



## FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER IL PERSONALE DELLA CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A.

14100 ASTI – PIAZZA LIBERTA', 23 – TEL. 0141 393.238

### RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Prima di procedere al consueto esame delle poste che compongono il Bilancio si desidera ricordare che nel corso dell'anno 2014, a norma degli artt. 25 e 30 dello Statuto - per compiuto triennio, è intervenuto il rinnovo degli Organi Collegiali.

A seguito dello spoglio delle votazioni, tenutosi in data 3 giugno 2014, sono risultati eletti quali consiglieri i sigg.: Bruno Marco, Ferrari Piero, Onori Patrizio, Rocca Barbara.

Nell'ambito del Collegio dei Revisori gli iscritti hanno eletto nel mandato la dott.sa Astorri Giorgia e dott. Chiusano Claudio.

La Banca C.R.Asti spa ha designato quali propri rappresentanti nel Consiglio di Amministrazione i sigg.: Bossi Giansecolo, Gorla Erminio, Mossino Massimo, Zuccaro Ercole; mentre ha designato nella carica di Revisori il rag. Piruozzolo Dario ed il dott. Piombo Angelo.

Nella prima riunione il Consiglio di Amministrazione ha eletto il sig. Zuccaro Ercole quale Presidente ed il rag. Ferrari Piero quale Vice Presidente, mentre il Collegio dei Revisori ha nominato quale suo Presidente la dott.sa Astorri Giorgia.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre nominato Responsabile del "Fondo", ai sensi art. 27 lettera i), il rag. Onori Patrizio.

In questa sede si desidera pertanto rivolgere un sentito ringraziamento per l'attività svolta in favore del "Fondo" ai Consiglieri e Revisori uscenti.

Nel mese di novembre il Fondo, con l'istituzione e attivazione del proprio sito Internet, ha dato attuazione alle disposizioni impartite dalla COVIP, tendenti ad accrescere il livello di trasparenza nei rapporti con gli iscritti.

Nel mese di dicembre, la legge 23.12.2014 n. 190 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 comma 621, ha disposto con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014 l'incremento dall'11 al 20% della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta, modificando così l'art. 17 – comma 1 del d.lgs. 5.12.2005 n. 252. La stessa norma ha previsto tuttavia, con il successivo comma 622, meccanismi correttivi della base imponibile, volti ad assicurare che i redditi derivanti dagli investimenti in titoli del debito pubblico italiani e di Paesi collaborativi siano comunque sottoposti ad imposizione nella misura del 12,50 per cento.

Ai fini della redazione del Bilancio si precisa che gli investimenti mobiliari, in ossequio ai principi stabiliti dalla delibera COVIP del 17 giugno 1998 sul bilancio dei fondi pensione, sono evidenziati ai valori di mercato al 31.12.2014 se costituiti da strumenti finanziari quotati, e sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento, se non quotati. Le quote di Fondi comuni di investimento (O.I.C.V.M.) e di Sicav sono considerate titoli quotati e valutati al valore del 31/12/2014, determinato e pubblicato a norma del regolamento o dello statuto dei fondi stessi.

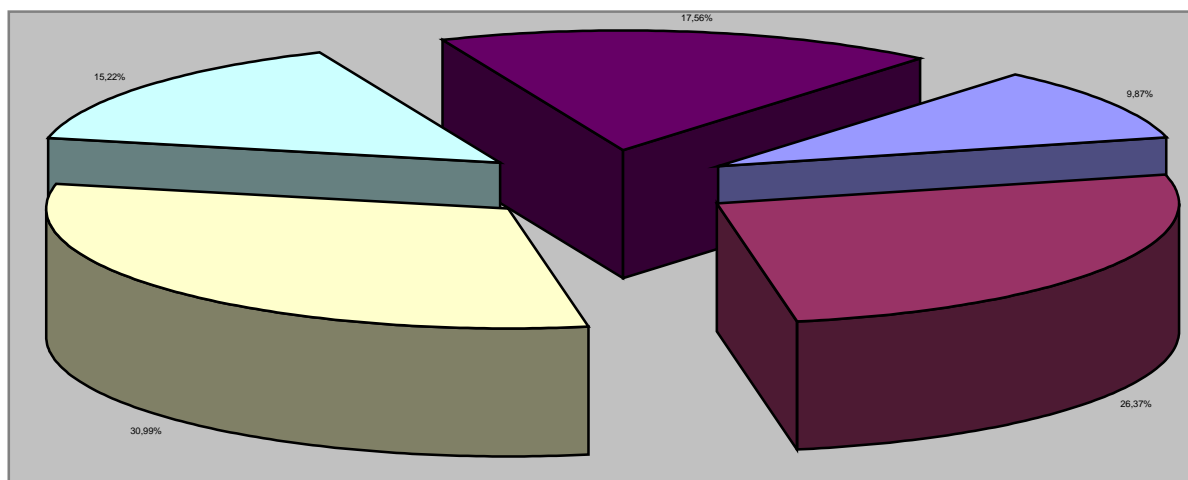
Le liquidità ricomprendono il saldo dei c/c ed i titoli con vita residua non superiore a sei mesi.

**LINEA STANDARD** - a cui ha aderito la maggioranza degli iscritti, con profilo di rischio medio. Detta linea, per le sue caratteristiche, è più adatta agli iscritti che hanno un orizzonte temporale medio/lungo e accettano un grado di rischio medio per cogliere le diverse opportunità di investimento.

Nello STATO PATRIMONIALE il totale degli investimenti di Euro 41.210.203,06 risulta essere suddiviso in:

Liquidità	Euro	4.067.306,82	9,86%
Obbligazionario breve termine	Euro	10.866.182,99	26,37%
Obbligazionario medio- lungo term.	Euro	12.770.731,93	30,99%
Strumenti gestiti a rendim. assoluto con volatilità max 5% (12 mesi storica)	Euro	6.271.166,03	15,22%
Azionario globale	Euro	7.234.815,29	17,56%

Si precisa che, al fine di perseguire una strategia di allocazione a rendimento assoluto, con la necessaria diversificazione ed un adeguato controllo del rischio, l'investimento denominato "Strumenti gestiti a rendimento assoluto" è stato tecnicamente realizzato tramite un mandato di gestione patrimoniale conferito alla banca C.R.Asti Spa. Al fine di evitare ipotetici conflitti di interesse il mandato di gestione non prevede l'applicazione di commissioni di gestione e, ai sensi della normativa MIFID, le commissioni retrocesse alla Banca dalle SGR sono riconosciute al Fondo Pensione.



■ Liquidità ■ Obbl. Breve T. ■ Obbl. mlt ■ Str. Gest. Rend. Ass. ■ Azionario globale

La duration dei titoli obbligazionari risulta pari a 1,58 mentre il turnover di portafoglio (che esprime la quota di portafoglio che nel periodo di riferimento è stata “ruotata” ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento), calcolato secondo le indicazioni fornite dalla COVIP, risulta pari a 0,40.

Il risultato della gestione finanziaria diretta, calcolato sulla giacenza media contabile ed al lordo dell’imposta sostitutiva, ammonta ad Euro 2.056.759,41 pari ad un rendimento del 5,48%.

Il “CONTO ECONOMICO” presenta una variazione positiva dell’Attivo netto destinato alle prestazioni di Euro 4.993.125,82; nella predetta variazione si rilevano le seguenti componenti:

Saldo della gestione previdenziale		Euro	3.330.612,80
- Contributi versati dal datore di lavoro	E. 1.068.784,99		
- Contributi versati dai lavoratori	E. 543.529,83		
- Quote TFR	E. 2.379.394,71		
- Eccedenze di cassa girate dal datore di lavoro	E. 15.281,84		
- Anticipazioni	E. 332.593,48 –		
- Erogazioni in forma capitale	E. 244.341,87 –		
- Trasferimenti e Riscatti	<u>E. 99.443,22 –</u>		
Risultato della gestione finanziaria diretta		Euro	2.056.759,41
Saldo della gestione amministrativa		Euro	- 45.732,39
Imposta sostitutiva		Euro	- 348.514,00

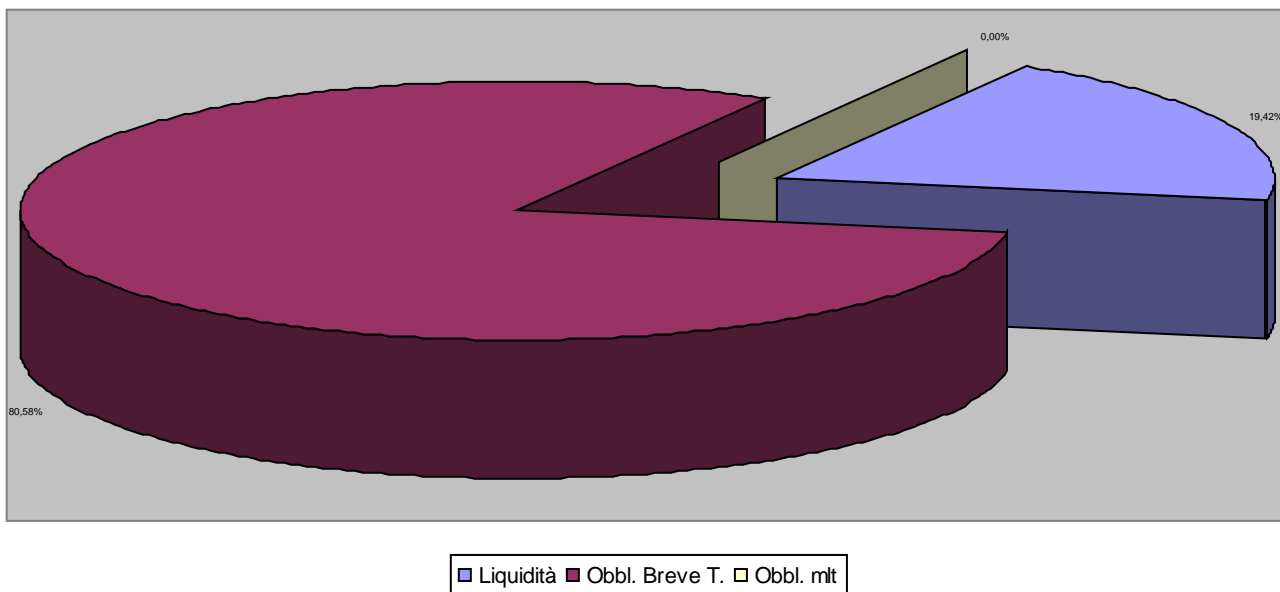
La linea Standard ricomprende altresì il Conto Collettivo che, al netto dell’avanzo annuo da riconoscere individualmente agli iscritti, ammonta al 31.12.2014 ad Euro 760.005,76.

**LINEA MONETARIA** - a basso profilo di rischio.

La linea risulta più adatta agli iscritti che sono prossimi alla prestazione pensionistica complementare e/o che hanno una bassa propensione al rischio.

Nello STATO PATRIMONIALE, il totale degli investimenti di Euro 2.548.830,04 risulta essere suddiviso in:

Liquidità	Euro	495.088,77	19,42%
Obblig. Governative breve termine	Euro	2.053.741,27	80,58%
Obblig. Governative medio-lungo termine			0,00%



La duration dei titoli obbligazionari risulta pari a 0,95 mentre il turnover di portafoglio, che esprime la quota di portafoglio che nel periodo di riferimento è stata “ruotata” ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento, calcolato secondo le indicazioni fornite dalla COVIP, risulta pari a 0,38.

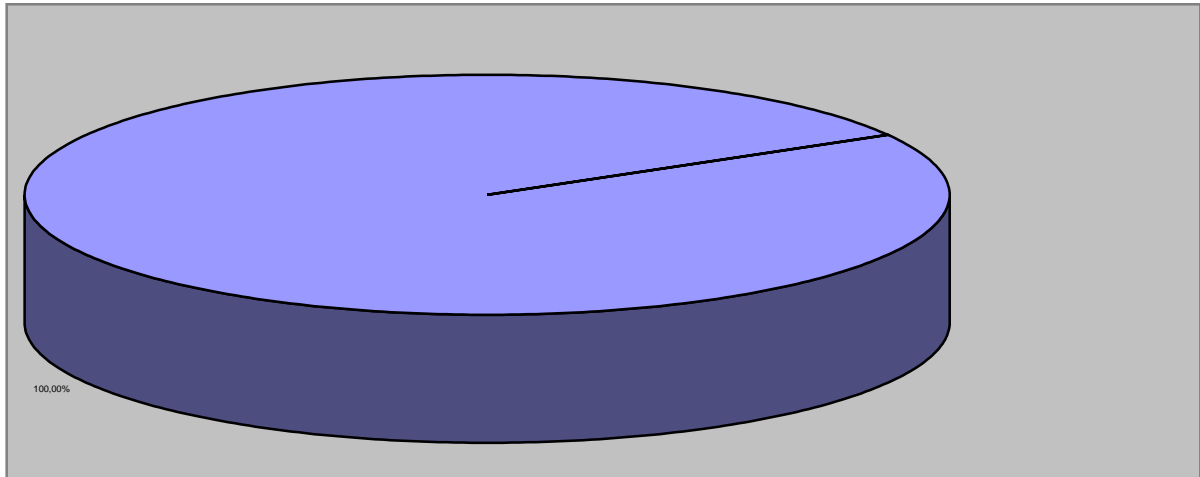
Il risultato della gestione finanziaria diretta, calcolato sulla giacenza media contabile ed al lordo dell’imposta sostitutiva, ammonta ad Euro 53.576,94 pari ad un rendimento del 2,13%.

Il CONTO ECONOMICO presenta una variazione positiva dell’Attivo netto destinato alle prestazioni di Euro 115.348,71; nella predetta variazione si rilevano le seguenti componenti:

Saldo della gestione previdenziale		Euro	66.897,07
- Contributi versati dal datore di lavoro	E.	35.827,94	
- Contributi versati dai lavoratori	E.	15.799,75	
- Quote TFR	E.	195.683,18	
- Anticipazioni	E.	9.118,50 -	
- Erogazioni in forma capitale	E.	104.875,54 -	
- Trasferimenti e Riscatti	E.	<u>66.419,76 -</u>	
Risultato della gestione finanziaria diretta		Euro	53.576,94
Saldo della gestione amministrativa		Euro	1.197,30 -
Imposta sostitutiva		Euro	3.928,00 -

**LINEA GARANTITA** - destinata a raccogliere l’accantonamento del TFR degli iscritti che non hanno esercitato alcuna opzione.

Nello STATO PATRIMONIALE il totale degli investimenti di Euro 177.837,43 risulta essere il saldo del c/c riservato.



■ Liquidità

Il risultato della gestione finanziaria diretta, calcolato sulla giacenza media contabile ed al lordo dell'imposta sostitutiva, ammonta ad Euro 2.543,31 pari ad un rendimento dell'1,44%.

Il CONTO ECONOMICO presenta una variazione positiva dell'Attivo netto destinato alle prestazioni di Euro 8.283,24; nella predetta variazione si rilevano le seguenti componenti:

Saldo della gestione previdenziale		Euro	6.255,93
- Quote TFR	E. 24.695,96		
- Trasferimenti e Riscatti	<u>E. 18.440,03-</u>		
Risultato della gestione finanziaria diretta		Euro	2.543,31
Imposta sostitutiva		Euro	516,00 -

Per quanto attiene alla normativa sulla "privacy" si ricorda che Responsabile del trattamento dati è la Cassa di Risparmio di Asti Spa, come da designazione a suo tempo sottoscritta; pertanto l'attuazione delle misure di sicurezza a garanzia di un corretto trattamento dei dati del bacino di utenza del "Fondo" è garantita dalla medesima.

Questi sono in sintesi i fatti che hanno determinato la redazione del Bilancio 2014 che viene sottoposto all'approvazione ai sensi dell'art.35 del vigente Statuto.

Nel concludere queste brevi note illustrative il Consiglio di Amministrazione ringrazia i componenti del Collegio dei Revisori per la fattiva collaborazione prestata e la Cassa di Risparmio di Asti Spa per l'impegno profuso tramite le proprie strutture nell'espletamento delle attività inerenti alla gestione.

Il Consiglio di Amministrazione

# **FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER IL PERSONALE DELLA CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A.**

Sede in PIAZZA LIBERTA' n. 23 - 14100 ASTI (AT)

## **Relazione del Collegio dei Revisori esercente attività di controllo contabile**

Spett. Cassa di Risparmio di Asti Spa,  
Signori Iscritti,

### ***Parte prima***

#### **Relazione ai sensi dell'art. 2409-bis del Codice Civile**

1. Abbiamo svolto la revisione legale contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Complementare per il Personale della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. chiuso al 31/12/2014. La responsabilità della redazione del bilancio compete all'organo amministrativo della società. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione legale.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi per la revisione contabile. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile.

Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

3. A nostro giudizio, il sopramenzionato bilancio nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Fondo Pensione Complementare per l'esercizio chiuso al 31/12/2014, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.

### ***Parte seconda***

#### **Relazione ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile**

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2014 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

2. Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

3. Abbiamo partecipato all'assemblea degli iscritti e alle adunanze del Consiglio di Amministrazione svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, o tali da compromettere l'integrità del patrimonio.
4. Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo del FONDO anche tramite la raccolta di informazioni dagli incaricati alle funzioni e a tal riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
5. Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dagli incaricati alle funzioni e a tal riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
6. Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio dei Revisori denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.
7. Al Collegio dei Revisori non sono pervenuti esposti.
8. Il Collegio dei Revisori, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
9. Per l'attestazione che il bilancio d'esercizio al 31/12/2014 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Fondo ai sensi dell'articolo 2409-bis del Codice Civile rimandiamo alla prima parte della nostra relazione.
10. Gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dall'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.
11. Lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico evidenziano un risultato d'esercizio positivo e si riassumono nei seguenti valori:

	LINEA STANDARD	LINEA MONETARIA	LINEA GARANTITA
<b><u>Lo Stato Patrimoniale è così costituito:</u></b>			
Attività	41.255.031,86	2.556.824,61	177.837,43
Passività	357.356,94	7.283,45	516,00
Attivo netto destinato alle prestazioni	40.897.674,92	2.549.541,16	177.321,43
<b><u>Il Conto Economico è così costituito:</u></b>			
Risultato della gestione finanziaria diretta	2.056.759,41	53.576,94	2.543,31
Saldo della gestione previdenziale	3.330.612,80	66.897,07	6.255,93
Saldo della gestione amministrativa	-45.732,39	-1.197,30	0
Imposta sostitutiva	-348.514,00	-3.928,00	-516,00
Variazione dell'attivo netto	4.993.125,82	115.348,71	8.283,24
<b><u>I conti d'ordine sono costituiti da:</u></b>			
Depositari titoli - Titoli presso terzi a custodia	36.334.416,83	2.381.000,00	0,00

12. La relazione del Consiglio di Amministrazione illustra in modo esauriente l'andamento della gestione trascorsa; i criteri adottati per la valutazione delle attività patrimoniali sono conformi a quanto stabilito dalla delibera della COVIP del 17.6.1998 sul bilancio dei fondi pensione, ancorché non obbligatori per i fondi di cui all'art. 18 del decreto 124/93, "fondi preesistenti".

In particolare, gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni al 31.12.2014; ai fini valutativi, le quote di Fondi comuni di investimento (O.I.C.V.M.) e di SICAV sono considerate titoli quotati e valutati al valore del 31.12.2014, determinato e pubblicato a norma del regolamento o dello statuto dei fondi stessi. Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento. Il Fondo si trova per tutti i suoi aderenti nella sola fase di accumulo e pertanto il Bilancio non contiene dati concernenti la fase di erogazione.

Nel corso dell'esercizio il Collegio dei Revisori non ha riscontrato anomalie da segnalare direttamente alla COVIP come da previsioni statutarie.

13. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

14. Per quanto precede, il Collegio dei Revisori non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2014, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione per l'approvazione del bilancio d'esercizio.

Asti, 30 marzo 2015

Il Collegio dei Revisori

Presidente Collegio dei Revisori	ASTORRI Dott.ssa Giorgia
Componente	CHIUSANO Dott. Claudio
Componente	PIRUZZOLO Rag. Dario
Componente	PIOMBO Dott. Angelo



**LINEA STANDARD**  
**STATO PATRIMONIALE**

	<b>ATTIVITA'</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	41.255.031,86	35.989.728,20
<b>20</b>	<b>Attività della Gestione Amministrativa</b>	0,00	0,00
<b>30</b>	<b>Crediti d'Imposta</b>	0,00	0,00
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	41.255.031,86	35.989.728,20
	<b>PASSIVITA'</b>		
	<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	0,00	0,00
<b>20</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	8.842,94	4.921,10
<b>30</b>	<b>Debiti di imposta</b>	348.514,00	80.258,00
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	357.356,94	85.179,10
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	40.897.674,92	35.904.549,10
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	<b>Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia</b>	36.334.416,83	33.069.418,62

## CONTO ECONOMICO

	<b>FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	3.330.612,80	3.086.948,01
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	2.056.759,41	1.129.826,80
<b>30</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	-45.732,39	-49.592,28
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)</b>	5.341.639,82	4.167.182,53
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	348.514,00	80.258,00
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)</b>	4.993.125,82	4.086.924,53

## LINEA STANDARD

### Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

	<b>FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	41.255.031,86	35.989.728,20
	a) Depositi bancari	2.362.123,32	1.529.470,02
	b) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	10.452.181,86	12.983.073,29
	c) Titoli di debito quotati		0,00
	d) Titoli di debito non quotati		0,00
	e) Quote di OICR	28.395.897,88	21.419.936,02
	f) Ratei e risconti attivi	44.828,80	57.248,87
<b>20</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	0,00	0,00
	a) Crediti v/ diversi	0,00	0,00
<b>30</b>	<b>Crediti d'Imposta</b>	0,00	0,00
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	41.255.031,86	35.989.728,20
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	0,00	0,00
	a) Debiti della gestione previdenziale	0,00	0,00
<b>20</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	8.842,94	4.921,10
	a) Debiti fiscali	8.842,94	4.921,10
	b) Debiti diversi	0,00	0,00
<b>30</b>	<b>Debiti di imposta</b>	348.514,00	80.258,00
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	357.356,94	85.179,10
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	40.897.674,92	35.904.549,10
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	<b>Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia</b>	36.334.416,83	33.069.418,62

#### **Depositari titoli - titoli presso terzi a custodia**

L'importo di Euro 36.334.416,82 rappresenta il valore nominale dei titoli in custodia

## Conto Economico - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2014	31.12.2013
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	3.330.612,80	3.086.948,01
	a) Contributi per le prestazioni	4.006.991,37	3.833.957,27
	b) Anticipazioni	-332.593,48	-667.103,56
	c) Trasferimenti e Riscatti	-99.443,22	-45.180,33
	d) Erogazioni in forma capitale	-244.341,87	-36.630,25
	e) Trasferimenti da/verso altre sez.stesso fondo	0,00	1.904,88
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	2.056.759,41	1.129.826,80
	a) Interessi e dividendi	344.167,54	388.171,45
	b) Plusvalenze/Minusvalenze	1.649.405,19	768.818,76
	c) Bolli e commissioni	-22.019,66	-27.163,41
	d) Utili e Perdite da realizzo	85.206,34	0,00
<b>30</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	-45.732,39	-49.592,28
	a) Spese generali ed amministrative	-26.594,25	-30.685,08
	b) Contributo Covip	-2.035,44	-1.979,80
	c) Oneri per serv. ammin. acquistati da terzi	-17.102,70	-16.927,40
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)</b>	5.341.639,82	4.167.182,53
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	348.514,00	80.258,00
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)</b>	4.993.125,82	4.086.924,53

### 10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni		4.006.991,37
contr. versati dal datore di lavoro	1.068.784,99	
contr. versati dai lavoratori	543.529,83	
TFR	2.379.394,71	
Eccedenze di cassa	15.281,84	

## LINEA STANDARD

### NOTA INTEGRATIVA

Investimenti diretti	V.N.	V.B.
<b><u>VOCE 10 b) Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali</u></b>		
<b>La voce è costituita da:</b>		
BTP SCAD. 15.06.2015 3%	1.860.000,00	1.883.064,00
FRANCE 25.07.2015 IND LKD	230.000,00	276.384,77
DEUTSCH SCAD. 04.07.2015 3,25%	750.000,00	762.525,53
BTP SCAD. 01.08.2015 3,75%	100.000,00	101.980,00
CCT SCAD. 01.09.2015 TV	910.000,00	911.547,00
BTP SCAD. 01.11.2015 3%	624.000,00	637.603,20
CCT SCAD. 15.12.2015 TV	500.000,00	502.890,00
CCT SCAD. 01.07.2016 TV	624.000,00	625.572,48
BTP SCAD. 15.12.2016 1,50%	985.000,00	1.004.030,20
BTP SCAD. 15.09.2017 2,10% LKD	150.000,00	181.467,00
CCT SCAD. 15.10.2017 TV	995.000,00	1.002.462,50
BTP SCAD. 01.02.2019 4,25%	240.000,00	272.904,00
BTP SCAD. 15.09.2019 2,35% LKD	454.000,00	544.064,68
CCT SCAD. 15.11.2019 TV	980.000,00	1.000.286,00
FRANCE SCAD. 25.07.02023 LKD	324.000,00	430.088,50
BTP SCAD. 01.08.2034 5%	240.000,00	315.312,00
	<b>9.966.000,00</b>	<b>10.452.181,86</b>
<b><u>VOCE 10 e) Quote di OICR</u></b>		
<b>La voce è costituita da:</b>		
<b>Fondi Obbligazionari</b>		
FONDO ETF EURGOVBOND13 MTF	4.096.244,34	4.143.629,20
FONDO ETF IBOXX EU 1-3 MTF	699.360,96	716.091,11
FONDO ETF EURGOVBD 3-5 MTF	1.347.122,55	1.419.591,25
FONDO ETF CORP BD MTF	2.632.060,85	2.732.263,60
FONDO ETF XBLC MTF	1.298.379,52	1.379.561,60
FONDO ETF IBOXX EU 3-5 MTF	1.347.195,16	1.444.236,70
FONDO ETF EUROMOTS 3-5 Y	999.098,44	1.074.846,00
FONDO ETF LYX EUR CORP PAR	998.471,60	1.081.976,80
FONDO ETF C33 AMND MTF IG	996.962,04	1.075.600,80
	<b>14.414.895,46</b>	<b>15.067.797,06</b>
<b>Fondi Azionari</b>		
FONDO ETF ISH WORLD EU MTF	3.206.010,65	3.564.553,80
FONDO MS-GLOBAL BRANDS FUND C	474.324,50	928.860,55
FONDO VONT GL VALUE EQ USD	1.729.970,00	2.016.169,88
FONDO MSS GLOBAL QUALITY A	699.980,00	725.231,06
	<b>6.110.285,15</b>	<b>7.234.815,29</b>

### Gestione Patrimoniale Portfolio Fondi Plus 200

FONDO EU STAR EM TOT RET	281.126,59	280.236,15
FONDO TEMPL GL TOT RE I H	224.141,18	226.881,86
FONDO AMUNDI INT BH EUR	228.020,33	245.498,01
FONDO MUZINICH S/D H/Y HE	280.855,76	281.694,07
FONDO FI ALPHA RENTEN GL	251.084,34	269.348,31
FONDO THREAD AM ABS AL I	281.121,94	280.248,13
FONDO JB MST ABS RE E/EQ	271.232,62	279.827,95
FONDO M-G OPTIM INC C EUR	216.207,92	228.813,80
FONDO ETF MSCI WLD EUR	320.300,38	380.141,52
FONDO ETHNA AKTIV E CL T	250.180,48	272.007,41
FONDO BL EMERGING MK B A	182.730,50	189.617,58
FONDO EURIZ EASY BD EU F Z	272.733,29	280.301,84
FONDO GS GL STR INC PFOL	228.281,34	229.151,28
FONDO JB MULTLAB ARTEMID	270.236,97	279.889,17
FONDO LEON INV EUROSE I	255.781,12	268.626,86
FONDO MS GLOB QUALITY Z	212.613,92	254.076,69
FONDO MS EUROZ EQ OPPORT	128.992,75	135.039,04
FONDO PICTET JAP EQ OPP	63.557,83	69.650,34
FONDO LYX QUANT ABS ASS	254.468,08	270.096,03
FONDO INVESC GL TARG RET	266.024,88	268.901,67
FONDO HEND PAN EUR ALPH	281.202,76	281.068,56
FONDO NORDEA STABLE RET	269.775,66	271.565,98
FONDO DEUT I MUL OPP FC A	272.169,08	270.849,17
FONDO EURIZ EASY BN H/Y Z	280.396,50	279.754,11
	<b>5.843.236,22</b>	<b>6.093.285,53</b>
	<hr/>	
<b>TOTALE</b>	<b>36.334.416,83</b>	<b>38.848.079,74</b>

#### Voce 30 a)

##### Spese generali ed amministrative

Oneri per polizze	26.133,05
Spese vidimazione libri bollati	68,60
Rimborsi spese organo di controllo	392,60
	<u>26.594,25</u>

#### MOVIMENTO DEMOGRAFICO - ATTIVI

	Linea Standard	Linea Monetaria	Linea Garantita	Totale
Iscritti al 31.12.2013	937	76	12	1025
Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo				
Nuove iscrizioni 2014	78	0	0	78
Iscritti cessati	-12	-5	-1	-18
<b>Iscritti al 31.12.2014</b>	<b>1003</b>	<b>71</b>	<b>11</b>	<b>1085</b>
di cui:				
MASCHI	436	24	5	465
FEMMINE	567	47	6	620

**LINEA MONETARIA**  
**STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVITA'</b>		<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>FASE DI ACCUMULO</b>			
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	2.556.824,61	2.437.457,45
<b>20</b>	<b>Attività della Gestione Amministrativa</b>	0,00	0,00
<b>30</b>	<b>Crediti d'Imposta</b>	0,00	0,00
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		2.556.824,61	2.437.457,45
<b>PASSIVITA'</b>			
<b>FASE DI ACCUMULO</b>			
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	0,00	0,00
<b>20</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	3.355,45	0,00
<b>30</b>	<b>Debiti di imposta</b>	3.928,00	3.265,00
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		7.283,45	3.265,00
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	2.549.541,16	2.434.192,45
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
<b>Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia</b>		2.381.000,00	2.312.000,00

## CONTO ECONOMICO

	<b>FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	66.897,07	94.049,65
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	53.576,94	46.554,80
<b>30</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	-1.197,30	-1.222,60
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)</b>	119.276,71	139.381,85
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	3.928,00	3.265,00
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)</b>	115.348,71	136.116,85



**LINEA MONETARIA**  
**Stato Patrimoniale - Fase di accumulo**

	<b>FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	2.556.824,61	2.437.457,45
	a) Depositi bancari	114.034,37	82.737,44
	b) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.434.795,67	2.345.497,57
	c) Titoli di debito quotati	0,00	0,00
	d) Titoli di debito non quotati	0,00	0,00
	e) Quote di OICR	0,00	0,00
	f) Ratei e risconti attivi	7.994,57	9.222,44
<b>20</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	0,00	0,00
	a) Crediti v/ diversi	0,00	0,00
<b>30</b>	<b>Crediti 'Imposta</b>	0,00	0,00
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	2.556.824,61	2.437.457,45
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	0,00	0,00
	a) Debiti della gestione previdenziale	0,00	0,00
<b>20</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	3.355,45	0,00
	a) Debiti fiscali	3.355,45	0,00
	b) Debiti diversi	0,00	0,00
<b>30</b>	<b>Debiti di imposta</b>	3.928,00	3.265,00
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	7.283,45	3.265,00
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	2.549.541,16	2.434.192,45
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	<b>Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia</b>	2.381.000,00	2.312.000,00

**Depositari titoli - titoli presso terzi a custodia**

L'importo di Euro 2.381.000,00 rappresenta il valore nominale dei titoli in custodia

## Conto Economico - Fase di accumulo

FASE DI ACCUMULO		31.12.2014	31.12.2013
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	66.897,07	94.049,65
	a) Contributi per le prestazioni	247.310,87	275.530,17
	b) Anticipazioni	-9.118,50	-97.049,12
	c) Trasferimenti e Riscatti	-66.419,76	0,00
	d) Erogazioni in forma capitale	-104.875,54	-82.526,52
	e) Trasferimenti da/verso altre sez.stesso fondo	0,00	-1.904,88
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	53.576,94	46.554,80
	a) Interessi	48.391,99	33.982,78
	b) Plusvalenze/Minusvalenze	6.242,74	14.731,55
	c) Bolli e commissioni	-1.057,79	-2.159,53
<b>30</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	-1.197,30	-1.222,60
	a) Spese generali ed amministrative	0,00	0,00
	b) Contributo Covip	0,00	0,00
	c) Oneri per serv. ammin. acquistati da terzi	-1.197,30	-1.222,60
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)</b>	119.276,71	139.381,85
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	3.928,00	3.265,00
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)</b>	115.348,71	136.116,85

### 10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni		247.310,87
contr. versati dal datore di lavoro	35.827,94	
contr. versati dai lavoratori	15.799,75	
TFR	195.683,18	

## LINEA MONETARIA

### NOTA INTEGRATIVA

Investimenti diretti	V.N.	V.B.
<b><u>VOCE 10 b) Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali</u></b>		
<b>La voce è costituita da:</b>		
BOT SCAD. 14.04.2015	130.000,00	129.979,20
BTP SCAD. 15.06.2015 3%	248.000,00	251.075,20
BTP SCAD. 01.11.2015 3%	47.000,00	48.024,60
BTP SCAD. 01.12.2015 2,75%	210.000,00	214.525,50
CCT SCAD. 15.12.2015 TV	265.000,00	266.531,70
BTP SCAD. 15.04.2016 3,75%	393.000,00	409.863,63
BTP SCAD. 15.05.2016 2,25%	216.000,00	221.322,24
BTP SCAD. 01.08.2016 3,75%	130.000,00	136.671,60
BTP SCAD. 15.12.2016 1,50%	130.000,00	132.511,60
CCT SCAD. 01.03.2017 TV	137.000,00	137.369,90
CCT SCAD. 15.06.2017 TV	210.000,00	219.933,00
CCT SCAD. 15.10.2017 TV	265.000,00	266.987,50
<b>TOTALE</b>	<b><u>2.381.000,00</u></b>	<b><u>2.434.795,67</u></b>

#### MOVIMENTO DEMOGRAFICO - ATTIVI

	Linea Standard	Linea Monetaria	Linea Garantita	Totale
Iscritti al 31.12.2013	937	76	12	1025
Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo				
Nuove iscrizioni 2014	78	0	0	78
Iscritti cessati	-12	-5	-1	-18
<b>Iscritti al 31.12.2014</b>	<b>1003</b>	<b>71</b>	<b>11</b>	<b>1085</b>
di cui:				
MASCHI	436	24	5	465
FEMMINE	567	47	6	620

**LINEA GARANTITA**  
**STATO PATRIMONIALE**

	<b>ATTIVITA'</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	177.837,43	169.013,19
<b>20</b>	<b>Attività della Gestione Amministrativa</b>	0,00	0,00
<b>30</b>	<b>Crediti d'Imposta</b>	0,00	25,00
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	177.837,43	169.038,19
	<b>PASSIVITA'</b>		
	<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	0,00	0,00
<b>20</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	0,00	0,00
<b>30</b>	<b>Debiti di imposta</b>	516,00	0,00
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	516,00	0,00
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	177.321,43	169.038,19
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	<b>Debitori per somme da consegnare TFR - Somme da ricevere TFR</b>	0,00	0,00

## CONTO ECONOMICO

	<b>FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	6.255,93	25.931,75
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	2.543,31	2.193,09
<b>30</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	0,00	0,00
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)</b>	8.799,24	28.124,84
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	516,00	-25,00
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50)</b>	8.283,24	28.149,84

**LINEA GARANTITA**  
**Stato Patrimoniale - Fase di accumulo**

	<b>FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	177.837,43	169.013,19
	a) Depositi bancari	177.837,43	169.013,19
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0,00	0,00
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0,00	0,00
	d) Titoli di debito quotati	0,00	0,00
	e) Titoli di debito non quotati	0,00	0,00
	f) Quote di OICR	0,00	0,00
	g) Ratei e risconti attivi	0,00	0,00
<b>20</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	0,00	0,00
	a) Crediti v/ diversi	0,00	0,00
<b>30</b>	<b>Crediti d'Imposta</b>	0,00	25,00
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	177.837,43	169.038,19
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	0,00	0,00
	a) Debiti della gestione previdenziale	0,00	0,00
<b>20</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	0,00	0,00
	a) Debiti fiscali	0,00	0,00
	b) Debiti diversi	0,00	0,00
<b>30</b>	<b>Debiti di imposta</b>	516,00	0,00
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	516,00	0,00
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	177.321,43	169.038,19
	<b>CONTI D'ORDINE</b>		
	<b>Debitori per somme da consegnare TFR - Somme da ricevere TFR</b>	0,00	0,00

## Conto Economico - Fase di accumulo

	FASE DI ACCUMULO	31.12.2014	31.12.2013
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	6.255,93	25.931,75
	a) Contributi per le prestazioni	24.695,96	26.159,46
	b) Anticipazioni	0,00	0,00
	c) Trasferimenti e Riscatti	-18.440,03	-227,71
	d) Erogazioni in forma capitale	0,00	0,00
	e) Trasferimenti da/verso altre sez.stesso fondo	0,00	0,00
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	2.543,31	2.193,09
	a) Interessi	2.645,35	2.295,13
	b) Utile e perdite da realizzo	0,00	0,00
	c) Plusvalenze/Minusvalenze	0,00	0,00
	d) Bolli e commissioni	-102,04	-102,04
<b>30</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	0,00	0,00
	a) Spese generali ed amministrative	0,00	0,00
	b) Contributo Covip	0,00	0,00
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)</b>	8.799,24	28.124,84
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	516,00	-25,00
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle Prestazioni (40) - (50)</b>	8.283,24	28.149,84

### 10 Saldo della gestione previdenziale

a) Contributi per le prestazioni		24.695,96
contr. versati dal datore di lavoro	0,00	
contr. versati dai lavoratori	0,00	
TFR	24.695,96	

## LINEA GARANTITA

### NOTA INTEGRATIVA

#### MOVIMENTO DEMOGRAFICO - ATTIVI

	<b>Linea Standard</b>	<b>Linea Monetaria</b>	<b>Linea Garantita</b>	<b>Totale</b>
Iscritti al 31.12.2013	937	76	12	1025
Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo				
Nuove iscrizioni 2014	78	0	0	78
Iscritti cessati	-12	-5	-1	-18
<b>Iscritti al 31.12.2014</b>	<b>1003</b>	<b>71</b>	<b>11</b>	<b>1085</b>
di cui:				
MASCHI	436	24	5	465
FEMMINE	567	47	6	620



## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

ZUCCARO ERCOLE	Presidente
FERRARI rag. PIERO	Vice Presidente
BOSSI rag. GIANSECONDO	Consigliere
GORIA rag. ERMINIO	Consigliere
MOSSINO dott. MASSIMO	Consigliere
BRUNO dott. MARCO	Consigliere
ONORI rag. PATRIZIO	Consigliere
ROCCA BARBARA	Consigliere

## **COLLEGIO DEI REVISORI**

ASTORRI dott.sa GIORGIA	Presidente
CHIUSANO dott. CLAUDIO	Sindaco effettivo
PIOMBO dott. ANGELO	Sindaco effettivo
PIRUZZOLO rag. DARIO	Sindaco effettivo