministrazione e controllo del Fondo.

Quanto alla componente di parte sindacale, in esito all'Assemblea Ordinaria per il rinnovo delle cariche elettive convocata in seconda convocazione in data 12.03.2015, sono stati proclamati eletti:

- per il Consiglio di Amministrazione i sig.ri: Enrico Marongiu, Fulvio Matera, Franco Ottobre, Massimo Pagliarani, Angelo Pangallo, Marco Pierri, Costantino Scifoni, e Roberto Vitantonio;
- e per il Collegio Sindacale i sig.ri: Tommaso Cervone e Giovanni Gentile.

Con riguardo alla componente datoriale degli organi di amministrazione e controllo, con lettera del 9 giugno 2015, Unicredit ha comunicato al Fondo le nomine di propria competenza designando:

- per il Consiglio di Amministrazione i sig.ri: Marco Balconi, Fabrizio Di Lazzaro, Massimo Giovannelli, Annarita Grano, Silvio Lops, Lavinia Lori, Claudia Piccioni, e Miriam Travaglia,
- e per il Collegio Sindacale i sig.ri: Stefano Garzella - subordinatamente all'approvazione da parte della Covip della modifica statutaria relativa al numero dei mandati esercitabili dai componenti il Collegio - Marco Oggioni e Luigi Romerio (supplente).

Successivamente sono stati nominati Presidente del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, rispettivamente, Fabrizio Di Lazzaro e Stefano Garzella.

Nomina del Direttore Generale Responsabile del Fondo

In occasione dell'insediamento dei nuovi Organi Collegiali, il Consiglio di Amministrazione ha espresso all'unanimità il gradimento all'attuale Direttore del Fondo dr. Stefano Centi Colella cui ha conferito altresì l'incarico di Responsabile.

3. Controllo contabile e revisione del bilancio

L'incarico di revisione legale è stato svolto dalla Società Deloitte & Touche anche per il 2015. Ad essa compete la revisione legale dei conti secondo quanto previsto dall'art. 14 D.Lgs. 39/2010.

4. Internal Audit

A decorrere dal 1° febbraio 2014, l'incarico per le attività di controllo interno è assegnato a ElleGi Consulenza.
Gli esiti delle verifiche sono stati periodicamente illustrati al Comitato Istruttorio per i Controlli Interni e al Consiglio d'Amministrazione per la valutazione delle eventuali misure correttive.

5. Iscritti

	<i>al 31.12.15</i>	<i>al 31.12.14</i>	<i>Variazioni</i>
Iscritti versanti	4.585	4.711	-126
Iscritti che hanno maturato il diritto a trattamenti pensionistici, percipienti regolare pensione	15.309	15.260	49
Così distribuiti:			
Vecchiaia	2.895	2.903	-8
Anzianità	8.579	8.518	61
Invalidità	241	249	-8
Superstiti e indiretti	3.594	3.590	4
Differiti e in accompagnamento (iscritti che hanno maturato il diritto al trattamento pensionistico, con godimento differito a data futura)	1.238	1.491	-253
TOTALE	21.132	21.462	-330

gestione a "Contribuzione Definita"

	<i>al 31.12.15</i>	<i>al 31.12.14</i>	<i>Variazioni</i>
Iscritti in attività di servizio	7.576	7.923	-347
Iscritti cessati dal servizio	585	506	79
Totale	8.161	8.429	-268

6. Sezione a Prestazione Definita

Il patrimonio della Sezione a Prestazione Definita ammonta al 31 dicembre 2015 a 896 mln (erano 937 a fine 2014) e tiene conto della valutazione al mercato delle proprietà immobiliari e di un saldo previdenziale (contributi-prestazioni) negativo pari a 71 mln, tipico dei fondi preesistenti, chiusi ai nuovi iscritti.

Il risultato di esercizio registra una perdita pari a 19,6 mln, significativamente inferiore al menzionato saldo previdenziale, al netto del quale ne consegue una performance positiva di 51,4 mln.

Il rendimento della Sezione, calcolato secondo la formula di Hardy, è pari al 3,52%, in linea con il piano di riequilibrio approvato da Covip in data 20/3/2015, di cui è stata data ampia informativa.

La gestione ha raggiunto l'obiettivo di un risultato reddituale che consentisse di non ridurre le prestazioni previdenziali oltre lo 0,70%, come previsto dal richiamato piano-

Le scelte operative, con il vincolo rappresentato dall'evoluzione delle risorse a disposizione, non hanno comportato un aumento del profilo di rischio patrimoniale.

A fine esercizio, la suddivisione del patrimonio tra le due categorie di investimento risulta: Liability Driven Portfolio 59% e Return Portfolio 41%.

6.1 Investimenti Immobiliari

Consistenze e rendimento per l'esercizio 2015

Gli investimenti diretti in immobili del Fondo, a fine 2015, hanno un valore stimato di circa Euro 284,9 mln. Essi rappresentano circa il 31,81% del patrimonio complessivo del comparto a prestazione definita.

Il patrimonio immobiliare è composto per circa il 63% dal valore dell'immobile ad uso uffici sito in Roma, Viale Tupini 180, locato al Gruppo Unicredit. Al riguardo si rappresenta che in data 7 aprile 2014 è pervenuta al Fondo una comunicazione di disdetta del contratto di locazione a far data dal 30/6/2019. A tale proposito si rappresenta che il Consiglio sta valutando possibili ipotesi di riallocazione dell'immobile

La restante parte di patrimonio è costituita da:

- Per il 32% da unità immobiliari, ad uso prevalentemente commerciale, in vendita frazionata;
- Per il 5% dalle unità immobiliari site nell'immobile di Roma Via Pacinotti/Baldini che sono state apportate al Fondo immobiliare Aurora gestito da Prelios SGR il 15 febbraio 2016 a completamento dell'apporto effettuato nel gennaio 2015.

A seguito del completamento degli apporti al Fondo Aurora il patrimonio immobiliare diretto del Fondo ammonterà quindi ad Euro 269,7 mln con un incidenza di circa il 30,11% del patrimonio complessivo del comparto a prestazione definita.

Nei primi mesi del 2016 sono stati completati i lavori di ristrutturazione dell'immobile in Roma Corso Vittorio Emanuele II 251 e contestualmente avviata la vendita frazionata.

Il rendimento della gestione immobiliare si attesta al 4,86 % lordo mentre, al netto degli oneri di gestione e delle imposte, è pari al 2,00 %.

La tabella che segue riporta la serie storica dei dati concernenti il portafoglio immobiliare ponderato degli ultimi esercizi.

(importi in migliaia di euro)

	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Costo storico	179.501	231.094	246.607	256.922	264.651	309.831
Valore di mercato ponderato(*)	306.249	380.234	404.624	443.312	493.402	707.426
Ricavi lordi della gestione	14.896	17.220	17.984	19.364	20.821	28.861
Oneri di gestione	6.195	5.751	3.620	4.504	4.616	5.216
ICI, IMU, TOSAP, COSAP	2.576	3.150	3.037	3.128	1.440	2.225
Ricavi netti della gestione	6.125	8.319	11.327	11.732	14.765	21.420
% netta di rendimento su Valore di mercato	2,00%	2,19%	2,80%	2,65%	2,99%	3,03%

(*) Il valore di mercato ponderato non coincide con il valore complessivo al 31/12/2015 di € 284.885.000,00 in quanto è stato ricalcolato prendendo in considerazione le cessioni degli immobili realizzate nell'anno 2015.

Complessivamente i crediti per affitti da incassare, al netto delle svalutazioni apportate, ammontano a circa 1,94 mln al 31 dicembre 2015 determinati, in coerenza con i criteri adottati nel bilancio relativo al precedente esercizio, sulla base di una valutazione analitica dei crediti in contenzioso effettuata dai legali a cui è affidato il recupero, nonché sulla base di una rettifica effettuata in maniera forfettaria nella misura del 50% per i crediti non ancora in contenzioso legale. Tale valore risulta sostanzialmente in linea al precedente esercizio.

Piano di dismissione e riqualificazione del portafoglio immobiliare

In coerenza con le previsioni del Decreto 62/07 e le linee guida del "Piano di dismissione e riqualificazione del portafoglio immobiliare" sottoposto alla Covip, nel 2015 sono proseguite le attività in vista della razionalizzazione del patrimonio immobiliare del Fondo

mediante la vendita delle unità commerciali e dei residui della dismissione delle unità residenziali, per circa Euro 14,6 mln. Si evidenzia che anche i risultati delle vendite nel 2015 hanno risentito, sebbene in misura inferiore all'anno precedente, della situazione di crisi del mercato immobiliare finanziario, per via del ridotto accesso al credito dei potenziali acquirenti. Nel 2015 non sono stati effettuati nuovi investimenti.

6.2 Investimenti mobiliari

I dati del portafoglio mobiliare non tengono conto del Fondo Aurora, il fondo immobiliare costituito con il conferimento di immobili diretti del Fondo Pensione, i cui risultati sono stati compresi nel portafoglio immobiliare.

La componente mobiliare, ai valori contabili di fine anno ammonta a 560 mln, (583 mln nel 2014) e rappresenta il 62,5% dell'attivo patrimoniale (61,9% nel 2014), computando la componente immobiliare ai valori di mercato.

Ai valori contabili di fine anno, la suddivisione del portafoglio mobiliare tra le due categorie di investimento risulta: Liability Driven Portfolio 42% e Return Portfolio 58%.

Il portafoglio mobiliare della Sezione a Prestazione Definita registra un risultato economico positivo di 33,9 mln, a cui hanno contribuito utili realizzati per 25,3 mln, flussi per interessi/proventi per 13,1 mln (comprensivo del risultato della gestione della liquidità) e minusvalenze nette da valutazione per 4,5 mln (di cui plusvalenze da rivalutazione del USD nei confronti dell'euro per 7,4mln).

A fine anno la componente di investimenti diretti in dollaro USA è pari ad un Nom di 135,7 mln corrispondente ad un ctv di bilancio 119,8 mln di euro.

La liquidità, grazie ad un'accorta gestione, ha avuto una remunerazione significativamente più elevata rispetto ai tassi di mercato monetario (1,36% su una giacenza media di ca 39mln).

Nel corso dell'anno sono stati effettuati investimenti complessivi per 198 mln, (di cui 3,5 mln per richiami su impegni assunti nei precedenti esercizi) e dismissioni e rimborsi per complessivi 170,2 mln. In base ai valori di mercato, rilevati o stimati, il portafoglio immobilizzato esprime una plusvalenza implicita non iscritta a bilancio pari a 2 mln.

6.3 Analisi del portafoglio mobiliare per finalità e classi di investimento

Liability Driven Portfolio

Il valore contabile è pari a 237 mln e risulta suddiviso in termini di rischiosità delle classi di investimento in: liquidità netta (13% pari a 32 mln), titoli obbligazionari nominali (30%, 71 mln), titoli indicizzati all'inflazione (25%, 60 mln), titoli indicizzati a materie prime (6%, 15 mln), fondi immobiliari e polizze su fondi immobiliari (25%, 60 mln).

Nell'esercizio si è tratto beneficio della favorevole congiuntura, con la vendita di titoli della Repubblica Italiana indicizzati all'inflazione (BTPEi per Nom 56 mln), con un utile rispetto ai valori contabili pari a 16,7 mln. E' stato inoltre dismesso un titolo indicizzato alle materie prime con una perdita di 0,2 mln.

Gli investimenti (65,1 mln) hanno riguardato 5 strumenti di cui 3 investono in settori obbligazionari a maggior rendimento (45,7 mln), stante i bassi tassi di mercato, uno (5 mln) sul rischio Italia ed un prodotto indicizzato alle materie prime (14,4 mln); due di tali prodotti sono denominati in USD per un totale di 35,1 USD, per beneficiare dell'esposizione alla valuta di un'area che presenta le migliori prospettive economiche e reddituali.

Il Fondo partecipa a n. 10 iniziative di natura immobiliare, di cui 1 di nuova sottoscrizione, per un impegno originario complessivo di 103 mln (di cui 7,7 mln tutt'ora in essere). Il permanere della non favorevole congiuntura del settore immobiliare impatta pesantemente sulle valutazioni che, sulla base degli ultimi dati disponibili alla chiusura del bilancio (alcune riferite al 30 giugno), determina un impatto negativo a c\economico pari a 16,3 mln, concentrato in quattro iniziative di cui 1, per un ammontare di 7mln, è stata totalmente azzerata.

Gli investimenti nel comparto non hanno determinato un utilizzo significativo della liquidità (il saldo tra tiraggi per impegni e distribuzioni a titolo di rimborso e provento è negativo per 0,1 mln).

Return Portfolio

Il valore contabile è pari a 323 mln e risulta suddiviso in termini di rischiosità tra rischio societario (35% pari a 112 mln), azionario (54%, 174 mln) e investimenti alternativi (11%, 36 mln). La gestione ha realizzato un utile netto pari a 8,9 mln, a cui si aggiungono plusvalenze contabilizzate per 12,2 mln, di cui 5,7 mln per effetto della rivalutazione del dollaro USA nei confronti dell'euro.

Nell'esercizio si è deciso di cogliere l'opportunità del rialzo dei mercati azionari per realizzare gli utili incorporati nelle valutazioni dei titoli strutturati. Con i nuovi investimenti, si è ridotta l'esposizione diretta alla direzionalità del mercato per porre maggiore attenzione a specifici temi, come, ad esempio, l'aspetto reddituale, anche mediante l'esposizione al rischio creditizio,

In dettaglio sono state effettuate vendite di obbligazioni strutturate per complessivi Nom 46 mln realizzando le performance delle componenti derivative e di quelle a garanzia, ove presenti, con un utile di 8,6 mln.

Nel contempo, sono stati effettuati investimenti in titoli strutturati per Nom 107,1 mln e di cui 37 mln denominati in USD emessi o garantite da primarie istituzioni europee.

Con particolare riguardo al profilo reddituale il fondo ha inoltre sottoscritto un'obbligazione senior legata ad un portafoglio di *non performing loans* (8 mln) ed un fondo che investe in crediti garantiti nel settore petrolifero (10 mln).

Il Fondo partecipa a n. 4 iniziative nel settore private equity, n. 1 fondo in infrastrutture, n. 1 su energie rinnovabili, per un impegno complessivo di 52 mln (di cui 8,7 mln tuttora in essere). Nel complesso essi hanno generato liquidità per eur 5,2 mln, con una plusvalenza netta a conto economico di 5,5 mln.

7. Sezione a Contribuzione Definita

7.1 Investimenti mobiliari (“comparto moderato”)

Il patrimonio del comparto ammonta a 383,8 mln, in crescita rispetto allo scorso esercizio (362,2 mln; +5,95%). Il valore della singola quota al 31 dicembre risulta pari a 14,87125, con una performance del 2,67% nell'esercizio.

Il risultato riflette l'impostazione prudentiale del modello gestionale, espressa da un'asset allocation strategica che prevede una ripartizione tra titoli di debito - compresa liquidità - e di capitale/fondi chiusi nella proporzione 64%/36%.

Nel mese di ottobre, sono giunte a scadenza le quattro convenzioni di gestione, stipulate nel 2012.

Nel periodo, tre gestori hanno sovraperformato i benchmark di riferimento ed il quarto lo ha nella sostanza replicato; tra essi, per il risultato positivo realizzato, sia in termini assoluti che relativi, si è contraddistinto il gestore del mandato azionario globale.

Considerate le scarse prospettive reddituali delle asset class governativo e obbligazionario si è deciso di non rinnovare i relativi mandati di gestione propendendo per un nuovo modello gestionale in cui la componente obbligazionaria è confluita nella gestione diretta.

In conseguenza di ciò e del rinnovo della sola convenzione azionaria, la proporzione tra gestione diretta e tramite mandati risulta 80/20.

Di seguito i risultati conseguiti nell'esercizio e da inizio operatività (tasso annuo composto):

da inizio mandati - Ottobre 2012				
<i>gestore</i>	<i>tipologia mandato</i>	<i>gestione</i>	<i>benchmark</i>	<i>risultato vs benchmark</i>
State Street GA Ltd	Governativo globale	19,13%	17,76%	1,37% (*)
Candriam	Governativo globale	17,61%	17,76%	-0,15% (*)
AXA IM	Corporate e High Yield Globale	12,10%	10,04%	2,06% (*)
Anima Sgr	Azionario Globale	61,71%	56,69%	5,02%
(*) fino al termine mandato novembre 2015				
2015				
<i>gestore</i>	<i>tipologia mandato</i>	<i>gestione</i>	<i>benchmark</i>	<i>risultato vs benchmark</i>
State Street GA Ltd	Governativo globale	3,21%	2,47%	0,74% (*)
Candriam	Governativo globale	3,24%	2,47%	0,77% (*)
AXA IM	Corporate e High Yield Globale	0,15%	0,06%	0,09% (*)
Anima Sgr	Azionario Globale	11,87%	10,20%	1,67%
(*) fino al termine mandato novembre 2015				

La gestione diretta, al netto della liquidità, è investita in Fondi obbligazionari (37%), titoli obbligazionari (9%), Fondi di Private Equity e assimilati (25%), Fondi flessibili (13%), Fondi Immobiliari (7%), Prodotti assicurativi di Ramo V (9%).

L'asset allocation strategica ha confermato la caratteristica della diversificazione.

Il mancato rinnovo nel mese di novembre dei mandati di gestione ha comportato a fine esercizio la presenza di una significativa posizione di liquidità (tot 92,9 mln) per la quale, in attesa di una selezione di prodotti per l'investimento, si è provveduto al prevalente impiego temporaneo in Time Deposit con una remunerazione positiva (75 mln al tasso medio ponderato dell'1,02% lordo per un periodo medio di circa 2 mesi), altrimenti assente in caso di detenzione in forma liquida nella forma a vista.

Con riferimento alle singole asset class positivamente si è comportato il comparto del Private equity e assimilato (+14,44%), mentre il comparto immobiliare continua a riflettere l'avversa congiuntura (-29,10%).

Nel corso dell'esercizio sono giunte a scadenza n 3 polizze di ramo V per un investimento iniziale di complessivi 15 mln ed un rendimento realizzato del 3,19% annuo per i 5 anni della durata contrattuale.

I nuovi investimenti, per complessivi 23,3 mln, hanno riguardato 2 titoli strutturati garantiti da una primaria istituzione europea - rating A2 - (19,4 mln) e 2 fondi immobiliari (3,9 mln).

7.2 Investimenti mobiliari (“comparto garantito”)

Il patrimonio del Comparto ammonta a 39,6 mln, in crescita rispetto allo scorso esercizio (37,4 mln; +6%). Il valore della singola quota al 31 dicembre risulta pari a 12.35586, con un incremento del 1,66%, che si confronta con un rendimento netto del TFR pari a 1,25%. Dalla sua istituzione (giugno 2007) il comparto ha registrato una rivalutazione del 23,56% che si confronta con un rendimento netto del TFR 21,38%.

Nella parte finale dell’esercizio è giunta a scadenza la polizza assicurativa di Ramo V di Allianz nella quale il comparto è stato totalmente investito dall’ottobre 2010 (al netto di una quota fisiologica di liquidità). Sono in corso contatti per selezionare investimenti con analogo profilo di rischio, ossia che non pongano a rischio il valore delle posizioni e dei contributi versati. Le condizioni ottenibili riflettono le mutate situazioni di mercato e l’assenza di rendimenti minimi garantiti.

Per il prossimo futuro, stante la perdurante azione delle banche centrali, risulterà sempre più sfidante l’obiettivo di replica del TFR per effetto della componente fissa dell’1,50% presente nelle modalità di calcolo (in aggiunta alla partecipazione al 75% dell’inflazione), ben al di sopra dei tassi di mercato monetario e di quelli ufficiali, al momento negativi.

8. Analisi sociale ed ambientale di portafoglio VIGEO EIRIS

Per il sesto anno consecutivo, il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensione per il Personale dell’ex Banca di Roma ha deciso di far effettuare da un soggetto terzo specializzato (l’Agenzia di rating extra-finanziario VigeoEiris) un’analisi sociale ed ambientale di portafoglio per valutare il livello di responsabilità sociale delle risorse finanziarie investite al 31/12/2015.

La metodologia utilizzata da VigeoEiris, che ha ottenuto la certificazione europea CSRR-QS 2.1, si ispira a norme e convenzioni universalmente riconosciute, emanate da organismi internazionali in materia di diritti umani, diritti dei lavoratori e tutela ambientale. La valutazione ha riguardato sia i titoli imprese, sia i titoli Paesi, sia le quote di OICR inclusi nelle due linee di investimento del fondo (linea prestazione, linea contribuzione).

Al 31 dicembre 2015, il punteggio medio complessivo degli investimenti del Fondo Pensione è risultato pari a 49.3/100 per gli emittenti imprese e a 77.4/100 per gli emittenti Paesi. Entrambe i risultati sono superiori ai benchmark utilizzati da VigeoEiris per il confronto, rispettivamente pari a 37/100 (imprese) ed a 62.5/100 (paesi).

9. Giudizi in corso sulla c.d. “perequazione”

Come noto il contenzioso investe un cospicuo gruppo di ex dipendenti della Banca di Roma, interessati dalla riforma del Fondo Pensione approvata negli anni 1999 – 2000. La contesa riguarda l’art. 58 dello Statuto che ha disposto il blocco della perequazione dei trattamenti pensionistici per il quinquennio 1999 – 2003. I giudizi di primo grado instaurati fra il 2007 ed il 2012 innanzi i Tribunali di Torino, Milano, Genova e Roma sono stati tutti favorevoli per il Fondo.

Allo stato si registrano decisioni favorevoli al Fondo anche in secondo grado e specificamente presso la Corte d’Appello di Genova e presso la Corte d’Appello di Milano. Presso la Corte d’Appello di Roma pendevano due giudizi, di cui uno ancora in corso, mentre l’altro è stato da poco definito con una pronuncia interamente favorevole al Fondo. Le uniche decisioni di segno parzialmente avverso emesse

della Corte d'Appello Torino, sono state tempestivamente impugnate dal Fondo presso la Suprema Corte ed hanno registrato il recente annullamento senza rinvio di dette sentenze nella parte in cui il Fondo era risultato soccombente.

Presso la Corte di Cassazione erano state incardinati anche i ricorsi contro due sentenze favorevoli al Fondo emesse rispettivamente dalla Corte d'Appello di Genova e di Milano.

Allo stato la Suprema Corte si è pronunciata sul ricorso per l'impugnazione della sentenza della Corte d'Appello di Genova accogliendo interamente le ragioni del Fondo mentre si è ancora in attesa della decisione sull'impugnazione della decisione della Corte d'Appello di Milano.

Signori partecipanti, signori pensionati

nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2015 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge ed alle Norme di comportamento del Collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Preliminarmente si dà atto che, seguendo le indicazioni dell'Assemblea e quelle provenienti dall'"Azienda", gli organi del Fondo sono stati rinnovati e questo Collegio è stato confermato nella composizione che vede Stefano Garzella, come Presidente, e Tommaso Cervone, Giovanni Gentile, Marco Oggioni quali Sindaci Effettivi

In esito al nostro operato, Vi riferiamo quanto segue.

Attività di vigilanza

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- nel corso dell'esercizio ci siamo formalmente riuniti n. 6 volte ed abbiamo partecipato a n. 13 riunioni del Consiglio di amministrazione, n. 7 riunioni del Comitato di controllo interno e a n. 2 Assemblee dei soci, tutte svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari, che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente attestare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo;
- nel corso dell'esercizio 2015, parallelamente alla concreta attuazione dell'accordo raggiunto tra le Fonti istitutive, è proseguito il completamento della complessiva revisione statutaria in accordo con le stesse Fonti Istitutive e debitamente comunicata alla Commissione di Vigilanza (COVIP);
- in merito all'assetto organizzativo e alle attività di controllo, ricordiamo che lo svolgimento della funzione di Controllo Interno, in accordo con gli altri Fondi preesistenti del Gruppo UniCredit, è svolto dalla società ElleGi Consulenza con la quale abbiamo avuto incontri e scambi informativi. Con riferimento alle osservazioni degli auditor, spesso riguardanti attività in outsourcing e unità esterne, si segnala che i vertici e le strutture del Fondo si sono mostrati attivi, per quanto loro possibile, negli interventi correttivi;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa del Fondo, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, sull'adeguatezza e sull'affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione del sistema amministrativo contabile, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, esame di documenti aziendali ed analisi dei risultati del lavoro effettuato dalla società di revisione, con la quale ci siamo incontrati e ci siamo scambiati reciprocamente informazioni sull'attività svolta;
- nel corso dell'esercizio 2015 sono pervenuti n. 309 reclami (308 perequazione - 1 prestazioni pensionistiche). Il reclamo riferito alle prestazioni pensionistiche è stato respinto, mentre il Collegio rileva che le richieste riguardanti la perequazione sono state originariamente e prudenzialmente trattate come reclami. Conseguentemente - dando applicazione all'intervenuta sentenza

- della Corte costituzionale 70/2015 ed alle correlate precisazioni contenute nella circolare INPS 125/2015 - sono stati riconosciuti e pagati gli arretrati di perequazione calcolati in base al cumulo dei trattamenti pensionistici e alle soglie previste;
- abbiamo accertato che la prestazione dei servizi amministrativi continua ad essere svolta da un soggetto specializzato esterno, individuato nella società Parametrica, il cui onere relativo, ai sensi dell'art. 22 punto 3 dello Statuto, è a carico dell'“Azienda” e che l'attività di Banca Depositaria è svolta dalla SGSS (*Société Générale Securities Services S.p.A.*);
 - abbiamo ottenuto dagli Amministratori le informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione e sulle operazioni di maggiore rilievo caratterizzanti il Fondo, nonché sullo stato dei contenziosi in corso. Possiamo ragionevolmente attestare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge, allo statuto e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo;
 - in merito agli andamenti gestionali e ai risultati ottenuti, il Collegio rileva per l'esercizio concluso la conferma delle previsioni alla base del piano di riequilibrio e rimanda a quanto più analiticamente descritto dagli stessi Amministratori;
 - abbiamo rilevato che, nel corso dell'esercizio, è proseguita l'attività di riqualificazione e dismissione del patrimonio immobiliare, in conformità alle disposizioni del Ministro dell'Economia e delle Finanze n. 62 del 10.05.2007. In questo contesto, è da ricordare la problematica relativa all'immobile di viale Tupini, attualmente locato al Gruppo Unicredit e per il quale in data 7 aprile 2014 è pervenuta disdetta a far data dal 30/6/2019. Gli Amministratori si sono attivati per individuare ed esaminare varie possibilità alternative per la migliore collocazione futura dell'immobile;
 - sulla base dei controlli effettuati e delle informazioni ottenute, non sono emerse violazioni di legge, dello statuto o dei principi di corretta amministrazione o irregolarità o fatti censurabili;
 - non risultano pervenute denunce ex art. 2408 c.c.;
 - nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri previsti dalla legge;
 - nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione o la segnalazione alla Covip.

Bilancio d'esercizio

Relativamente al bilancio dell'esercizio 2015, messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art. 2429 c.c., che chiude con un risultato del “Bilancio aggregato delle due gestioni” riportante una “Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni” di euro 4.072.734,63 e che, come sopra anticipato, sostanzialmente conferma le previsioni alla base del piano di riequilibrio, Vi riferiamo quanto segue.

La Revisione legale dei conti è stata svolta dalla società Deloitte & Touche S.p.A..

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso e sulla sua generale conformità alla legge per quel che concerne la sua formazione e struttura, tramite verifiche dirette ed informazioni assunte dalla società di revisione.

A tale proposito evidenziamo che:

- il bilancio del Fondo è stato redatto in conformità agli schemi indicati dalla Covip per i fondi non preesistenti, adattati, per la gestione "a prestazione definita", agli schemi utilizzati dagli altri fondi pensione dei dipendenti del gruppo Unicredit;
- nel corso dell'esercizio è stata correttamente effettuata, come previsto dallo statuto, la contabilizzazione separata delle gestioni "a prestazione definita" e "a contribuzione definita", quest'ultima, a sua volta, suddivisa in "comparto moderato" e "comparto garantito". Conseguentemente i relativi dati economico-patrimoniali vengono esposti in distinti prospetti e riepilogati nel documento sintetico "Bilancio aggregato delle due gestioni – Bilancio al 31/12/2015";
- il saldo della gestione "a prestazione definita" è negativo per € (19.684.855,15);
- il saldo della gestione "a contribuzione definita comparto moderato" è positivo per € 21.534.728,43;
- il saldo della gestione "a contribuzione definita comparto garantito" è positivo per € 2.222.861,35;
- nella Nota Integrativa riguardante la "prestazione definita" è indicato il valore di mercato complessivo degli immobili;
- nella Relazione sulla gestione gli Amministratori descrivono i fatti e gli andamenti gestionali rilevanti che hanno caratterizzato l'attività del Fondo nel corso del 2015, nonché i riferimenti sul livello di responsabilità sociale delle risorse finanziarie investite sviluppati, anche per l'esercizio 2015, dal soggetto terzo VigeoEiris, appositamente incaricato e specializzato in analisi socio-ambientali e nel rating extra finanziario;
- relativamente al bilancio attuariale al 31 dicembre 2015, gli Amministratori nella relazione sulla gestione informano che il "Fondo ha conferito mandato per la redazione del Bilancio tecnico dell'esercizio 2015 allo Studio Orrù e Associati. Le valutazioni attuariali verranno illustrate in un apposito documento attualmente in corso di redazione, che terrà conto anche degli effetti del piano di incentivazione all'esodo che interessa i dipendenti iscritti al Fondo e per il quale è in corso la fase di formalizzazione delle adesioni";
- gli Amministratori nella relazione sulla gestione forniscono anche un aggiornamento in merito agli sviluppi dei giudizi in corso sulla "perequazione";
- il Fondo ha dedicato attenzione ai rapporti con l'organismo di vigilanza (Covip) con il quale sono stati effettuati periodici scambi informativi e comunicazioni.

Conclusioni

Da ultimo Vi rappresentiamo che:

tutto quanto detto, tenuto conto della relazione al bilancio rilasciata dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., incaricata della revisione legale e dei richiami di informativa ivi riportati, il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2015 così come redatto dagli Amministratori.

per il COLLEGIO SINDACALE

(Prof. Stefano Garzella)



Roma, 14 Aprile 2016

BILANCIO AGGREGATO DELLE DUE GESTIONI

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2015

Il Bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla gestione degli amministratori. Con uno schema di sintesi viene rappresentata in forma unitaria la situazione patrimoniale ed economica complessiva, mentre la rappresentazione distinta delle tre Sezioni in cui si articola il Fondo, viene affidata ai rispettivi rendiconti.

Gli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico che seguono non sono un bilancio consolidato. Le situazioni aggregate di seguito rappresentate hanno unicamente il fine di dare una visione complessiva del Fondo.

Lo schema di Conto Economico di ciascuna Sezione ha una configurazione formale che evidenzia maggiormente la formazione del "Risultato netto di gestione" da destinare alle prestazioni e da attribuire sulle posizioni individuali.

Il Bilancio è stato redatto in coerenza con la vigente disciplina in materia di bilanci dei Fondi pensione, con i principi generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale, con le altre disposizioni in materia di contabilità e bilancio.

Si fa presente che la peculiarità di alcuni investimenti (ad esempio gli immobili in gestione diretta), non previsti dagli schemi COVIP, ha reso necessari adattamenti ed interpretazioni della suddetta normativa per una corretta esposizione nell'ambito del bilancio stesso.

La comparabilità dei dati esposti in bilancio con quelli dell'esercizio precedente è stata assicurata dalla sostanziale continuità dei criteri di valutazione adottati e da riclassificazioni su basi omogenee.

BILANCIO AGGREGATO DELLE DUE GESTIONI
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2015

STATO PATRIMONIALE	Totale	Prestazione definita	Contribuzione definita Comparto moderato	Contribuzione definita Comparto garantito
Attività della Gestione Previdenziale	9.922.408,44	3.672.715,69	5.635.451,55	614.241,20
Attività della Gestione Finanziaria Diretta	956.350.945,02	609.357.303,89	307.883.563,47	39.110.077,66
Attività della Gestione Finanziaria Indiretta	72.888.821,60	-	72.888.821,60	-
Attività della Gestione Immobiliare	184.915.237,99	184.915.237,99	-	-
Attività della Gestione Amministrativa	831.946,76	831.946,76	-	-
Crediti d'imposta	10.223,22	-	9.071,68	1.151,54
TOTALE ATTIVITA'	1.224.919.583,03	798.777.204,33	386.416.908,30	39.725.470,40
Passività della Gestione Previdenziale	3.430.895,13	3.428.615,13	1.140,00	1.140,00
Passività della Gestione Finanziaria	557.946,95	70,82	557.876,13	-
Passività della Gestione Immobiliare	4.739.141,98	4.739.141,98	-	-
Passività della Gestione Amministrativa	442.656,67	433.451,68	6.189,79	3.015,20
Debiti d'Imposta	2.225.607,56	-	2.091.617,54	133.990,02
TOTALE PASSIVITA'	11.396.248,29	8.601.279,61	2.656.823,46	138.145,22
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.213.523.334,74	790.175.924,72	383.760.084,84	39.587.325,18
CONTI D'ORDINE	657.643.821,06	657.643.821,06	-	-
CONTO ECONOMICO				
Saldo della Gestione Previdenziale	(57.457.310,29)	(71.012.869,02)	11.961.490,12	1.594.068,61
Risultato della Gestione Immobiliare	22.371.218,72	22.371.218,72	-	-
Risultato della Gestione Finanziaria Diretta	31.614.883,11	29.010.197,76	1.785.408,69	819.276,66
Risultato della Gestione Finanziaria Indiretta	11.118.023,51	-	11.118.023,51	-
Oneri di gestione	(451.913,42)	-	(451.913,42)	-
Saldo della Gestione Amministrativa	(61.093,01)	(53.402,61)	(7.148,40)	(542,00)
Imposta Sostitutiva	(3.061.073,99)	-	(2.871.132,07)	(189.941,92)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	4.072.734,63	(19.684.855,15)	21.534.728,43	2.222.861,35

GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA

CRITERI DI VALUTAZIONE

Questi in dettaglio i criteri di valutazione applicati che sono rimasti immutati rispetto all'esercizio precedente:

◆ Cassa e disponibilità liquide

Sono iscritte al valore nominale.

◆ Crediti verso Banche

Includono le operazioni pronti contro termine attive che sono iscritte al prezzo di acquisto dei relativi titoli. Gli interessi attivi maturati, rettificati in più o in meno della quota di competenza del differenziale tra prezzo a pronti e prezzo a termine, sono inclusi tra i ratei attivi.

◆ Investimenti

Il portafoglio del Fondo è costituito da titoli immobilizzati, posseduti fino alla scadenza quale investimento duraturo, e titoli facenti parte dell'attivo circolante, detenuti per negoziazione o per esigenze di tesoreria, in base alla destinazione economica che è stata loro attribuita.

◆ Titoli di debito immobilizzati

Fanno parte del "portafoglio immobilizzato" e sono iscritti al costo di acquisto rettificato in più o in meno per tener conto dell'eventuale quota di scarto di emissione o di negoziazione che viene attribuito agli interessi attivi. I titoli immobilizzati sono svalutati solo nel caso di perdite durevoli di valore. Il loro valore viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi che hanno dato luogo alla svalutazione.

◆ Immobilizzazioni materiali

• Beni immobili

Sono iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori sostenuti e maggiorato delle spese di ristrutturazione e di manutenzione straordinaria che hanno determinato un aumento del loro valore. Le spese di manutenzione ordinaria, cioè quelle che non comportano un aumento di valore dei beni, sono imputate al conto economico qualora non siano di spettanza dei locatari.

◆ Attivo circolante – Investimenti

Gli strumenti finanziari, facenti parte dell'attivo circolante sono valutati al valore di mercato di fine esercizio. In particolare:

- i titoli obbligazionari sono valutati sulla base dell'ultima quotazione rilevata sul mercato o fornita dai provider specializzati.
- le quote dei fondi di investimento e quelle dei fondi immobiliari sono valutate ai valori del NAV a fine esercizio.
- le polizze assicurative detenute dal Fondo appartenenti al ramo III (polizze linked, indicizzate a fondi comuni o a indici) sono valutate ai valori di fine esercizio.

◆ Debitori diversi

Tutti i crediti che compongono questa voce sono valutati al presumibile valore di realizzo. In particolare i crediti per morosità verso i locatari, oggetto di contenzioso legale sono valutati analiticamente sulla base delle previsioni di recupero formulate dai legali che assistono il Fondo. Gli altri crediti per morosità non ancora in contenzioso sono rettificati forfettariamente nella misura del 50% che si ritiene adeguata a rappresentare il valore di presumibile realizzo.

◆ Ratei e risconti attivi e passivi

Sono calcolati secondo il principio della competenza temporale.

◆ Patrimonio Netto

E' pari alla differenza tra il valore di tutte le attività e quello delle passività. Alla sua composizione concorre il Conto Pensioni, che si è formato nel tempo con i contributi aziendali, i contributi degli iscritti pensionati e i risultati economici conseguiti, e il Conto Speciale che rappresenta l'entità dei contributi versati dagli iscritti tuttora in servizio.

◆ Fondo trattamento di fine rapporto portieri

Si ragguaglia all'indennità di fine rapporto maturata al 31 dicembre 2015 dal dipendente in servizio calcolata secondo quanto previsto dalle norme vigenti in materia.

◆ Creditori diversi

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

◆ Poste del conto economico

Le entrate e le uscite previdenziali, nonché i costi e i ricavi vengono attribuiti al conto economico secondo il principio di competenza.

La svalutazione degli elementi dell'attivo è effettuata esclusivamente mediante rettifica diretta del loro valore.

◆ Proventi ed Oneri finanziari

Gli interessi attivi maturati, comprensivi per i titoli degli scarti di emissione e di negoziazione, vengono imputati al conto economico in base al principio di competenza. I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono incassati.

◆ Operazioni e saldi denominati in valuta estera

I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono determinati al cambio del giorno in cui è stata negoziata la relativa valuta. Le attività e le passività in valuta, sono iscritte al tasso a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico.

◆ Imposte del Fondo

La sezione a prestazione definita non è soggetta ad imposizione diretta.

Per i costi amministrativi si è tenuto conto della norma statutaria (art. 22) del Fondo.

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente in relazione agli stessi criteri di valutazione adottati.

Il Bilancio è stato redatto in unità di Euro.

GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA
STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

VOCI	2015		2014		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		3.672.715,69		3.664.003,70	8.711,99	0,24%
a) Cassa e depositi bancari	3.458.309,95		3.346.062,32			
b) Crediti della gestione previdenziale	214.405,74		317.941,38			
10 Attività della Gestione Finanziaria Diretta		609.357.303,89		580.279.051,19	29.078.252,70	5,01%
a) Depositi bancari	26.253.683,70		74.359.274,48			
b) Titoli emessi da Stati o da organismi int.li	48.507.197,51		105.551.235,22			
c.1) Titoli di debito quotati immobilizzati	68.247.657,31		49.044.796,66			
c.2) Titoli di debito quotati non immobilizzati	43.585.813,00		21.775.622,00			
d) Titoli di capitale quotati	7.029.360,00		6.040.000,00			
e.1) Titoli di debito non quotati immobilizzati	163.205.894,80		132.282.190,45			
e.2) Titoli di debito non quotati non immobilizzati	40.061.000,00		50.364.600,00			
f) Quote di O.I.C.R.	199.500.062,21		127.972.305,01			
g) Partecipazioni	-		-			
h) Polizze assicurative	10.345.377,31		10.485.327,10			
i) Premi operazioni call	-		-			
l) Ratei Attivi	2.584.459,95		2.403.700,27			
m) Altre attività della Gestione Finanziaria Diretta	36.798,10		-			
11 Attività della Gestione Immobiliare		184.915.237,99		236.886.927,33	(51.971.689,34)	-21,94%
a) Depositi bancari	1.999.614,37		849.691,38			
b) Immobili di proprietà	179.501.058,80		231.093.866,19			
c) Altre attività della gestione immobiliare	3.414.564,82		4.943.369,76			
40 Attività della Gestione Amministrativa		831.946,76		1.026.292,49	(194.345,73)	-18,94%
a) Cassa e Depositi bancari	221.233,66		451.905,86			
c) Immobilizzazioni materiali	-		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	610.713,10		574.386,63			
50 Crediti d'Imposta						
a) Crediti d'imposta						
TOTALE ATTIVITA'	(A)	798.777.204,33		821.856.274,71	(23.079.070,38)	-2,81%

GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA
STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

VOCI	2015		2014		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	3.428.615,13	3.428.615,13	3.355.103,97	3.355.103,97	73.511,16	2,19%
20 Passività della Gestione Finanziaria Diretta						
a) Passività della gestione finanziaria		70,82				
c) Ratei e risconti passivi	70,82					
e) Altre passività della gestione finanziaria						
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	4.739.141,98	4.739.141,98	8.215.732,92	8.215.732,92	(3.476.590,94)	-42,32%
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	433.451,68	433.451,68	424.657,95	424.657,95	8.793,73	2,07%
50 Debiti d'Imposta						
a) Debiti d'imposta						
TOTALE PASSIVITA'	B)	8.601.279,61		11.995.494,84	(3.394.215,23)	-28,30%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI	(A) - (B)	790.175.924,72		809.860.779,87	(19.684.855,15)	-2,43%
TOTALE		798.777.204,33		821.856.274,71	(23.079.070,38)	-2,81%
Conti d'Ordine		657.643.821,06		546.276.530,85		
Titoli in custodia c/o terzi	595.115.341,80		491.789.645,48			
Garanzie fidejussorie ricevute da terzi	10.995.805,56		11.258.574,68			
Titoli a garanzia (cambiali)	9.926.710,08		9.920.710,08			
Impegni per acquisto titoli	30.055.963,62		21.757.600,61			
Premi per operazioni call	-		-			
Contratti Swap	-		-			
Garanzie Personali	11.550.000,00		11.550.000,00			
	Tot.attività 2015	798.777.204,33	Tot.attività 2014	821.856.274,71		
	Tot. passività 2015	(8.601.279,61)	Tot. passività 2014	(11.995.494,84)		
	Attività destinate alle prestazioni	790.175.924,72		809.860.779,87		

GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA
CONTO ECONOMICO

VOCI	2015		2014		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(71.012.869,02)		(69.771.230,44)	(1.241.638,58)	1,78%
a) Contributi per le prestazioni	19.470.201,25		20.706.673,90			
b) Trasferimenti e riscatti	(52.731,38)		(43.903,34)			
d) Pensioni	(90.430.338,89)		(90.434.001,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		22.371.218,72		(6.063.410,70)	28.434.629,42	-468,95%
a) Fitti attivi	15.291.376,45		17.458.633,47			
d) Oneri e spese immobiliari	(6.591.551,27)		(5.794.189,74)			
e) Plus/Minus da alienazione	15.577.499,50		(15.187.134,55)			
f) Proventi straordinari immobiliari	743.652,81		746.978,55			
g) Imposte e tasse	(2.649.758,77)		(3.287.698,43)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		29.010.197,76		43.641.561,47	(14.631.363,71)	-33,53%
a) Dividendi e interessi	10.796.265,45		12.542.924,03			
b) Utili e perdite da realizzo	25.823.742,50		22.864.788,15			
c) Plusvalenze/Minusvalenze	(7.609.810,19)		8.233.849,29			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15+20)		51.381.416,48		37.578.150,77	13.803.265,71	36,73%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(53.402,61)		722,96	(54.125,57)	-7486,66%
a) Oneri e proventi diversi	(53.402,61)		722,96			
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni		(19.684.855,15)		(32.192.356,71)	12.507.501,56	-38,85%

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Prestazione Definita

Le Attività della Gestione Previdenziale sono composte da:

5	Attività della Gestione Previdenziale	3.672.715,69
a)	Cassa e depositi bancari	3.458.309,95
b)	Crediti della gestione previdenziale	214.405,74

In particolare è possibile analizzare:

a) Cassa e depositi bancari

Il saldo della "Cassa e depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Unicredit c/c 400805520	3.458.309,95	3.346.062,32
Totale	3.458.309,95	3.346.062,32

b) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei "Crediti della gestione previdenziale" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Crediti della gestione previdenziale	2.500,00	89.533,66
Crediti amministrazione Finanze dello Stato	208.905,03	207.339,09
Crediti vari gestione previdenziale	3.000,71	21.068,63
Totale	214.405,74	317.941,38

I crediti della gestione previdenziale si riferiscono al saldo dei contributi del mese di dicembre versati dal Gruppo UniCredit nel mese di gennaio 2016. I crediti della amministrazione Finanze dello Stato si riferiscono ad istanze di rimborso presentate all'Agenzia delle Entrate ancora in corso di definizione.

10. ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA - Prestazione Definita

Le Attività della Gestione Finanziaria Diretta sono composte da:

10	Attività della Gestione Finanziaria Diretta	609.357.303,89
a)	Depositi bancari	26.253.683,70
b)	Titoli emessi da Stati o da organismi int.li	48.507.197,51
c.1)	Titoli di debito quotati immobilizzati	68.247.657,31
c.2)	Titoli di debito quotati non immobilizzati	43.585.813,00
d)	Titoli di capitale quotati	7.029.360,00
e.1)	Titoli di debito non quotati immobilizzati	163.205.894,80
e.2)	Titoli di debito non quotati non immobilizzati	40.061.000,00
f)	Quote di O.I.C.R.	199.500.062,21
g)	Partecipazioni	-
h)	Polizze assicurative	10.345.377,31
i)	Premi operazioni call	-
l)	Ratei Attivi	2.584.459,95
m)	Altre attività della Gestione Finanziaria Diretta	36.798,10

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei "Depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Unicredit c/c 400966393	7.705.090,96	18.271.543,94
Unicredit c/c 103460115 - USD	1.454.613,41	47,04
Deutsche Bank	9.485,50	64,10
Veneto Banca	4.627.816,42	20.136.078,71
MPS	41.796,49	41.938,31
Banca Agricola Popolare di Ragusa	5.195.273,99	20.462.269,76
Banca Popolare di Spoleto	60.981,16	10.423.576,59
Cassa di Risparmio di Loreto	7.158.625,77	5.023.756,03
Totale	26.253.683,70	74.359.274,48

b) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Il saldo dei "Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
BTPei 2,60% (15ST23) - 100,75	5.737.822,36	5.738.716,74
BTPei 2,60% (15ST23) - 100,85	5.740.798,70	5.742.078,99
BTPei 2,60% (15ST23) - 101,50	5.760.116,44	5.763.901,52
BTPei 2,10% (15ST21) - 93,40	15.740.360,65	15.641.546,92
BTPei 2,60% (15ST23) - 96,45	-	11.182.437,61
BTPei 3,10% (15ST26) - 85,43	-	24.549.274,87
BTPei 2,10% (15ST21) - 87,9	5.059.015,45	4.993.206,28
BTPei 2,35% (15ST19) - 82,60	5.089.823,92	4.965.970,50
BTPei 2,60% (15ST23) - 90,43	5.379.259,99	5.333.662,26
BTPei 3,10% (15ST26) - 103,6	-	5.465.797,54
BTPei 3,10% (15ST26) - 94,30	-	16.174.641,99
	48.507.197,51	105.551.235,22

c.1) Titoli di debito quotati immobilizzati

Il saldo dei "Titoli di debito quotati immobilizzati" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Kommunalkredit Austria (28FB17)	38.974.479,05	38.073.800,46
Breeze IV Sub (30GN28)	375.727,54	375.727,54
Intesa San Paolo 6,625% (13ST23) - 106,74	4.210.018,98	4.237.262,61
Intesa San Paolo 6,625% (13ST23) - 106,78	6.316.898,08	6.358.006,05
Exane Cert. 10Y Ellipsis Basket Conv. Funds (12NV25)	18.370.533,66	-
Totale	68.247.657,31	49.044.796,66

c.2) Titoli di debito quotati non immobilizzati

Il saldo dei "Titoli di debito quotati non immobilizzati" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Generali	21.391.813,00	21.775.622,00
Notenstein Fin 10Y 4,35% CL Cert. Markit iTrax Eur S24	9.864.000,00	-
Notenstein Fin 10y 2,30% CL Cert Rep of Italy	4.937.500,00	-
Notenstein Fin 10y 4,40% CL Cert Ref Enties Basket	4.934.000,00	-
Notenstein Fin 3Y Cert. Multibarrier 3Eq Idx Auto (12NV18)	2.458.500,00	-
Totale	43.585.813,00	21.775.622,00

d) Titoli di capitale quotati

Il saldo dei "Titoli di capitale quotati" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
IVS Group SA	7.023.120,00	5.880.000,00
Warr IVS Group SA	6.240,00	160.000,00
Totale	7.029.360,00	6.040.000,00

e.1) Titoli di debito non quotati immobilizzati

Il saldo dei "Titoli di debito non quotati immobilizzati" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
BNP PAI B.V. - Cert. Millenium Commo Index (05NV19)	-	10.000.000,00
Macquarie Equity Prot.Cap.Cert. Hang Seng Idx (17NV16)	10.000.000,00	10.000.000,00
Exane - Target 8 (11FB19)	-	9.992.757,95
Macquarie Equity Prot.Cap.Cert.Glob.Infr.Idx (11MG18)	-	10.000.000,00
Veneto Banca CMS 30Y (25MG23)	20.000.000,00	20.000.000,00
BNP PAI B.V. Bond - Call Spread SX5E 3,25x (08AG22)	-	5.000.000,00
BNP PAI B.V. Bond - Call Spread SX5E 3x (05OT22)	-	6.000.000,00
BNP PAI Bond Call SX5E 1,30x (08NV23)	-	15.000.000,00
BNP PAI B.V. - 10Y Call Spread S&P - USD (14NV24)	11.573.436,21	10.378.057,82
BNP PAI B.V. - 10Y Call Spread SX5E - USD (26NV24)	11.481.583,54	10.295.692,28
CMZB - 10Y Asian Option SX5E - USD (27NV24)	11.481.583,54	10.295.692,28
BNP PAI B.V. 10Y Bond D.C. Top 20SX5E - USD (30DC24)	17.084.596,31	15.319.990,12
CMZB - 10Y Individual Cup Oil Shares - USD (10FB25)	15.614.953,61	-
CMZB - 10Y Cap Prot Note High Yield - USD (13GE25)	17.084.596,31	-
BNP PAI B.V. - 7Y Cert. Call BNPIMNE3 Idx - USD (01GU22)	14.876.175,71	-
BNP PAI B.V.-10Y Cert. DrivCpnTop 20STOXX50 (01AG25)	11.000.000,00	-
BNP PAI B.V. - 10Y Cert. Call BNPIMD4E Idx (01MG25)	15.000.000,00	-
SPV Project 1503 S.r.l. Class A - NPL (25GE21)	8.008.969,57	-
Totale	163.205.894,80	132.282.190,45

e.2) Titoli di debito non quotati non immobilizzati

Il saldo dei "Titoli di debito non quotati non immobilizzati" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
RBS 3,30% Italy CLN & Inflation Linked (20ST20)	11.393.000,00	11.196.000,00
Codeis Man IP220 (13NV23)	-	39.168.600,00
BNP PAI B.V.-7YCert. Ph. Snowball EUROSTOXX (27AP22)	13.762.500,00	-
CMZB - 10Y Equity & CLN on BTP (06OT25)	9.865.000,00	-
Exane SA 10Y Cert.SX5E & BTP Capital Prot 80% (13GU25)	5.040.500,00	-
Totale	40.061.000,00	50.364.600,00

f) Quote di O.I.C.R.

Il saldo delle "Quote di O.I.C.R." è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Fondo F2I Infrastrutture	11.334.217,26	12.980.141,67
Perennius Asia Pacific	6.697.908,61	6.444.311,49
Fondo Pallmall Techn	0,01	0,01
Idea Capital Funds - ICF II	8.092.593,66	6.691.680,00
Ishares Core S&P 500	7.259.630,22	6.441.701,20
Sinergia II Fund	2.282.067,90	1.488.104,50
Fondo Immobiliare MH Real Estate Crescita	7.706.844,84	9.951.823,62
Fondo Immobiliare Realest I	-	6.969.857,58
Fondo Immobiliare Geo Ponente	5.808.805,56	10.233.567,00
Fondo Immobiliare RealEmerging	8.046.762,40	9.177.776,40
Fondo Immobiliare Torre Re Fund	624.616,76	4.697.267,35
Fondo Immobiliare Optimum Evolution Real Estate	312.015,04	3.661.499,79
Fondo Immobiliare FIP	5.965.324,15	6.583.917,32
Fondo Immobiliare Donatello/Tulipano	9.621.287,50	9.465.110,10
Fondo Immobiliare Hines Italia Value Added Fund	7.264.281,27	4.348.466,90
Fondo Immobiliare Aurora	52.272.154,95	-
Fondo Immobiliare Idea Fimit Sviluppo - Comparto 1	4.099.893,13	-
Seb Asset Selection Fund GC	11.448.380,39	11.682.861,30
GLG Global Convertible ucits Class IL H Eu	-	5.707.973,92
Quercus Renewable Energy II	11.949.554,86	11.302.644,01
JB - Eastern Europe Focus Fund	141.200,86	143.600,85
DB Credit Selection Fund	14.325.045,63	-
DeAWM Fixed Maturity High Y.B. 2020 EUR Fund	14.324.994,27	-
Oppenheimer Fund 1	9.922.482,94	-
Totale	199.500.062,21	127.972.305,01

I titoli di "debito quotati non immobilizzati" e le quote di O.I.C.R. sono stati valutati all'ultimo prezzo di mercato noto.

h) Polizze assicurative

Il saldo delle "Polizze assicurative" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Aviva 5012744	3.442.711,03	3.489.283,20
Aviva 5012745	6.902.666,28	6.996.043,90
Totale	10.345.377,31	10.485.327,10

Trattasi delle polizze assicurative Ramo III (polizze Linked) iscritte ai valori di fine esercizio.

l) Ratei attivi

Il saldo dei "Ratei attivi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Ratei su titoli	2.521.551,96	2.403.700,27
Ratei su interessi attivi	62.907,99	-
Totale	2.584.459,95	2.403.700,27

Si riferiscono a interessi maturati sui titoli di proprietà al 31/12/2015 e da riscuotere nel 2016.

m) Altre attività della gestione Finanziaria Diretta

Il saldo di "Altre attività della Gestione Finanziaria Diretta" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Interessi da ricevere	36.798,10	-
Totale	36.798,10	-

11. ATTIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE - Prestazione Definita

Le Attività della Gestione Immobiliare sono composte da:

11	Attività della Gestione Immobiliare	184.915.237,99
a)	Depositi bancari	1.999.614,37
b)	Immobili di proprietà	179.501.058,80
c)	Altre attività della gestione immobiliare	3.414.564,82

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei "Depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Unicredit c/c 400718587	521.820,00	467.670,57
Unicredit c/c 400992903	1.277.432,61	271.751,23
Unicredit c/c 400605581	200.361,76	110.269,58
Totale	1.999.614,37	849.691,38

b) Immobili di proprietà

Il saldo degli "Immobili di proprietà" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15
Costo Storico al 31.12.2014	231.093.866,19
Vendite al 31.12.2015	(52.613.057,41)
Rinegoziazione Immobiliare al 31.12.2015	1.020.250,02
Totale costo storico	179.501.058,80

L'importo rappresenta il totale dei costi sostenuti per l'acquisto dei cespiti integrati delle spese di manutenzione straordinaria e degli oneri accessori patrimonializzati. Il valore di mercato degli immobili, supportato da perizie valutative aggiornate al 31/12/2015, si ragguaglia a € 284.885.000,00.

c) Altre attività della gestione immobiliare

Il saldo delle "Altre attività della gestione immobiliare" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Crediti verso Clienti - Inquilini	1.937.349,42	2.895.930,71
Crediti INAIL/INPS	2,99	-
Crediti per conguaglio oneri accessori	1.111.601,27	1.431.731,30
Depositi cauzionali	20.360,28	23.510,09
Crediti vari gestione immobiliare	345.250,86	592.197,66
Totale	3.414.564,82	4.943.369,76

I crediti verso Clienti – Inquilini rappresentano il complessivo credito derivante dai canoni mensili e si attesta su valori lievemente inferiori rispetto a quelli dell'anno precedente. Nei primi mesi dell'anno in corso gli incassi riferiti al 2015 erano pari a € 154.273,00.

I crediti per conguaglio oneri accessori comprendono le somme da ricevere per le spese sostenute relativamente ai fabbricati venduti il cui recupero non è stato ancora completato.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Prestazione Definita

Le Attività della Gestione Amministrativa sono composte da:

40	Attività della Gestione Amministrativa		831.946,76
a)	Cassa e depositi bancari	221.233,66	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	610.713,10	

In particolare è possibile analizzare:

a) Cassa e depositi bancari

Il saldo della "Cassa e depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Unicredit c/c 400605576	221.233,66	451.905,86
Totale	221.233,66	451.905,86

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle "Altre attività della gestione amministrativa" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Crediti della gestione amministrativa	610.713,10	574.386,63
Totale	610.713,10	574.386,63

I crediti della gestione amministrativa si riferiscono a spese in attesa di rimborso da parte di "Unicredit S.p.A.".

GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA
STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Prestazione Definita

La Passività della Gestione Previdenziale è composta da:

10	Passività della Gestione Previdenziale	3.428.615,13
a)	Debiti della gestione previdenziale	3.428.615,13

In particolare è possibile analizzare:

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei "Debiti della gestione previdenziale" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Pensioni da liquidare	13.785,22	13.785,22
Debiti amministrazione Finanze dello Stato	3.230.550,65	3.167.614,25
Debiti per ratei di pensione e trasferimenti	162.555,58	155.827,92
Debiti vari gestione previdenziale	21.723,68	17.876,58
Totale	3.428.615,13	3.355.103,97

I debiti verso l'amministrazione Finanze dello Stato si riferiscono alle ritenute fiscali trattenute nel mese di dicembre sul pagamento delle pensioni che sono state versate all'Erario nel mese di gennaio 2016.

I debiti per rate di pensioni e trasferimenti sono da restituire ad eredi di partecipanti o ad ex partecipanti cessati dal servizio senza diritto a pensione, nonché importi da trasferire ad altri fondi.

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA - Prestazione Definita

La Passività della Gestione Finanziaria Diretta è composta da:

20	Passività della Gestione Finanziaria Diretta		70,82
a)	Passività della gestione finanziaria diretta	-	
c)	Ratei e risconti passivi	70,82	

In particolare è possibile analizzare:

c) Ratei e risconti passivi

Il saldo dei "Ratei e risconti passivi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Ratei su interessi bancari	70,82	-
Totale	70,82	-

21. PASSIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE - Prestazione Definita

La Passività della Gestione Immobiliare è composta da:

21	Passività della Gestione Immobiliare	4.739.141,98
a)	Altre passività della gestione immobiliare	4.739.141,98

In particolare è possibile analizzare:

a) Altre passività della gestione immobiliare

Il saldo delle "Altre passività della gestione immobiliare" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
TFR Portieri	10.238,43	8.809,96
Debiti per depositi cauzionali	680.763,84	855.476,68
Debiti INPS	1.331,25	1.585,09
Debiti amministrazione Finanze dello Stato	1.192.713,15	1.962.681,57
Debiti conguaglio oneri accessori	889.090,23	1.463.258,15
Debiti per fitti anticipati	-	3.034,19
Debiti per depositi acquisti immobiliari	49.236,79	49.236,79
Debiti verso fornitori	139.941,30	43.262,52
Debiti vari gestione immobiliare	407.732,46	461.423,63
Debiti per depositi cauzionali infruttiferi	2.324,06	2.324,06
Debiti anticipi conto vendite	1.071.620,03	2.896.620,03
Ratei passivi	294.150,44	442.038,05
Risconti passivi	-	25.982,20
Totale	4.739.141,98	8.215.732,92

Il TFR rappresenta l'importo maturato a fine esercizio dal portiere in servizio presso uno stabile di proprietà. I debiti per depositi cauzionali comprendono i relativi interessi dell'anno da corrispondere nel 2016. I debiti nei confronti dell'INPS e dell'amministrazione delle Finanze dello Stato sono gli importi relativi al mese di dicembre versati a gennaio 2016. I debiti per conguaglio oneri accessori comprendono le somme anticipate dai nuovi condomini da riconoscere agli amministratori e le somme pagate dagli inquilini per le relative operazioni di conguaglio non ancora ultimate. I debiti per anticipi in conto vendite riguardano prevalentemente le somme percepite a fronte di rogiti notarili da perfezionare.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Prestazione Definita

La Passività della Gestione Amministrativa è composta da:

40	Passività della Gestione Amministrativa	433.451,68
b)	Altre passività della gestione amministrativa	433.451,68

In particolare è possibile analizzare:

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle "Altre passività della gestione immobiliare" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Debiti vari gestione amministrativa	433.451,68	424.657,95
Totale	433.451,68	424.657,95

I debiti della gestione amministrativa si riferiscono a spese che saranno liquidate nel 2016.

GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI DELLA GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA

L'Attivo netto destinato alle prestazioni della gestione a "Prestazione Definita" è composto da:

Attivo netto destinato alle prestazioni		790.175.924,72
a) Conto Speciale	29.675.862,05	
b) Conto Pensioni	760.500.062,67	

In particolare è possibile analizzare:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
a) Conto Speciale	29.675.862,05	30.411.545,93
Rappresenta l'entità dei contributi versati nel tempo dagli iscritti a questa Sezione tuttora in servizio. Si è ridotto nel 2015 di € 735.683,88 attribuiti al Conto Pensioni in relazione all'avvenuto termine del rapporto di lavoro nel corso dell'esercizio.		
b) Conto pensioni	760.500.062,67	779.449.233,94
Nel corso dell'esercizio 2015, oltre all'aumento di € 735.683,88 trasferiti dal Conto Speciale, si decrementa di € 19.684.855,15 per la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni.		
Totale	790.175.924,72	809.860.779,87

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Prestazione Definita

Il Saldo della Gestione Previdenziale è composto da:

10	Saldo della gestione previdenziale	(71.012.869,02)
a)	Contributi per la prestazione	19.470.201,25
b)	Trasferimenti e riscatti	(52.731,38)
d)	Pensioni	(90.430.338,89)

<i>Mesi</i>	<i>a carico del datore di lavoro</i>
<i>Gennaio</i>	1.495.587,82
<i>Febbraio</i>	1.472.373,56
<i>Marzo</i>	1.481.583,33
<i>Aprile</i>	1.543.886,60
<i>Maggio</i>	1.712.550,38
<i>Giugno</i>	1.477.995,03
<i>Luglio</i>	1.483.716,43
<i>Agosto</i>	1.522.139,31
<i>Settembre</i>	1.454.964,72
<i>Ottobre</i>	1.459.367,49
<i>Novembre</i>	1.472.783,84
<i>Dicembre</i>	2.893.252,74
Totale	19.470.201,25

In particolare è possibile analizzare:

a) Contributi per la prestazione

Il saldo dei "Contributi per la prestazione" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Contribuzione c/Banca	19.470.201,25	20.706.673,90
Totale	19.470.201,25	20.706.673,90

Le contribuzioni versate dalle aziende si ragguagliano all'8,305% dell'imponibile INPS relative ai vecchi iscritti ancora in servizio. Si evidenziano mensilmente i versamenti ricevuti:

b) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei "Trasferimenti e riscatti" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Riscatti	(33.369,09)	(28.252,56)
Trasferimento posizione	(8.545,01)	(2.680,06)
Interessi su restituzione Contributi	(10.817,28)	(12.970,72)
Totale	(52.731,38)	(43.903,34)

TRASFERIMENTI E RISCATTI - GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA

Mesi	Traferimento altri Fondi	Riscatti	Interessi su rest. contributi	Saldo al 31/12/2015
Gennaio	5.646,81	-	2.183,24	7.830,05
Febbraio	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Aprile	-	-	-	-
Maggio	-	22.391,09	3.906,02	26.297,11
Giugno	2.898,20	-	1.430,17	4.328,37
Luglio	-	-	-	-
Agosto	-	10.978,00	3.297,85	14.275,85
Settembre	-	-	-	-
Ottobre	-	-	-	-
Novembre	-	-	-	-
Dicembre	-	-	-	-
	8.545,01	33.369,09	10.817,28	52.731,38

d) Pensioni

Il saldo delle "Pensioni" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Pensioni anno in corso	(89.922.075,17)	(90.253.254,01)
Pensioni anni precedenti	(508.263,72)	(180.746,99)
Totale	(90.430.338,89)	(90.434.001,00)

PENSIONI EROGATE - GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA

Mesi	Pertinenza anno 2015	Pertinenza anni precedenti	Saldo al 31/12/2015
Gennaio	6.921.030,10	31.282,64	6.952.312,74
Febbraio	6.935.992,06	32.090,89	6.968.082,95
Marzo	6.951.408,11	21.437,65	6.972.845,76
Aprile	6.962.738,37	11.084,56	6.973.822,93
Maggio	6.933.344,10	4.380,24	6.937.724,34
Giugno	6.953.705,05	26.929,94	6.980.634,99
Luglio	6.961.088,94	6.459,92	6.967.548,86
Agosto	6.841.434,92	7.311,91	6.848.746,83
Settembre	6.880.165,42	2.011,58	6.882.177,00
Ottobre	6.914.264,79	361.961,34	7.276.226,13
Novembre	6.940.396,13	1.408,35	6.941.804,48
Dicembre + 13^ mens.	13.729.494,07	1.904,70	13.731.398,77
	89.925.062,06	508.263,72	90.433.325,78
Pensioni erogate agli eredi	48.053,30	-	48.053,30
Pensioni restituite	(51.040,19)	-	(51.040,19)
	89.922.075,17	508.263,72	90.430.338,89

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE - Prestazione Definita

Il saldo del Risultato della Gestione Immobiliare è composto da:

15 Risultato della Gestione Immobiliare		22.371.218,72
a) Fitti attivi e recupero oneri accessori	15.291.376,45	
d) Oneri e spese immobiliari	(6.591.551,27)	
e) Plus/Minus da alienazione	15.577.499,50	
f) Proventi straordinari immobiliari	743.652,81	
g) Imposte e tasse	(2.649.758,77)	

In particolare è possibile analizzare:

a) Fitti attivi e recupero oneri accessori

Il saldo dei "Fitti attivi e recupero oneri accessori" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Fitti	14.140.949,28	16.489.450,02
Riscaldamento Gennaio-Dicembre	8.516,91	12.297,73
Oneri accessori	156.239,22	50.226,30
Rimborsi vari	501,71	-
Rivalutazione crediti	395.259,44	238.542,34
Indennità di occupazione	589.908,31	668.111,35
Arrotondamenti attivi	1,58	5,73
Totale	15.291.376,45	17.458.633,47

d) Oneri e spese immobiliari

Il saldo degli "Oneri e spese immobiliari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Spese di portierato	(32.900,34)	(19.031,10)
Manutenzione ordinaria	(22.886,76)	(182.103,54)
Spese per riscaldamento	(23.624,10)	(30.138,73)
Spese per acqua	(21.422,30)	(19.260,01)
Assicurazione fabbricati	(67.493,00)	(100.825,55)
Manutenzione straordinaria	(3.142.216,05)	(2.794.776,81)
Manutenzione ordinaria a carico del Fondo	(676.731,39)	(996.331,59)
Accantonamento per vertenze	(151.336,02)	(111.528,65)
Oneri Vari	(282.241,54)	(120.864,71)
Interessi su depositi cauzionali	(2.315,23)	(963,96)
Commissioni immobiliari	(185.583,13)	(59.168,80)
Svalutazione crediti	(1.982.801,41)	(1.359.196,29)
Totale	(6.591.551,27)	(5.794.189,74)

e) Plus/Minus immobiliari

Il saldo delle "Plus/Minus immobiliari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Altre variazioni	(725.886,75)	(1.042.097,43)
Minusvalenze da valutazioni di mercato	(604.506,35)	(15.838.475,15)
Plus/Minusvalenze per realizzo vendite immobiliari	16.907.892,60	1.693.438,03
Totale	15.577.499,50	(15.187.134,55)

La voce si riferisce alle plus e minus generate dall'attività di gestione immobiliare in sede di valutazione degli effetti connessi alla fase di realizzo mediante cessione o conferimento.

f) Proventi straordinari immobiliari

Il saldo dei "Proventi straordinari Immobiliari" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Proventi vari immobiliari	743.652,81	746.978,55
Totale	743.652,81	746.978,55

g) Imposte e tasse

Il saldo delle "Imposte e tasse" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Imposta di registro	(73.197,50)	(138.160,50)
Imposte e tasse	(2.576.561,27)	(3.149.537,93)
Totale	(2.649.758,77)	(3.287.698,43)

La voce Imposte e tasse oltre l'imposta di registro per le registrazioni dei contratti di affitto rappresenta l'entità delle imposte (I.M.U. e TASI) sugli immobili.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA - Prestazione Definita

Il saldo del Risultato della Gestione Finanziaria Diretta è composto da:

20	Risultato della Gestione Finanziaria Diretta	29.010.197,76
a)	Dividendi e interessi	10.796.265,45
b)	Utili e perdite da realizzo	25.823.742,50
c)	Plusvalenze/Minusvalenze	(7.609.810,19)

In particolare è possibile analizzare:

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei "Dividendi e interessi" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Interessi su c/c bancari	546.255,34	831.687,27
Interessi da titoli	8.774.254,55	8.572.710,48
Dividendi azionari	96.000,00	790.875,99
Scarti su titoli attivi	1.373.709,96	1.873.563,07
Adeguamento Inflazione BTP	(53.880,00)	364.760,00
Comm.ni su Fondi di investimento	59.925,60	109.327,22
Totale	10.796.265,45	12.542.924,03

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli "Utili e perdite da realizzo" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Perdite su titoli	(527.757,95)	-
Utile su titoli	26.475.261,39	22.958.637,41
Scarti su titoli passivi	(123.760,94)	(93.849,26)
Totale	25.823.742,50	22.864.788,15

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle "Minusvalenze/Minusvalenze" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Plusvalenze su titoli	8.510.971,55	16.908.101,81
Plusvalenze fondi immobiliari	375.362,55	773.717,25
Minusvalenze titoli	(3.880.415,06)	(1.595.492,64)
Minusvalenze fondi immobiliari	(20.057.601,71)	(9.064.413,25)
Rivalutazione Cambi	7.581.822,27	1.075.942,86
Perdita su polizze assicurative	(139.949,79)	135.993,26
Totale	(7.609.810,19)	8.233.849,29

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Prestazione Definita

Il saldo della Gestione Amministrativa è composto da:

60	Saldo della Gestione Amministrativa	(53.402,61)
a)	Oneri e proventi diversi	(53.402,61)

In particolare è possibile analizzare:

a) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli "Oneri e proventi diversi" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Arrotondamenti attivi	0,01	1,24
Sopravvenienze attive Istituzionali	-	12.778,13
Arrotondamenti passivi	(0,42)	(1.404,01)
Spese varie	(53.402,20)	(10.652,40)
Totale	(53.402,61)	722,96

ELENCO DEGLI IMMOBILI AL 31 DICEMBRE 2015

<u>UBICAZIONE</u>	<u>VALORE DI BILANCIO al 31/12/2014</u>	<u>VALORE DI BILANCIO VENDUTO E/O SVALUTATO NEL 2015</u>	<u>VALORE DI BILANCIO INCREMENTATO NEL 2015</u>	<u>VALORE DI BILANCIO al 31/12/2015</u>	<u>Destinazione d'uso</u>
BOLOGNA					
Via Beverara, 131	9.637,85	-	-	9.637,85	Abitazioni e Box
BRESCIA					
Via Pietro Nenni, 22	8.628.042,06	8.628.042,06	-	0,00	Albergo
CASSINA DE PECCHI (MI)					
Via A. Gramsci, 16	2.000,00	2.000,00	-	0,00	Abitazioni e Box
COLOGNO MONZESE (MI)					
Via Milano, 141	3.204.000,00	3.204.000,00	-	0,00	Uffici, Negozi e Autoparcheggio
FERRARA					
Viale Cavour, 51	2.324,06	-	-	2.324,06	Negozi
MESTRE					
Piazza XXVII Ottobre, 67	576.495,85	-	-	576.495,85	Uffici e Negozi
MILANO					
Via Buonarroti, 19	5.000,00	4.000,00	-	1.000,00	Abitazioni, Negozi e Box
Via Carlo Farini, 65	17.951,34	-	-	17.951,34	Uffici e Autoparcheggio
Via Fontana, 14	87.728,42	-	-	87.728,42	Abitazioni, Uffici, Magazzini, Box e Autoparcheggio
V.N.Romeo,4 (già v.d.Missaglia)	201.000,00	33.000,00	-	168.000,00	Abitazioni, Box e Autoparcheggio
Viale Sabotino, 1/A	110.805,14	-	-	110.805,14	Negozi
Via Scarlatti, 31	89.027,92	81.937,07	-	7.090,85	Uffici e Negozi
Corso Sempione, 75	12.420,35	-	-	12.420,35	Negozi e Magazzini
MONTEROTONDO (RM)					
Viale A. Gramsci, 47	1.006.545,97	452.677,07	-	553.868,90	Abitazioni, Negozi e Autoparcheggio
PESCARA					
Via Venezia, 12	167.256,67	106.802,87	-	60.453,80	Abitazioni, Uffici, Negozi, Box e Autoparcheggio
POMEZIA (ROMA)					
Via Roma, 172	4.950,84	-	-	4.950,84	Abitazioni, Negozi, Uffici, Box e Autoparcheggio

ROMA

Via A. Albricci, 15 e 16	15.173,35	-	-	15.173,35	Abitazioni, Uffici e Magazzini
Via Michele Amari, 7	7.920,04	-	-	7.920,04	Abitazioni, Negozi e Autorimessa
Via Anagnina, 375	171.000,00	-	-	171.000,00	Abitazioni, Box e Autoparcheggio
Via Diego Angeli, 37	36.034,60	-	-	36.034,60	Negozi e Magazzini
Via Diego Angeli, 66	77.783,22	-	-	77.783,22	Negozi e Magazzini
Via Aurelia, 672	238.873,95	141.240,30	-	97.633,65	Negozi e Magazzini
Via della Balduina, 63	26.419,41	-	-	26.419,41	Abitazioni e Negozi
Via B. Barbiellini Amidei 43-45	134.627,72	-	-	134.627,72	Negozi e Autorimessa
Via Mattia Battistini, 219	747.000,00	47.000,00	-	700.000,00	Abitazioni, Negozi e Box
Viale Beethoven, 70/84	115.447,60	67.020,93	-	48.426,67	Negozi e Magazzini
Via Capo Poro, 44	30.011,55	-	-	30.011,55	Uffici e Autoparcheggio
Largo Casale degli Inglesi, 12/19	31.221,70	4.221,70	-	27.000,00	Abitazioni, Negozi, Box e Autoparcheggio
Via di Casalotti, 297	788.000,00	145.000,00	-	643.000,00	Abitazioni, Negozi, Box e Autoparcheggio
Via Cassia, 1819	361.000,00	196.930,18	-	164.069,82	Abitazioni e Box
Via Conti di Tuscolo, 5	804,12	804,12	-	0,00	Abitazioni
Via Deگو, 27-35	11.453,32	-	-	11.453,32	Abitazioni e Autoparcheggio
Viale degli Ammiragli	15.790,20	-	-	15.790,20	Uffici
Via Suor Celestina Donati, 83	2.480,81	-	-	2.480,81	Abitazioni e Negozi
Via della Cellulosa	25.000.000,00	25.000.000,00	-	0,00	Negozi
Via P. Falconieri, 73	3.568,68	-	-	3.568,68	Negozi
Via Mario Fani, 20	7.664,86	-	-	7.664,86	Negozi
Via Fiume delle Perle, 103 e 122	2.140.950,71	-	-	2.140.950,71	Abitazioni, Negozi e Autoparcheggio
Via Fosso del Torrino, 55	20.000,00	-	-	20.000,00	Abitazioni, Box e Autoparcheggio
Via Frascineto, 13	206.000,00	19.000,00	-	187.000,00	Abitazione, Box e Autoparcheggio
Via A. Friggeri, 129	41.144,12	-	-	41.144,12	Abitazioni, Negozi e Box
Via del Gazometro, 35	11.475,67	-	-	11.475,67	Uffici e Negozi
Via Gregorio VII, 225	90.834,65	11.205,09	-	79.629,56	Abitazioni, Negozi e Autorimessa
Via Gregorio VII, 90	110.698,26	9.516,30	-	101.181,96	Abitazioni, Uffici, Negozi e Magazzini
Via Homs, 37-39	41.343,76	-	-	41.343,76	Negozi e Magazzini
Via Dell'Imbrecciato, 239	0,00	-	-	0,00	Abitazioni, Box e Autoparcheggio
Via Caprese/Magliana/Nathan	41.336,08	8.419,88	-	32.916,20	Uffici e Negozi

Via Magnano in Riviera	335.000,00	230.409,58	-	104.590,42	Abitazioni, Negozi e Autoparcheggio
Via P. Mascagni, 182	1.581,55	-	-	1.581,55	Autoparcheggio
Largo Mario Massai, 1	57.728,38	-	-	57.728,38	Negozi e Magazzini
Via Messina, 46	75.536,25	-	-	75.536,25	Uffici, Negozi e Autoparcheggio
Via Millevoi, 801 ed. b/1 e b/2	3.000,00	-	-	3.000,00	Abitazioni, Box e Autoparcheggio
Via Maria Montessori, 5-25	70.330,49	17.937,36	-	52.393,13	Negozi e Autorimessa
Via Baldini, 12 / Via Pacinotti, 83	15.525.000,00	311.000,00	-	15.214.000,00	Negozi
Via S. Oberto, 57	192.309,62	-	-	192.309,62	Abitazioni, Box e Autoparcheggio
Via S. Oberto, 59	237.319,53	-	-	237.319,53	Abitazioni, Box e Autoparcheggio
Via A. Olivieri, 31	61.964,07	-	-	61.964,07	Uffici
Via Peccioli, 18	5.436,56	-	-	5.436,56	Magazzini
Via Pollenza, 11-13 e 19-21	777.047,33	-	-	777.047,33	Abitazioni, Negozi e Autoparcheggio
Ponte di Nona - Via Gastinelli, 90	315.000,00	-	-	315.000,00	Abitazioni, Box e Autoparcheggio
Largo Preneste	46.745,55	7.166,69	-	39.578,86	Abitazioni, Uffici, Negozi
Via Q. Roscioni, 63	22.552,11	-	-	22.552,11	Abitazioni e Autoparcheggio
Via Q. Roscioni, 69	53.148,90	-	-	53.148,90	Abitazioni e Autoparcheggio
Via S. Calepodio, 53	26.909,56	-	-	26.909,56	Abitazioni, Negozi e Box
Via S. Croce in Gerusalemme, 75	28.328,31	-	-	28.328,31	Uffici e Negozi
Piazza S. Maria Liberatrice, 40	51.952,58	-	-	51.952,58	Abitazioni e Negozi
Via S. Angela Merici, 70	1.486,89	-	-	1.486,89	Autoparcheggio
Via Sambuca Pistoiese, 51-53	3.432.345,04	3.432.345,04	-	0,00	Uffici, Magazzini e Autoparcheggio
Via dei Savorelli, 50	13.129,40	-	-	13.129,40	Abitazioni
Via Sbricoli, 14/57	2.589.000,00	2.589.000,00	-	0,00	Uffici, Negozi e Autoparcheggio
Via Siviglia, 10-24	1.036.000,00	37.000,00	-	999.000,00	Abitazioni, Negozi e Autoparcheggio
Via di Torre Gaia, 17	46.898,26	-	-	46.898,26	Abitazioni
Via Trionfale, 7032	172.982,00	-	-	172.982,00	Abitazioni, Uffici, Negozi e Magazzini
Viale Tupini, 180	151.056.800,00	-	-	151.056.800,00	Uffici, Magazzini, Box e Autorimessa
Circonvallazione Tuscolana, 64	0,00	-	-	0,00	Abitazioni
Via Varrone, 2/D	0,00	-	-	0,00	Negozi e Magazzini
Via G. Veronese, 25	37.110,74	-	-	37.110,74	Uffici e Negozi
Via Enrico Viarisio, 12	18.000,00	6.000,00	-	12.000,00	Abitazioni e Autoparcheggio
Corso Vittorio Emanuele II, 251	1.728.090,71	-	1.624.756,36	3.352.847,07	Abitazioni, Uffici e Negozi
Via S. Daniele del Friuli	7.767.000,00	7.767.000,00	-	0,00	Uffici e Autorimessa

VENEZIA

San Polo, 223/A Rialto	656.887,51	656.887,51	-	0,00	Abitazioni, Uffici e Negozi
Totale	231.093.866,19	53.217.563,75	1.624.756,36	179.501.058,80	

Questi in dettaglio i criteri di valutazione applicati che sono rimasti immutati rispetto all'esercizio precedente:

◆ Cassa e disponibilità liquide

Sono iscritte al valore nominale.

◆ Strumenti finanziari quotati e non

Gli strumenti finanziari quotati e non sono valutati al valore di mercato a fine esercizio desunto dalle relative quotazioni fornite per i non quotati dai provider specializzati. Per i fondi di investimento e i fondi immobiliari questo valore è commisurato al NAV di fine esercizio.

◆ Debitori diversi

Tutti i crediti che compongono questa voce sono valutati al valore nominale che corrisponde al valore di presumibile realizzo.

◆ Ratei e risconti attivi e passivi

Sono calcolati secondo il principio della competenza temporale.

◆ Patrimonio Netto

E' la somma delle posizioni individuali di ciascun iscritto. Alle singole posizioni affluiscono i contributi di cui all'art. 39 dello Statuto ed i risultati derivanti dalla gestione finanziaria delle risorse. Il Patrimonio si incrementa anche delle somme trasferite da nuovi iscritti provenienti da altri Fondi.

◆ Fondo imposte

Il fondo imposte accoglie l'ammontare dell'imposta sostitutiva dovuta per l'esercizio. Nel caso di risultato economico negativo viene iscritto tra i debitori diversi il relativo credito di imposta spettante.

◆ Creditori diversi

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

◆ Poste del conto economico

Le entrate e le uscite previdenziali, nonché i costi e i ricavi vengono attribuiti al conto economico secondo il principio di competenza. La svalutazione degli elementi dell'attivo è effettuata esclusivamente mediante rettifica diretta del loro valore.

◆ Proventi ed oneri finanziari

Gli interessi attivi maturati, comprensivi per i titoli degli scarti di emissione e di negoziazione, vengono imputati al conto economico in base al principio di competenza. I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono incassati.

◆ Operazioni e saldi denominati in valuta estera

I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono determinati al cambio del giorno in cui è stata negoziata la relativa valuta. Le attività e le passività in valuta, sono iscritte al tasso a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico.

◆ Imposte del Fondo

L'imposta sostitutiva è stata calcolata nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento del valore del patrimonio dell'esercizio, neutralizzato dell'effetto della gestione previdenziale. L'imposta sostitutiva dovuta viene iscritta nello Stato Patrimoniale fra le passività, mentre viene inserito nel Conto Economico come accantonamento dell'esercizio. Nel caso di risultato economico negativo il relativo credito di imposta viene iscritto all'attivo tra i debitori diversi viene portato a beneficio del conto economico.

Per i costi amministrativi si è tenuto conto della norma statutaria (art. 22) del Fondo.

Comparabilità con esercizi precedenti ed altre informazioni

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente in relazione agli stessi criteri di valutazione adottati.

Il Bilancio è stato redatto in unità di Euro.

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO MODERATO
STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

VOCI	2015		2014		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	5.635.451,55	5.635.451,55	6.552.649,08	6.552.649,08	(917.197,53)	-14,00%
10 Attività della Gestione Finanziaria Diretta						
a) Depositi bancari	30.917.971,87	307.883.563,47	479.063,63	143.741.644,22	164.141.919,25	114,19%
b) Crediti per operazioni pronti contro termine						
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali						
d) Titoli di debito quotati	19.150.710,00					
e) Titoli di capitale quotati						
f) Titoli di debito non quotati						
g) Titoli di capitale non quotati						
h) Quote di O.I.C.R.	165.173.874,90		108.784.143,90			
i) Opzioni acquistate						
l) Ratei e risconti attivi	74.885,54		74.149,59			
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione						
n) Altre attività della gestione finanziaria	92.566.121,16		34.404.287,10			
20 Attività della Gestione Finanziaria Indiretta						
a) Depositi bancari	1.380.140,78	72.888.821,60	2.095.481,24	220.833.836,74	(147.945.015,14)	-66,99%
b) Crediti per operazioni pronti contro termine						
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		102.179.923,28			
d) Titoli di debito quotati						
e) Titoli di capitale quotati	71.208.722,01		64.320.810,89			
f) Titoli di debito non quotati						
g) Titoli di capitale non quotati						
h) Quote di O.I.C.R.	-		50.140.430,17			
i) Opzioni acquistate						
l) Ratei e risconti attivi	-		1.018.727,71			
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione						
n) Altre attività della gestione finanziaria	299.958,81		1.078.463,45			
40 Attività della Gestione Amministrativa						
a) Cassa e depositi bancari						
c) Immobilizzazioni materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa						
50 Crediti d'Imposta						
a) Crediti d'imposta	9.071,68	9.071,68			9.071,68	100,00%
TOTALE ATTIVITA'	(A)	386.416.908,30		371.128.130,04	15.288.778,26	4,12%

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO MODERATO
STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

VOCI	2015		2014		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	1.140,00	1.140,00	3.884.600,03	3.884.600,03	(3.883.460,03)	-99,97%
20 Passività della Gestione Finanziaria		557.876,13		2.602.967,85	(2.045.091,72)	-78,57%
a) Passività della gestione finanziaria	361.897,19		2.424.138,11			
c) Ratei e risconti passivi	32,80					
e) Altre passività della gestione finanziaria	195.946,14		178.829,74			
40 Passività della Gestione Amministrativa		6.189,79		6.222,59	(32,80)	-0,53%
b) Altre passività della gestione amministrativa	6.189,79		6.222,59			
50 Debiti d'Imposta		2.091.617,54		2.408.983,16		
a) Debiti d'imposta	2.091.617,54		2.408.983,16			
TOTALE PASSIVITA'	(B)	2.656.823,46		8.902.773,63	(6.245.950,17)	-70,16%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI	(A) - (B)	383.760.084,84	(A) - (B)	362.225.356,41	21.534.728,43	5,95%
TOTALE		386.416.908,30		371.128.130,04	15.288.778,26	4,12%
Conti d'Ordine				-		
Titoli in custodia c/o SGSS S.p.A.	362.225.356,41		-			
Impegni per acquisto titoli	-		-			
	Tot.attività 2015	386.416.908,30	Tot.attività 2014	371.128.130,04	15.288.778,26	4,12%
	Tot. passività 2015	2.656.823,46	Tot. passività 2014	8.902.773,63	(6.245.950,17)	-70,16%
	Attività destinate alle prestazioni	383.760.084,84	Attività destinate alle prestazioni	362.225.356,41	21.534.728,43	5,95%

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO MODERATO
CONTO ECONOMICO

VOCI	2015		2014		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		11.961.490,12		2.221.191,89	9.740.298,23	438,52%
a) Contributi per le prestazioni	31.249.142,72		30.194.669,40			
b) Anticipazioni	(8.288.219,99)		(9.445.815,66)			
c) Trasferimenti e riscatti	(5.206.738,26)		(7.968.680,76)			
d) Trasformazioni in rendita						
e) Erogazioni in forma di capitale	(5.792.694,35)		(10.558.981,09)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria Diretta		1.785.408,69		1.281.854,77	503.553,92	39,28%
a) Dividendi e interessi	947.433,53		2.019.087,94			
b) Utili e perdite da realizzo	162.582,91		135.123,34			
c) Plusvalenze/Minusvalenze	675.392,25		(872.356,51)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria Indiretta		11.118.023,51		20.296.372,37	(9.178.348,86)	-45,22%
a) Dividendi e interessi	3.608.055,79		3.903.838,68			
b) Utili e perdite da realizzo	(986.117,98)		(2.125.707,42)			
c) Plusvalenze/Minusvalenze	8.496.085,70		18.518.241,11			
40 Oneri di gestione		(451.913,42)		(389.143,63)	(62.769,79)	16,13%
a) Società di gestione	(451.913,42)		(389.143,63)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (20+30+40)		12.451.518,78		21.189.083,51	(8.737.564,73)	-41,24%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(7.148,40)		(9.907,36)	2.758,96	-27,85%
g) Oneri e proventi diversi	(7.148,40)		(9.907,36)			
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+50+60)		24.405.860,50		23.400.368,04	1.005.492,46	4,30%
80 Imposta Sostitutiva		(2.871.132,07)		(2.408.983,16)	(462.148,91)	19,18%
	(2.871.132,07)		(2.408.983,16)			
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni		21.534.728,43		20.991.384,88	543.343,55	2,59%

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO MODERATO
STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Comparto Moderato

L'attività della Gestione Previdenziale è composta da:

5	Attività della Gestione Previdenziale	5.635.451,55
a)	Crediti della gestione previdenziale	5.635.451,55

In particolare è possibile analizzare:

a) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei "Crediti della gestione previdenziale" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Altri Crediti	346,94	346,94
Credito vs UniCredit	5.603.227,49	6.474.687,38
Credito vs comparto Generale	31.877,12	-
Credito trasferimenti in entrata	-	77.614,76
Totale	5.635.451,55	6.552.649,08

Comprende l'importo dei contributi dovuti per il mese di dicembre dalle Società del Gruppo UniCredit versati a gennaio 2016.

10. ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA- Comparto Moderato

Le Attività della Gestione Finanziaria Diretta sono composte da:

10	Attività della Gestione Finanziaria Diretta	307.883.563,47
a)	Depositi bancari	30.917.971,87
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi intern.li	-
d)	Titoli di debito quotati	19.150.710,00
e)	Titoli di capitale quotati	-
f)	Titoli di debito non quotati	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-
h)	Quote di O.I.C.R.	165.173.874,90
i)	Opzioni acquistate	-
l)	Ratei e risconti attivi	74.885,54
m)	pensione	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	92.566.121,16

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei "Depositi bancari" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
SGSS c/c 23561	30.873.622,34	435.555,07
Veneto Banca c/c 543033	1.987,78	1.047,41
Banca Popolare Spoleto c/c 6006	41.870,52	41.966,47
Monte Paschi Siena c/c 60835	476,88	494,68
Nuova Banca dell'Etruria e del Lazio c/c 93111	14,35	-
Totale	30.917.971,87	479.063,63

d) Titoli di debito quotati

Il saldo dei "Titoli di debito quotati" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Titoli Organismi Int. Europa	19.150.710,00	-
Totale	19.150.710,00	-

h) Quote di O.I.C.R.

Il saldo delle "Quote di O.I.C.R." è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
UBS - Lux Inst. Global Con. Bond	7.101.215,78	6.882.196,54
Pioneer - Alt. Inv. Management - side pocket	138.595,52	130.518,71
Perennius Asia Pacific	6.464.112,62	6.444.311,49
Sator - Private Equity	10.587.242,88	12.447.082,81
Lo Funds - CNV BD AS Eur IA	1.241.956,33	1.204.543,24
Parvest Euro Gov Bond - Instit.	-	3.449.977,14
AZ Fund - Hybrid BD-A AZ	9.670.675,30	10.040.703,05
AZ Fund - Active Select A-AZ	16.359.683,81	15.557.358,39
Fondamenta QF - Real Estate	1.302.499,38	1.658.985,32
GLG Global Convertible ucits Class IL H Eur	7.508.143,98	7.317.979,03
Fondo Immobiliare Geo ponente	6.017.554,20	10.233.567,00
Fondo Optimum Evaluation - Property 2	2.613.000,00	2.493.040,00
Fondo Immobiliare Torre Re Fund	1.732.223,72	2.348.633,68
Quercus Renewable Energy II	11.831.239,60	11.190.736,63
Seb Credit Multi Strategy Fund	10.037.849,37	9.884.510,87
Tendercapital Real Assets Fund	10.000.000,00	7.500.000,00
Quercus European Renewable	10.000.000,00	-
HINES - Lido di Venezia	1.500.000,00	-
Fondo Immobiliare Idea Fimit Sviluppo - Comparto 1	2.450.000,00	-
AXA World Funds - US H/Y I EUR	16.639.365,18	-
AXA World Funds Euro Credit BDS	9.492.475,29	-
AXA IM Fixed Income Investment	13.659.816,72	-
AXA World Funds Euro Credit IG	8.046.073,28	-
AXA Fiis Euro Short Dur	780.151,94	-
Totale	165.173.874,90	108.784.143,90

Gli importi rappresentano l'entità dei titoli di proprietà del Fondo espressi al valore di mercato a fine anno.

l) Ratei e risconti attivi

Il saldo delle "Ratei e risconti attivi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Ratei su Titoli	69.698,63	74.149,59
Ratei su interessi depositi	5.186,91	-
Totale	74.885,54	74.149,59

n) Altre attività della gestione finanziaria

Il saldo delle "Altre attività della gestione finanziaria" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Crediti per rebate Fondo Pioneer	-	31.353,58
Crediti per rebate Axa	6.861,72	-
Crediti per rebate Fondo Azimut	45.189,19	41.303,93
Ugf Vitattiva	5.618.876,24	5.508.702,20
Uniqua	-	5.803.171,72
Ugf Executive	-	5.822.213,16
Cattolica Previdenza 8/2010	6.031.798,97	5.838.543,19
Cattolica Previdenza 6/2011	5.863.395,04	5.669.498,20
Allianz	-	5.689.501,12
Time deposit Banca Popolare Spoleto	20.000.000,00	-
Time deposit Nuova Banca dell'Etruria e del Lazio	15.000.000,00	-
Time deposit Monte Paschi Siena	20.000.000,00	-
Time deposit Veneto Banca	20.000.000,00	-
Totale	92.566.121,16	34.404.287,10

I crediti per rebate corrispondono ad importi dovuti per commissioni di Fondi di investimento retrocesse al Fondo.

Le polizze riguardano investimenti effettuati ai fini di diversificazione del rischio ed il cui valore di bilancio incorpora la quota di rendimento acquisita a titolo definitiva.

20. ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA - Comparto Moderato

Le Attività della Gestione Finanziaria Indiretta sono composte da:

20	Attività della Gestione Finanziaria Indiretta	72.888.821,60
a)	Depositi bancari	1.380.140,78
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi intern.li	-
d)	Titoli di debito quotati	-
e)	Titoli di capitale quotati	71.208.722,01
f)	Titoli di debito non quotati	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-
h)	Quote di O.I.C.R.	-
i)	Opzioni acquistate	-
l)	Ratei e risconti attivi	-
m)	pensione	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	299.958,81

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei "Depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
SGSS - c/c State Street	-	1.054.349,82
SGSS - c/c Axa	-	206.874,73
SGSS - c/c Anima	1.380.140,78	457.120,57
SGSS - c/c Candriam	-	377.136,12
Totale	1.380.140,78	2.095.481,24

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Il saldo dei "Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Titoli Gvt Austria	-	1.652.484,45
Titoli Gvt Belgio	-	3.558.519,93
Titoli Gvt Francia	-	19.402.297,20
Titoli Gvt Italia	-	31.288.551,06
Titoli Gvt Germania	-	15.420.546,80
Titoli Gvt Finlandia	-	876.527,50
Titoli Gvt Spagna	-	11.655.655,15
Titoli Gvt Olanda	-	2.466.325,30
Titoli Gvt Irlanda	-	1.803.176,25
Titoli Gvt USA	-	12.970.112,79
Titoli Organismi Int. Europa	-	1.085.726,85
Totale	-	102.179.923,28

e) Titoli di capitale quotati

Il saldo di Titoli di capitale quotati è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Titoli di capitale emessi in Australia	555.552,87	443.419,65
Titoli di capitale emessi in Jersey C.I.	190.426,41	-
Titoli di capitale emessi in Belgio	1.385.390,13	997.202,23
Titoli di capitale emessi in Canada	143.121,59	-
Titoli di capitale emessi in Danimarca	350.418,94	199.640,33
Titoli di capitale emessi in Finlandia	653.703,00	393.350,72
Titoli di capitale emessi in Francia	10.779.666,58	10.235.767,39
Titoli di capitale emessi in Gran Bretagna	3.752.820,27	3.120.943,10
Titoli di capitale emessi in Irlanda	1.774.252,88	682.183,88
Titoli di capitale emessi in Norvegia	-	75.465,16
Titoli di capitale emessi in Olanda	4.298.889,34	3.271.251,86
Titoli di capitale emessi in Spagna	3.513.464,16	4.159.818,41
Titoli di capitale emessi in Svezia	273.569,25	641.708,03
Titoli di capitale emessi in Stati Uniti	22.530.387,83	21.971.380,45
Titoli di capitale emessi in Svizzera	2.432.403,19	2.293.417,62
Titoli di capitale emessi in Italia	4.659.075,04	2.575.643,75
Titoli di capitale emessi in Giappone	3.683.674,26	3.367.194,61
Titoli di capitale emessi in Singapore	53.329,66	-
Titoli di capitale emessi in Germania	10.178.576,61	9.892.423,70
Totale	71.208.722,01	64.320.810,89

h) Quote di O.I.C.R.

Il saldo delle "Quote di O.I.C.R." è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
AXA World Funds - US H/Y I EUR	-	9.765.563,90
AXA World Funds Euro Credit BDS	-	16.611.954,80
AXA IM Fixed Income Investment	-	10.602.373,32
AXA World Funds Euro Credit IG	-	12.158.640,00
AXA Fiis Euro Short Dur	-	1.001.898,15
Totale	-	50.140.430,17

l) Ratei e risconti attivi

Il saldo delle "Ratei e risconti attivi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Ratei finanziari SSGA	-	497.761,66
Ratei finanziari Candriam	-	520.966,05
Totale	-	1.018.727,71

n) Altre attività della gestione finanziaria

Il saldo delle "Altre attività della gestione finanziaria" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Deposito per margini Fut Usd Candriam	-	12.849,02
Crediti per oper. da regolare Usd Anima	27.892,62	34.074,57
Crediti per oper. da regolare Gbp Anima	14.573,12	12.031,15
Crediti per oper. da regolare Jpy Anima	246.607,13	1.427,74
Crediti per oper. da regolare Eur Anima	10.885,94	8.017,56
Crediti per oper. da regolare Eur SSGA	-	827.642,16
Crediti per oper. da regolare USD SSGA	-	160.039,73
Crediti per rebate Axa	-	20.466,65
Crediti per contratti a termine Anima	-	1.914,87
Totale	299.958,81	1.078.463,45

50. CREDITI D'IMPOSTA - Comparto Moderato

L'Attività dei Crediti d'Imposta è composta da:

50	Crediti d'Imposta	9.071,68
a)	Crediti d'imposta	9.071,68

In particolare è possibile analizzare:

a) Credito d'imposta

Il saldo del "Credito d'imposta" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Credito d'imposta anni precedenti	9.071,68	-
Totale	9.071,68	-

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO MODERATO
STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Comparto Moderato

La Passività della Gestione Previdenziale è composta da:

10	Passività della Gestione Previdenziale	(1.140,00)
a)	Debiti della gestione previdenziale	(1.140,00)

In particolare è possibile analizzare:

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei "Debiti della gestione previdenziale" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Debiti per anticipazioni	-	(1.319.084,46)
Debiti per riscatti	-	(132.727,19)
Debiti per traferimenti in uscita	-	(986.845,26)
Debiti per capitale in pensionam.	(1.140,00)	(1.358.982,52)
Debiti per riscatto morte	-	(86.960,60)
Totale	(1.140,00)	(3.884.600,03)

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA - Comparto Moderato

La Passività della Gestione Finanziaria è composta da:

20	Passività della Gestione Finanziaria	(557.876,13)
a)	Passività della gestione finanziaria	(361.897,19)
c)	Ratei e risconti passivi	(32,80)
e)	Altre passività della gestione finanziaria	(195.946,14)

In particolare è possibile analizzare:

a) Passività della gestione finanziaria

Il saldo della "Passività della gestione finanziaria" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Debiti per operazioni da regolare EUR SSGA	-	(1.165.813,08)
Debiti per operazioni da regolare USD SSGA	-	(980.917,33)
Debiti per operazioni da regolare Axa	-	(24,00)
Debiti per contratti a termine Anima	-	(6.204,64)
Debiti per contratti a termine SSGA	-	(125.787,41)
Debiti per operazioni da regolare Eur Anima	(75.876,56)	(24,00)
Debiti per operazioni da regolare USD Anima	(54.468,00)	-
Debiti per operazioni da regolare JPY Anima	(231.552,63)	-
Debiti per operazioni da regolare Eur Candriam	-	(145.367,65)
Totale	(361.897,19)	(2.424.138,11)

c) Ratei e risconti passivi

Il saldo dei "Ratei e risconti passivi" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Ratei su spese bancarie	(32,80)	-
Totale	(32,80)	-

e) Altre passività della gestione finanziaria

Il saldo delle "Altre attività della gestione finanziaria" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Debiti per commissioni di gestione SSGA	(10.682,29)	(15.416,18)
Debiti per commissioni di gestione Axa	(11.374,79)	(34.007,22)
Debiti per commissioni di gestione Anima	(27.764,15)	(47.386,73)
Debiti per commissioni di gestione Candriam	(19.600,22)	(22.792,53)
Debiti per commissioni performance Axa	-	(25.987,55)
Debiti per commissioni performance Anima	(114.017,49)	-
Debiti per commissioni performance SSGA	(12.364,26)	(33.239,53)
Debiti per spese bancarie Time Deposit	(142,94)	-
Totale	(195.946,14)	(178.829,74)

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Comparto Moderato

La Passività della Gestione Amministrativa è composta da:

40	Passività della Gestione Amministrativa	(6.189,79)
b)	Altre passività della gestione amministrativa	(6.189,79)

In particolare è possibile analizzare:

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle "Altre passività della gestione amministrativa" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Altre passività gestione amministrativa	(6.189,79)	(6.189,79)
Banca competenze da liquidare	-	(32,80)
Totale	(6.189,79)	(6.222,59)

50. DEBITI D'IMPOSTA - Comparto Moderato

I Debiti d'Imposta sono composti da:

50	Debiti d'Imposta	(2.091.617,54)
a)	Debiti d'imposta	(2.091.617,54)

In particolare è possibile analizzare:

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei "Debiti d'imposta" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Erario c/imposta sostitutiva	(2.091.617,54)	(2.408.983,16)
Totale	(2.091.617,54)	(2.408.983,16)

Rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata sul rendimento dell'anno 2015 secondo i criteri definiti dalla Legge 23 dicembre 2014 n. 190.

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Comparto Moderato

Il saldo della Gestione Previdenziale è composto da:

10	Saldo della Gestione Previdenziale		11.961.490,12
a)	Contributi per le prestazioni	31.249.142,72	
b)	Anticipazioni	(8.288.219,99)	
c)	Trasferimenti e riscatti	(5.206.738,26)	
e)	Erogazioni in forma di capitale	(5.792.694,35)	

In particolare è possibile analizzare:

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei "Contributi per le prestazioni" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Contributi c/istituto	9.126.907,01	8.508.113,53
Contributi c/dipendenti	6.852.291,18	6.941.637,17
Contributi TFR	15.268.804,53	14.744.918,70
Contributi c/istituto senza comparto	1.140,00	-
Totale	31.249.142,72	30.194.669,40

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI - Comparto Moderato

Mesi	Contributi a carico Azienda	Ritenute a carico del Personale	Contributi TFR	Associati senza comparto	Saldo al 31/12/2015
Gennaio	536.606,06	541.975,51	1.310.842,40		2.389.423,97
Febbraio	1.127.478,23	533.356,72	1.284.711,28		2.945.546,23
Marzo	560.773,54	542.079,80	1.313.408,18		2.416.261,52
Aprile	693.646,27	560.854,09	1.393.673,75		2.648.174,11
Maggio	601.597,46	600.771,23	1.321.683,89		2.524.052,58
Giugno	634.904,04	568.143,50	1.292.374,03		2.495.421,57
Luglio	586.049,99	519.150,32	1.167.692,84		2.272.893,15
Agosto	534.810,67	527.405,42	1.159.308,62		2.221.524,71
Settembre	515.351,77	512.747,79	1.167.910,60		2.196.010,16
Ottobre	438.487,58	441.042,55	606.630,54		1.486.160,67
Novembre	535.561,54	486.191,72	1.030.022,69		2.051.775,95
Dicembre	2.361.639,86	1.018.572,53	2.220.545,71	1.140,00	5.601.898,10
	9.126.907,01	6.852.291,18	15.268.804,53	1.140,00	31.249.142,72

b) Anticipazioni

Il saldo delle "Anticipazioni" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Anticipazioni	(8.288.219,99)	(9.445.815,66)
Totale	(8.288.219,99)	(9.445.815,66)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei "Trasferimenti e riscatti" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Smobilizzi da comparti	(338.040,33)	(598.412,08)
Trasferimenti ad altri Fondi	(2.970.146,41)	(5.915.105,84)
Riscatti anticipati	(773.969,17)	(863.759,85)
Riscatti morte	(824.735,96)	(614.099,75)
Riscatti parziali	(93.487,87)	-
Riscatti per invalidità	(186.881,00)	(78.069,11)
Riscatti per trasferimento rendita	(77.221,71)	-
Trasferimenti da Fondi esterni	57.744,19	100.765,87
Totale	(5.206.738,26)	(7.968.680,76)

L'importo relativo agli "smobilizzi da comparti" si riferisce al passaggio avvenuto nel 2015 di iscritti al Comparto Moderato transitati nel Comparto Garantito.

e) Erogazioni in forma di capitale

Il saldo delle "Erogazioni in forma di capitale" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Prestazione pens. in forma capitale	(5.792.694,35)	(10.558.981,09)
Totale	(5.792.694,35)	(10.558.981,09)

TRASFERIMENTI E RISCATTI - GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA - COMPARTO MODERATO

Mesi di valuta	Anticipazioni	Trasferimento ad altri fondi	Riscatti	Switch di comparto - smobilizzato	Trasferimenti da altri fondi	Erogazioni in forma di Capitale
Gennaio				338.040,33		
Febbraio						
Marzo	1.130.685,98	660.552,85	243.290,94		(38.948,62)	669.349,63
Aprile	850.157,76	337.795,73	114.541,15		(13.761,86)	429.270,42
Maggio	623.724,68	413.267,51	299.648,75			888.306,74
Giugno	1.675.287,32	857.332,91	134.392,42			987.145,14
Luglio	748.795,49	68.286,52	103.108,21			470.032,83
Agosto	633.394,55	258.409,71	24.399,65			343.069,72
Settembre	485.201,25	48.206,46	341.415,68		(5.033,71)	321.142,50
Ottobre	1.019.826,11	186.893,00	323.078,36			810.583,98
Novembre	570.420,47	99.053,09	85.136,97			284.876,90
Dicembre	550.726,38	40.348,63	287.283,58			588.916,49
Somme erogate nei mesi successivi						
	8.288.219,99	2.970.146,41	1.956.295,71	338.040,33	(57.744,19)	5.792.694,35

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA - Comparto Moderato

Il risultato della Gestione Finanziaria Diretta è composto da:

20	Risultato della Gestione Finanziaria Diretta	1.785.408,69
a)	Dividenti e interessi	947.433,53
b)	Utili e perdite da realizzo	162.582,91
c)	Plusvalenze/Minusvalenze	675.392,25

In particolare è possibile analizzare:

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei "Dividendi e interessi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Dividendi	123.863,60	623.248,35
Interessi attivi c/c	-	5.849,35
Interessi attivi time deposit	37,30	252.569,15
Interessi su titoli	80.000,00	80.000,00
Interessi su Polizze Roma V	743.532,63	1.057.421,09
Totale	947.433,53	2.019.087,94

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli "Utili e perdite da realizzo" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Minusvalenza vendita fondi	(23.298,31)	-
Rebate Sicav diritto estero	185.881,22	179.810,66
Utili su titoli	-	433,11
Commissioni compravendita titolo	-	(45.120,43)
Totale	162.582,91	135.123,34

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle "Plusvalenze/Minusvalenze" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Rivalutazione Fondi	11.917.270,34	4.043.189,94
Utili su cambi	1.544.264,51	881.837,84
Svalutazione Fondi	(11.777.408,38)	(5.645.605,25)
Svalutazione Titoli	(249.290,00)	-
Perdite su cambi	(759.444,22)	(151.779,04)
Totale	675.392,25	(872.356,51)

30. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA - Comparto Moderato

Il risultato della Gestione Finanziaria Diretta è composto da:

30	Indiretta		11.118.023,51
a)	Dividenti e interessi	3.608.055,79	
b)	Utili e perdite da realizzo	(986.117,98)	
c)	Plusvalenze/Minusvalenze	8.496.085,70	

In particolare è possibile analizzare:

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei "Dividendi e interessi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Dividendi	1.570.644,75	1.381.998,81
Interessi attivi c/c	-	1.991,38
Interessi da titoli	2.037.673,44	2.520.193,28
Interessi c/margini	(15,48)	(96,69)
Interessi passivi c/c	(246,92)	(248,10)
Totale	3.608.055,79	3.903.838,68

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli "Utili e perdite da realizzo" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Minusvalenze vendita Titoli	(2.095.223,44)	(3.122.230,77)
Plusvalenza vendita Titoli	898.801,28	987.960,65
Commissione compravendita Anima	(198.592,03)	(147.484,45)
Oneri contratti Future Candriam	-	(133,06)
Rebate Axa	71.733,93	77.158,47
Utile cambi da realizzo SSGA	134.970,11	77.604,28
Utile cambi da realizzo Anima	333.500,80	70.149,19
Utile cambi da realizzo Candriam	85.627,68	-
Perdite cambi da realizzo SSGA	(79.281,49)	(9.793,76)
Perdite cambi da realizzo Anima	(130.640,55)	(58.937,97)
Perdite cambi da realizzo Candriam	(7.014,27)	-
Totale	(986.117,98)	(2.125.707,42)

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle "Plusvalenze/Minusvalenze" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Rivalutazione Titoli SSGA	8.597.009,77	6.030.087,63
Rivalutazione Titoli Anima	49.724.034,85	27.547.069,71
Rivalutazione Titoli Candriam	8.171.343,16	6.049.404,88
Rivalutazione Fondi Axa	2.520.449,42	3.557.551,05
Utili su cambi SSGA	4.279.195,34	1.179.711,74
Utili su cambi Anima	12.569.265,09	5.191.897,10
Utili su cambi Candriam	2.682.518,22	1.074.653,03
Svalutazione Titoli SSGA	(8.380.143,33)	(2.015.857,47)
Svalutazione Titoli Anima	(45.157.873,20)	(23.140.927,06)
Svalutazione Titoli Candriam	(7.946.996,16)	(1.987.404,92)
Svalutazione Fondi Axa	(2.395.695,60)	(743.016,53)
Perdite su cambi SSGA	(3.952.834,66)	(997.898,31)
Perdite su cambi Anima	(9.668.221,25)	(2.324.928,66)
Perdite su cambi Candriam	(2.545.965,95)	(902.101,08)
Totale	8.496.085,70	18.518.241,11

40. SALDO ONERI DI GESTIONE - Comparto Moderato

Il saldo degli Oneri di Gestione è composto da:

40	Saldo degli oneri di gestione	(451.913,42)
a)	Società di gestione	(451.913,42)

In particolare è possibile analizzare:

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli "Oneri e proventi diversi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Commissioni di gestione SSGA	(58.423,23)	(59.461,04)
Commissioni di gestione Axa	(114.306,60)	(133.938,17)
Commissioni di gestione Candriam	(43.351,19)	(44.476,60)
Commissioni di gestione Anima	(109.450,65)	(92.040,74)
Commissioni performance SSGA	(12.364,26)	(33.239,53)
Commissioni performance Axa	-	(25.987,55)
Commissioni performance Anima	(114.017,49)	-
Totale	(451.913,42)	(389.143,63)

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Comparto Moderato

Il saldo della Gestione Amministrativa è composto da:

60	Saldo della Gestione Amministrativa	(7.148,40)
g)	Oneri e proventi diversi	(7.148,40)

In particolare è possibile analizzare:

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli "Oneri e proventi diversi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Spese bancarie	(13.722,84)	(9.907,36)
Sopravvenienze attive	1.387,53	-
Interessi su depositi bancari	5.186,91	-
Totale	(7.148,40)	(9.907,36)

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA - Comparto Moderato

l'Imposta Sostitutiva è composta da:

80	Imposta Sostitutiva	(2.871.132,07)
	Imposta sostitutiva	(2.871.132,07)

In particolare è possibile analizzare:

Imposta sostitutiva

Il saldo dell' "Imposta Sostitutiva" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Imposta sostitutiva	(2.871.132,07)	(2.408.983,16)
Totale	(2.871.132,07)	(2.408.983,16)

Rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata sul rendimento dell'anno 2015 e comprende il ricalcolo dell'imposta sostitutiva dell'anno 2014 secondo i criteri definiti dalla Legge 23 dicembre 2014 n. 190.

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO GARANTITO
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2015		2014		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	614.241,20	614.241,20	768.048,07	768.048,07	(153.806,87)	-20,03%
10 Attività della Gestione Finanziaria						
a) Depositi bancari	39.110.077,66	39.110.077,66	103.408,63	37.142.104,53	1.967.973,13	5,30%
b) Crediti per operazioni pronti contro termine						
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali						
d) Titoli di debito quotati						
e) Titoli di capitale quotati						
f) Titoli di debito non quotati						
g) Titoli di capitale non quotati						
h) Quote di O.I.C.R.						
i) Opzioni acquistate						
l) Ratei e risconti attivi	-		529,90			
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione						
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		37.038.166,00			
40 Attività della Gestione Amministrativa		-		-	-	
a) Cassa e Depositi bancari						
c) Immobilizzazioni Materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa						
50 Crediti d'Imposta		1.151,54		-	1.151,54	
a) Crediti d'imposta	1.151,54					
TOTALE ATTIVITA'	(A)	39.725.470,40		37.910.152,60	1.815.317,80	4,79%

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO GARANTITO
STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

VOCI	2015		2014		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	1.140,00	1.140,00	402.710,02	402.710,02	(401.570,02)	-99,72%
20 Passività della Gestione Finanziaria Diretta		-		-	-	
a) Passività della gestione finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria						
40 Passività della Gestione Amministrativa		3.015,20		3.015,20	-	0,00%
b) Altre passività della gestione amministrativa	3.015,20		3.015,20			
50 Debiti d'Imposta		133.990,02		139.963,55		
a) Debiti d'imposta	133.990,02		139.963,55			
TOTALE PASSIVITA'	(B)	138.145,22		545.688,77	(407.543,55)	-74,68%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI	(A) - (B)	39.587.325,18	(A) - (B)	37.364.463,83	2.222.861,35	5,95%
TOTALE		39.725.470,40		37.910.152,60	1.815.317,80	4,79%
		Tot.attività 2015		Tot.attività 2014		
		39.725.470,40		37.910.152,60	1.815.317,80	4,79%
		Tot. passività 2015		Tot. passività 2014		
		138.145,22		545.688,77	(407.543,55)	-74,68%
		Attività destinate alle prestazioni		Attività destinate alle prestazioni		
		39.587.325,18		37.364.463,83	2.222.861,35	5,95%

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO GARANTITO
CONTO ECONOMICO

VOCI	2015		2014		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		1.594.068,61		713.054,07	881.014,54	123,56%
a) Contributi per le prestazioni	3.716.859,27		3.620.871,39			
b) Anticipazioni	(924.013,78)		(960.552,83)			
c) Trasferimenti e riscatti	107.202,46		(497.851,23)			
d) Trasformazioni in rendita	-		-			
e) Erogazioni in forma di capitale	(1.305.979,34)		(1.449.413,26)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		819.276,66		1.217.629,34	(398.352,68)	-32,72%
a) Dividendi e interessi	-		769,75			
b) Utili e perdite da realizzo			1.216.859,59			
c) Plusvalenze/Minusvalenze	819.276,66					
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (20+40)		819.276,66		1.217.629,34	(398.352,68)	-32,72%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(542,00)		(555,00)	13,00	-2,34%
g) Oneri e proventi diversi	(542,00)		(555,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva						
70 (10+50+60)		2.412.803,27		1.930.128,41	482.674,86	25,01%
80 Imposta Sostitutiva		(189.941,92)		(139.963,55)	(49.978,37)	35,71%
	(189.941,92)		(139.963,55)			
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni		2.222.861,35		1.790.164,86	432.696,49	24,17%

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO GARANTITO
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Comparto Garantito

L'Attività della Gestione Previdenziale è composta da:

5	Attività della Gestione Previdenziale	614.241,20
a)	Crediti della gestione previdenziale	614.241,20

In particolare è possibile analizzare:

a) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei "Crediti della gestione previdenziale" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Credito vs Unicredit	614.241,20	768.048,07
Totale	614.241,20	768.048,07

Comprende l'importo dei contributi dovuti per il mese di dicembre dalle Società del Gruppo UniCredit versati a gennaio 2016.

10. ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA - Comparto Garantito

L'Attività della Gestione Finanziaria è composta da:

10	Attività della Gestione Finanziaria		39.110.077,66
a)	Depositi bancari	39.110.077,66	
l)	Ratei e risconti attivi	-	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	-	

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei "Depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
SGSS c/c 23560	39.110.077,66	103.408,63
Totale	39.110.077,66	103.408,63

l) Ratei e risconti attivi

Il saldo dei "Ratei e risconti attivi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Ratei su interessi bancari	-	529,90
Totale	-	529,90

n) Altre attività della gestione finanziaria

Il saldo delle "Altre attività della gestione finanziaria" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Convenzione Alliaz 9166	-	37.038.166,00
Totale	-	37.038.166,00

50. CREDITI D'IMPOSTA - Comparto Garantito

L'Attività dei Crediti d'imposta è composta da:

50 Crediti d'imposta	1.151,54
a) Crediti d'imposta	1.151,54

In particolare è possibile analizzare:

a) Crediti d'imposta

Il saldo dei "Crediti d'Imposta" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Cred. d'imposta es. precedente C2	1.151,54	-
Totale	1.151,54	-

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO GARANTITO
STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Comparto Garantito

La passività della Gestione Previdenziale è composta da:

10	Passività della Gestione Previdenziale	(1.140,00)
a)	Debiti della gestione previdenziale	(1.140,00)

In particolare è possibile analizzare:

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei "Debiti della gestione previdenziale" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Debiti per riscatti	-	(12.422,58)
Debiti per capitale	-	(58.099,78)
Debiti per traferimenti in uscita	-	(240.387,74)
Debiti per anticipazioni	-	(91.799,92)
Debiti per prestazione in capitale ex Associati	(1.140,00)	-
Totale	(1.140,00)	(402.710,02)

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Comparto Garantito

La Passività della Gestione Amministrativa è composta da:

40 Passività della Gestione Amministrativa	(3.015,20)
b) Altre passività della gestione amministrativa	(3.015,20)

In particolare è possibile analizzare:

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle "Altre passività della gestione amministrativa" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Debito per contributi vs il comparto moderato	(677,35)	(677,35)
Altre passività della gestione amministrativa	(2.337,85)	(2.337,85)
Totale	(3.015,20)	(3.015,20)

50. DEBITI D'IMPOSTA - Comparto Garantito

I Debiti d'Imposta sono composti da:

50	Debiti d'Imposta	(133.990,02)
a)	Debiti d'imposta	(133.990,02)

In particolare è possibile analizzare:

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei "Debiti d'imposta" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Erario c/ Imposta sostitutiva	(133.990,02)	(139.963,55)
Totale	(133.990,02)	(139.963,55)

Rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata sul rendimento dell'anno 2015 secondo i criteri definiti dalla Legge 23 dicembre 2014 n. 190.

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO GARANTITO
CONTO ECONOMICO

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Comparto Garantito

Il saldo della Gestione Previdenziale è composto da:

10	Saldo della Gestione Previdenziale		1.594.068,61
a)	Contributi per le prestazioni	3.716.859,27	
b)	Anticipazioni	(924.013,78)	
c)	Trasferimenti e riscatti	107.202,46	
e)	Erogazioni in forma di capitale	(1.305.979,34)	

In particolare è possibile analizzare:

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei "Contributi per le prestazioni" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Contributi TFR Linea garantita	2.501.265,89	2.425.390,83
Contributi Istituto Linea garantita	678.508,85	655.360,58
Contributi Dipendenti Linea garantita	535.944,53	540.119,98
Contributi Istituto senza comparto	1.140,00	-
Totale	3.716.859,27	3.620.871,39

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI - Comparto Garantito

Mesi	Contributi a carico Azienda	Ritenute a carico del Personale	Contributi TFR	Associati senza comparto	Saldo al 31/12/2015
Gennaio	42.925,77	43.254,79	216.700,90		302.881,46
Febbraio	65.629,79	42.310,02	212.837,86		320.777,67
Marzo	44.579,37	42.656,92	217.073,31		304.309,60
Aprile	45.784,30	43.240,40	228.447,70		317.472,40
Maggio	47.539,28	46.798,66	217.676,84		312.014,78
Giugno	44.224,57	44.818,48	215.833,18		304.876,23
Luglio	45.810,75	40.964,84	191.102,24		277.877,83
Agosto	43.170,93	41.393,08	190.279,22		274.843,23
Settembre	40.059,27	40.436,58	191.238,11		271.733,96
Ottobre	35.303,23	35.240,91	92.941,72		163.485,86
Novembre	48.855,09	37.889,29	165.600,67		252.345,05
Dicembre	174.626,50	76.940,56	361.534,14	1.140,00	614.241,20
	678.508,85	535.944,53	2.501.265,89	1.140,00	3.716.859,27

b) Anticipazioni

Il saldo delle "Anticipazioni" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Anticipazioni	(924.013,78)	(960.552,83)
Totale	(924.013,78)	(960.552,83)

c) Trasferimenti e Riscatti

Il saldo dei "Trasferimenti e riscatti" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Riscatti anticipati	(70.625,75)	(147.299,86)
Riscatti di morte	(26.147,45)	(18.865,33)
Trasferimenti ad altri Fondi	(134.064,67)	(930.098,12)
Investimenti da altri comparti	338.040,33	598.412,08
Totale	107.202,46	(497.851,23)

L'importo relativo agli "investimenti da altri comparti" si riferisce al passaggio avvenuto nel 2015 di iscritti al Comparto Moderato transitati nel Comparto Garantito.

e) Erogazioni in forma di capitale

Il saldo delle "Erogazioni in forma di capitale" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Prest. Pensione in capitale	(1.304.839,34)	(1.449.413,26)
Prest. Pensione in capitale associati senza comparto	(1.140,00)	-
Totale	(1.305.979,34)	(1.449.413,26)

TRASFERIMENTI E RISCATTI - GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA - COMPARTO GARANTITO

Mesi di valuta	Anticipazioni	Trasferimento ad altri fondi	Riscatti	Switch di comparto - smobilizzato	Trasferimenti da altri fondi	Erogazioni in forma di Capitale
Gennaio				(338.040,33)		-
Febbraio						-
Marzo	137.676,26	26.077,46	55.809,56			216.267,46
Aprile	93.077,91		34.150,41			133.472,71
Maggio	133.661,94					106.455,43
Giugno	196.993,11	60.439,30				-
Luglio	87.150,39	47.547,91				53.278,74
Agosto	61.998,91					42.658,14
Settembre	14.779,05					126.221,57
Ottobre	143.367,76					23.717,34
Novembre	22.238,41					22.541,09
Dicembre	33.070,04		6.813,23			170.497,82
Somme erogate nei mesi successivi						410.869,04
	924.013,78	134.064,67	96.773,20	(338.040,33)		1.305.979,34

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA - Comparto Garantito

Il Risultato della Gestione Finanziaria Diretta è composto da:

20	Risultato della Gestione Finanziaria Diretta		819.276,66
a)	Dividenti e interessi		-
c)	Plusvalenze/Minusvalenze	819.276,66	

In particolare è possibile analizzare:

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle "Plusvalenze/Minusvalenze" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Plusvalenze su valutazione Conv. Allianz 9166	819.276,66	1.216.859,59
Totale	819.276,66	1.216.859,59

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Comparto Garantito

Il saldo della Gestione Amministrativa è composto da:

60	Saldo della Gestione Amministrativa	(542,00)
g)	Oneri e proventi diversi	(542,00)

In particolare è possibile analizzare:

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli "Oneri e proventi diversi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Spese bancarie linea garantita	(542,00)	(555,00)
Totale	(542,00)	(555,00)

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA - Comparto Garantito

l'Imposta Sostitutiva è composta da:

80	Imposta Sostitutiva	(189.941,92)
	Imposta sostitutiva	(189.941,92)

In particolare è possibile analizzare:

Imposta sostitutiva

Il saldo dell' "Imposta Sostitutiva" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Imposta sostitutiva	(189.941,92)	(139.963,55)
Totale	(189.941,92)	(139.963,55)

Rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata sul rendimento dell'anno 2015 e comprende il ricalcolo dell'imposta sostitutiva dell'anno 2014 secondo i criteri definiti dalla Legge 23 dicembre 2014 n. 190.

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTI MODERATO E GARANTITO
CONTO AFFLUSSI/DEFLUSSI - STATO PATRIMONIALE ATTIVO

VOCI	2015		2014		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Cassa e Depositi bancari	5.131.431,37	5.131.431,37	6.186.294,80	6.186.294,80	(1.054.863,43)	-17,05%
10 Attività della Gestione Finanziaria						
a) Depositi bancari		-		-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		-		-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		-		-	-	
d) Titoli di debito quotati		-		-	-	
e) Titoli di capitale quotati		-		-	-	
f) Titoli di debito non quotati		-		-	-	
g) Titoli di capitale non quotati		-		-	-	
h) Quote di O.I.C.R.		-		-	-	
i) Opzioni acquistate		-		-	-	
l) Ratei e risconti attivi		-		-	-	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-		-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria		-		-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		12,00		62,00	(50,00)	-80,65%
a) Cassa e Depositi bancari						
c) Immobilizzazioni Materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa	12,00		62,00			
50 Crediti d'imposta		6.877,12		-	6.877,12	
a) Crediti d'imposta	6.877,12					
TOTALE ATTIVITA'	(A)	5.138.320,49		6.186.356,80	(1.048.036,31)	-16,94%

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTI MODERATO E GARANTITO
CONTO AFFLUSSI/DEFLUSSI - STATO PATRIMONIALE PASSIVO

VOCI	2015		2014		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	(4.789.064,92)	(4.789.064,92)	5.964.410,02	5.964.410,02	(10.753.474,94)	-180,29%
20 Passività della Gestione Finanziaria Diretta		-		-	-	
a) Passività della gestione finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi						
e) Altre passività della gestione finanziaria						
40 Passività della Gestione Amministrativa		(31.877,12)		221.946,78	(253.823,90)	-114,36%
b) Altre passività della gestione amministrativa	(31.877,12)		221.946,78			
50 Debiti d'Imposta		(317.378,45)				
a) Debiti d'imposta	(317.378,45)					
TOTALE PASSIVITA'	(B)	(5.138.320,49)		6.186.356,80	(11.324.677,29)	-183,06%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI	(A) - (B)	-		-	-	
TOTALE		(5.138.320,49)		6.186.356,80	(11.324.677,29)	-183,06%
	Tot.attività 2015	5.138.320,49	Tot.attività 2014	6.186.356,80	(1.048.036,31)	-16,94%
	Tot. passività 2015	(5.138.320,49)	Tot. passività 2014	6.186.356,80	(11.324.677,29)	-183,06%
	Attività destinate alle prestazioni	-		-	-	

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTI MODERATO E GARANTITO
CONTO AFFLUSSI/DEFLUSSI - STATO PATRIMONIALE ATTIVO

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Conto Afflussi e deflussi

Le Attività della Gestione Previdenziale sono composte da:

5	Attività della Gestione Previdenziale	5.131.431,37
a)	Cassa e depositi bancari	5.131.431,37

In particolare è possibile analizzare:

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della "Cassa e Depositi bancari" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
SGSS c/c 23558	342.372,45	217.687,20
SGSS c/c 23559	4.789.058,92	5.968.607,60
Totale	5.131.431,37	6.186.294,80

Rappresenta la giacenza transitoria degli introiti contributivi al 31/12/2015 in attesa della corretta imputazione ai patrimoni dei rispettivi comparti.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Conto Afflussi e deflussi

L'Attività della Gestione Amministrativa è composta da:

10	Attività della Gestione Amministrativa	12,00
d)	Altre attività della gestione amministrativa	12,00

In particolare è possibile analizzare:

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo dei "Altre attività della gestione amministrativa" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Altri crediti	12,00	62,00
Totale	12,00	62,00

50. CREDITI D'IMPOSTA - Conto Afflussi e deflussi

L'Attività dei Crediti d'Imposta è composta da:

50	Crediti d'Imposta	6.877,12
a)	Crediti d'Imposta	6.877,12

In particolare è possibile analizzare:

a) Crediti d'imposta

Il saldo dei "Crediti d'Imposta" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.15</i>	<i>Saldo 31.12.14</i>
Crediti IRPEF 1627	5.733,74	-
Crediti IRPEF 1629	1.143,38	-
Totale	6.877,12	-

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – CONTO AFFLUSSI E DEFLUSSI
CONTO AFFLUSSI/DEFLUSSI - STATO PATRIMONIALE PASSIVO

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Conto Afflussi e deflussi

La passività della Gestione Previdenziale è composta da:

10	Passività della Gestione Previdenziale	(4.789.064,92)
a)	Debiti della gestione previdenziale	(4.789.064,92)

In particolare è possibile analizzare:

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei "Debiti della gestione previdenziale" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Debiti per traferimenti in entrata	(78,35)	(77.693,11)
Debiti per contributi da girare ai due comparti	(4.788.986,57)	(5.886.716,91)
Totale	(4.789.064,92)	(5.964.410,02)

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Conto Afflussi e deflussi

La Passività della Gestione Amministrativa è composta da:

40	Passività della Gestione Amministrativa	(31.877,12)
b)	Altre passività della gestione amministrativa	(31.877,12)

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle "Altre passività della gestione amministrativa" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Erario c/IRPEF 1004	-	(94.807,89)
Erario c/IRPEF 1018	-	(117.386,54)
Erario c/IRPEF 1680	-	(207,50)
Erario c/ add.le regionale	-	-
Erario c/ add.le comunale	-	-
Altre passività gestione amministrativa	(31.877,12)	(9.544,85)
Totale	(31.877,12)	(221.946,78)

50. DEBITI D'IMPOSTA - Conto Afflussi e deflussi

La passività dei Debiti d'Imposta è composta da:

50	Debiti d'Imposta	(317.378,45)
a)	Debiti d'imposta	(317.378,45)

In particolare è possibile analizzare:

a) Debiti d'Imposta

Il saldo dei "Debiti d'imposta" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.15	Saldo 31.12.14
Erario c/IRPEF 1004	(181.736,56)	-
Erario c/IRPEF 1018	(134.452,02)	-
Erario c/IRPEF 1680	(185,22)	-
Erario c/ add.le regionale	(735,11)	-
Erario c/ add.le comunale	(269,54)	-
Totale	(317.378,45)	-

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA

Net Asset Value (NAV) 2015**COMPARTO MODERATO**

31/12/2014	14,48396
31/12/2015	14,87125
Rendimento	2,67392%

COMPARTO GARANTITO

31/12/2014	12,15461
31/12/2015	12,35586
Rendimento	1,65575%

Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.
Via della Camilluccia, 589/A
00135 Roma
Italia
Tel: +39 06 367491
Fax: +39 06 36749282
www.deloitte.it

2

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14
DEL D.LGS. 27.1.2010, N. 39 E DELL'ART. 32 DELLO SCHEMA DI STATUTO DI CUI
ALLA DELIBERAZIONE COVIP 31 OTTOBRE 2006**

**Ai Partecipanti del
Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma**

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma (di seguito "Fondo Pensione ex BDR"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio del fondo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del fondo. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione ex BDR al 31 dicembre 2015 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Richiamo di informativa

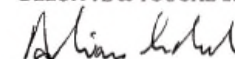
Senza modificare il nostro giudizio, per una migliore comprensione del bilancio d'esercizio si richiama l'attenzione su paragrafo "Piano di Riequilibrio" della Relazione sulla Gestione, nell'ambito del quale gli Amministratori forniscono alcune informazioni inerenti il Piano di Riequilibrio, predisposto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi del Decreto del Ministero dell'Economia e Finanze del 7 dicembre 2012, n. 259 e segnalano che per il 2015 è ancora in corso di completamento la redazione del bilancio tecnico affidata ad uno studio attuariale.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori del Fondo Pensione ex BDR con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione ex BDR al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione ex BDR al 31 dicembre 2015.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Adriano Cordeschi
Socio

Roma, 14 aprile 2016