



**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

La presente relazione illustra, seppure con tratti generali, gli eventi rilevanti che hanno caratterizzato la gestione del “Fondo” nel corso dell’esercizio 2015.

Nel primo semestre dell’anno il Consiglio di Amministrazione, con riferimento al disposto dell’art. 11, comma V, dello Statuto, disciplinante le modalità di erogazione delle prestazioni in rendita, ha deliberato la procedura di selezione della compagnia di assicurazioni con la quale effettuare la convenzione per l’assicurazione delle prestazioni di cui al predetto comma.

Il bando di gara approvato è stato pubblicato per estratto su Il Sole 24 Ore e Milano Finanza, il giorno 3 marzo 2015. Al fine di dare maggiore visibilità al bando di gara medesimo, il Fondo ha chiesto e ottenuto la pubblicazione del relativo avviso anche sui siti internet di Mefop e di Assoprevidenza.

Alla scadenza della gara, fissata per il 22 aprile 2015, non è pervenuta alcuna offerta. I vertici di alcune primarie compagnie vita, interpellati per le vie brevi dal consulente incaricato dal Fondo, hanno espressamente confermato il totale disinteresse delle loro imprese a sostenere sia pur minimi oneri per partecipare a gare e, eventualmente, contrarre polizze del tutto prive di effettivo contenuto operativo, atteso il più che probabile disinteresse, per lo meno nel medio periodo, del bacino di utenti del “Fondo” e di molte altre forme previdenziali complementari similari a fruire di prestazioni in rendita.

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ha stabilito di soprassedere, nel medio termine, dal porre in essere ulteriori tentativi volti a reperire una compagnia di assicurazioni con cui stipulare una convenzione per l’erogazione delle rendite, e di ripetere una procedura di gara all’accertato verificarsi del potenziale interesse da parte degli iscritti in prossimità di pensionamento.

Il Consiglio ha altresì stabilito che, qualora, inopinatamente, un iscritto richieda la prestazione in rendita, ancora in carenza di una convenzione al riguardo, fatta salva la facoltà del singolo di trasferire la posizione individuale presso un fondo aperto o un PIP, munito di convenzione rendite, sarà cura del Fondo accertare preliminarmente la tipologia di rendita di potenziale interesse del singolo e richiedere al riguardo proposte a tre primarie compagnie, con specifica indicazione dell’ammontare del montante individuale da trasformare.

Dell’esito della gara e delle conseguenti scelte operative è stata inviata apposita comunicazione alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP).

Nel mese di dicembre il Consiglio di Amministrazione ha approvato, per scadenza triennale, il nuovo “Documento sulla politica di investimento”.

Si ricorda che tale documento ha lo scopo di definire la strategia finanziaria che il Fondo intende attuare per ottenere combinazioni rischio-rendimento efficienti nell’arco temporale coerente con i bisogni previdenziali degli iscritti. Pertanto il medesimo individua: gli obiettivi della gestione finanziaria, i criteri da seguire per la sua attuazione, i compiti e le responsabilità dei

sogetti coinvolti nel processo nonché il sistema di controllo e di valutazione dei risultati conseguiti.

Per la stesura del “Documento” il Fondo si è avvalso della collaborazione della società Kieger AG a cui è affidata in outsourcing la Funzione Finanza.

Nel “Documento” per quanto attiene la Linea Standard è stata inserita la nuova griglia relativa ai vincoli di gestione, deliberata dal Consiglio di Amministrazione unitamente al Documento stesso, che ha previsto l’eliminazione del comparto “strumenti gestiti a rendimento assoluto” e la conseguente revisione dei limiti sulle altre asset class.

Si riepilogano pertanto i nuovi limiti applicati:

Linea Standard

| Descrizione | % Max |
|---|------------|
| Componente obbligazionaria con i limiti sotto indicati | 90% |
| Con riferimento alla durata | |
| Liquidità in c/c e PCT: | 20% |
| Obbl. breve termine: | 40% |
| Obbl. medio/lungo termine: | 40% |
| Con riferimento alla tipologia di emittente | |
| Liquidità in c/c, strumenti di impiego della liquidità e obbligazioni di Banca CRAsti | 5% |
| Obbligazioni/OICR governative area euro | 90% |
| Obbligazioni/OICR corporate investment grade | 30% |
| Obbligazioni/OICR corporate sub investment grade | 0% |
| Obbligazioni/OICR obbligazioni paesi emergenti | 0% |
| Con riferimento alla valuta di denominazione | |
| Liquidità /obbligazioni / OICR obbligazionari denominati in euro | 90% |
| Obbligazioni/OICR in valute non euro, esclusi paesi emergenti | 20% |
| Azionario / OICR azionari | 30% |

Linea Monetaria

| Descrizione | % Max |
|---|-------|
| Duration di portafoglio | 1.5 |
| Liquidità in c/c e PCT: | 20% |
| Azioni | 0% |
| Con riferimento alla tipologia di emittente | |
| Liquidità in c/c, strumenti di impiego della liquidità e obbligazioni di Banca CRAsti | 5% |
| Obbligazioni/OICR governativi area Euro investment grade | 100% |
| Obbligazioni/OICR corporate investment grade | 20% |
| Obbligazioni/OICR corporate sub investment grade | 0% |
| Obbligazioni/OICR obbligazioni paesi emergenti | 0% |
| Con riferimento alla valuta di denominazione | |
| Liquidità /obbligazioni / OICR denominati in euro | 100% |
| Obbligazioni/OICR in valute non euro | 0% |

Linea Garantita

La linea è destinata a chi conferisce il TFR in modo tacito; in ragione delle limitate risorse l'investimento è esclusivamente effettuato tramite accantonamenti in un conto corrente dedicato, remunerato ad un tasso di interesse prestabilito.

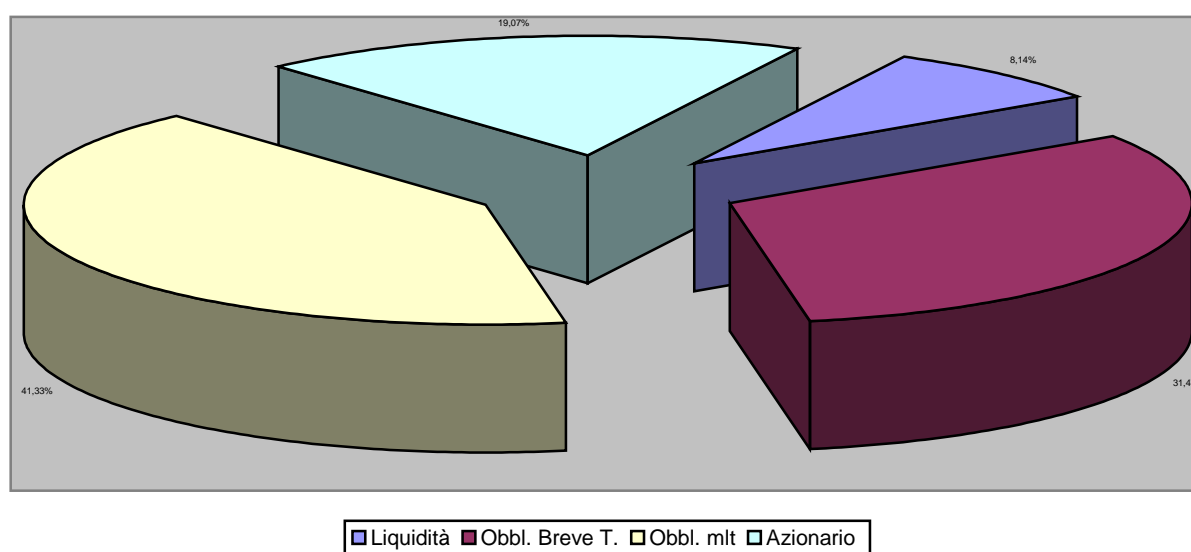
Ai fini della redazione del Bilancio si precisa che gli investimenti mobiliari, in ossequio ai principi stabiliti dalla delibera COVIP del 17 giugno 1998 sul bilancio dei fondi pensione, sono evidenziati ai valori di mercato al 31.12.2015 se costituiti da strumenti finanziari quotati, e sulla base dell'andamento 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 31/12/2015, 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 44.706.111,78 risulta essere suddiviso in:

| | | | |
|------------------------------------|------|---------------|--------|
| Liquidità | Euro | 3.638.704,22 | 8,14% |
| Obbligazionario breve termine | Euro | 14.067.675,77 | 31,47% |
| Obbligazionario medio- lungo term. | Euro | 18.476.282,86 | 41,32% |
| Azionario | Euro | 8.523.448,93 | 19,07% |



La duration del comparto a fine 2015 risulta essere di 2,91 anni.

Il risultato della gestione finanziaria diretta, calcolato sulla giacenza media contabile ed al lordo dell'imposta sostitutiva, ammonta ad Euro 910.801,15 pari ad un rendimento del 2,14%.

Il "CONTO ECONOMICO" presenta una variazione positiva dell'Attivo netto destinato alle prestazioni di Euro 3.734.828,52; nella predetta variazione si rilevano le seguenti componenti:

| | | | |
|--|---------------------|------|--------------|
| Saldo della gestione previdenziale | | Euro | 2.961.681,41 |
| - Contributi versati dal datore di lavoro | E. 1.176.519,24 | | |
| - Contributi versati dai lavoratori | E. 619.059,17 | | |
| - Quote TFR | E. 2.540.218,35 | | |
| - Eccedenze di cassa girate dal datore di lavoro | E. 21.583,89 | | |
| - Anticipazioni | E. 601.559,00 – | | |
| - Erogazioni in forma capitale | E. 550.039,65 – | | |
| - Trasferimenti e Riscatti | E. 294.767,77 – | | |
| - Trasferimenti da/verso altre sez. stesso fondo | <u>E. 50.667,18</u> | | |
| Risultato della gestione finanziaria diretta | | Euro | 910.801,15 |
| Saldo della gestione amministrativa | | Euro | - 65.645,04 |
| Imposta sostitutiva | | Euro | - 72.009,00 |

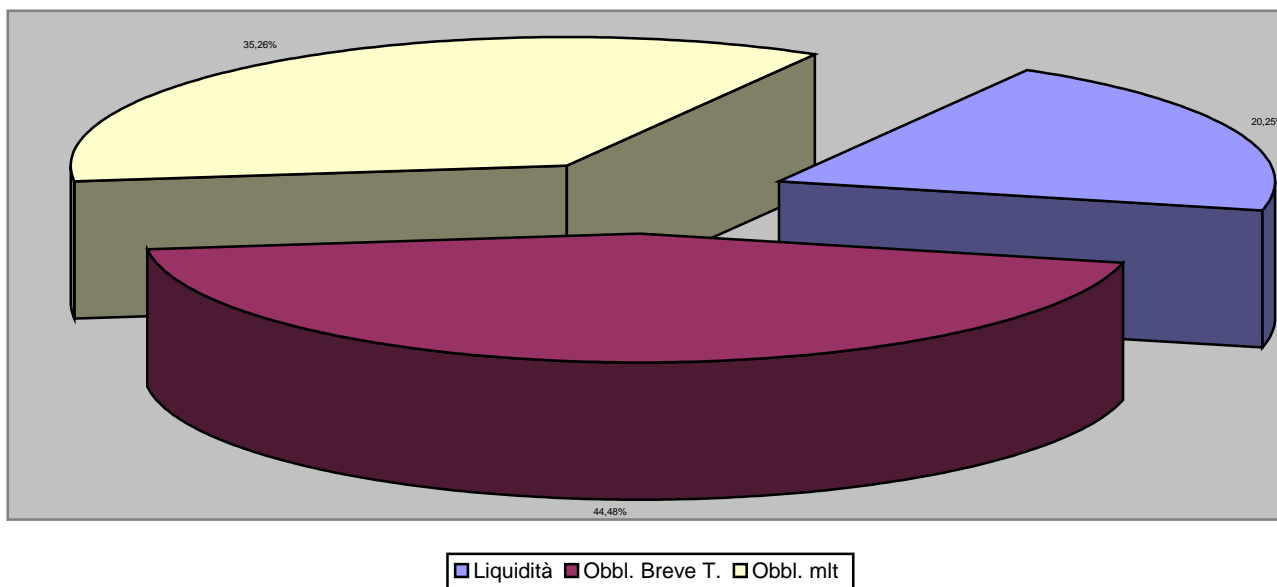
La linea Standard ricomprende altresì il Conto Collettivo che, al netto dell'avanzo annuo da riconoscere individualmente agli iscritti, ammonta al 31.12.2015 ad Euro 905.070,36.

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 2.499.220,15 risulta essere suddiviso in:

| | | | |
|---|------|--------------|--------|
| Liquidità | Euro | 506.204,33 | 20,26% |
| Obblig. Governative breve termine | Euro | 1.111.679,82 | 44,48% |
| Obblig. Governative medio-lungo termine | Euro | 881.336,00 | 35,26% |



La duration del comparto a fine 2015 risulta essere di 0,38 anni.

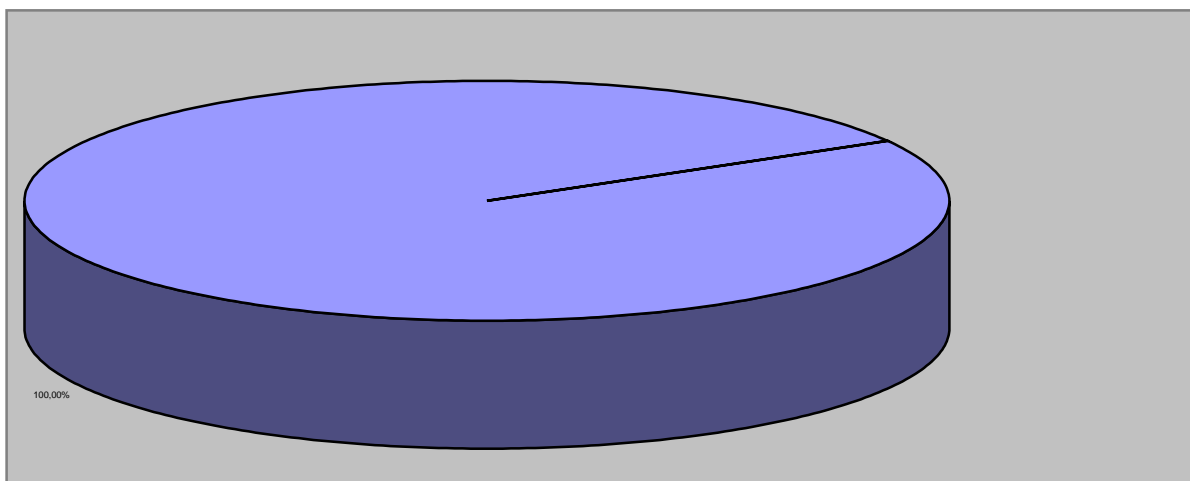
Il risultato della gestione finanziaria diretta, calcolato sulla giacenza media contabile ed al lordo dell'imposta sostitutiva, ammonta ad Euro 31.109,32 pari ad un rendimento del 1,25%.

Il CONTO ECONOMICO presenta una variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni di Euro - 46.842,00; nella predetta variazione si rilevano le seguenti componenti:

| | | | |
|---|-----------|--------------------|-------------|
| Saldo della gestione previdenziale | | Euro | 74.358,45 - |
| - Contributi versati dal datore di lavoro | E. | 40.340,08 | |
| - Contributi versati dai lavoratori | E. | 18.653,98 | |
| - Quote TFR | E. | 170.797,14 | |
| - Anticipazioni | E. | 22.000,00 - | |
| - Erogazioni in forma capitale | E. | 175.739,28 - | |
| - Trasferimenti e Riscatti | E. | 55.743,19 - | |
| - Trasferimenti da/verso altre sez. stesso fondo | <u>E.</u> | <u>50.667,18 -</u> | |
| Risultato della gestione finanziaria diretta | | Euro | 31.109,32 |
| Saldo della gestione amministrativa | | Euro | 1.117,87 - |
| Imposta sostitutiva | | Euro | 2.475,00 - |

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 178.544,27 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 1.337,95 pari ad un rendimento dello 0,74%.

Il CONTO ECONOMICO presenta una variazione positiva dell'Attivo netto destinato alle prestazioni di Euro 1.062,84; nella predetta variazione si rilevano le seguenti componenti:

| | | | |
|--|----------------------|------|----------|
| Saldo della gestione previdenziale | | Euro | 111,11 - |
| - Quote TFR | E. 25.398,49 | | |
| - Erogazioni in forma capitale | <u>E. 25.509,60-</u> | | |
| Risultato della gestione finanziaria diretta | | Euro | 1.337,95 |
| Imposta sostitutiva | | Euro | 164,00 - |

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 2015 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

Premessa

Il Collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 ss. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c. La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c."

A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 39/2010.

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Complementare per il Personale della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2015.

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 alle norme italiane e che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità del revisore

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 co. 3 del D.Lgs. 39/2010. 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 dell'impresa 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 dell'impresa. 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 rappresentazione 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 Complementare per il Personale della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

B) Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429 co. 2 c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle norme di comportamento del Collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. Abbiamo partecipato all'assemblea degli iscritti ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo. Abbiamo acquisito dagli amministratori, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire. 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 dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. 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 dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dagli iscritti 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.

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 co. 4 c.c.. I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione A della presente Relazione.

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 31.12.2015; 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 31.12.2015, 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.

B3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico evidenziano i risultati d'esercizio riassunti nel seguente prospetto:

| | LINEA STANDARD | LINEA MONETARIA | LINEA GARANTITA |
|--|-----------------------|------------------------|------------------------|
| <u>Lo Stato Patrimoniale è così costituito:</u> | | | |
| Attività | 44.727.309,11 | 2.505.126,16 | 178.544,27 |
| Passività | 94.805,67 | 2.427,00 | 160,00 |
| Attivo netto destinato alle prestazioni | 44.632.503,44 | 2.502.699,16 | 178.384,27 |
| <u>Il Conto Economico è così costituito:</u> | | | |
| Risultato della gestione finanziaria diretta | 910.801,15 | 31.109,32 | 1.337,95 |
| Saldo della gestione previdenziale | 2.961.681,41 | -74.358,45 | -111,11 |
| Saldo della gestione amministrativa | -65.645,04 | -1.117,87 | 0 |
| Imposta sostitutiva | -72.009,00 | -2.475,00 | -164,00 |
| Variazione dell'attivo netto | 3.734.828,52 | -46.842,00 | 1.062,84 |
| <u>I conti d'ordine sono costituiti da:</u> | | | |
| Depositari titoli - Titoli presso terzi a custodia | 39.035.023,77 | 2.311.000,00 | 0,00 |

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il Collegio propone alla assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, così come redatto dagli amministratori.

Asti, 11 aprile 2016

Il Collegio dei Revisori

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

LINEA STANDARD

STATO PATRIMONIALE

| | ATTIVITA' | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-----|---|---------------|---------------|
| | FASE DI ACCUMULO | | |
| 10 | Investimenti diretti | 44.727.309,11 | 41.255.031,86 |
| 20 | Attività della Gestione Amministrativa | 0,00 | 0,00 |
| 30 | Crediti d'Imposta | 0,00 | 0,00 |
| | TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 44.727.309,11 | 41.255.031,86 |
| | PASSIVITA' | | |
| | FASE DI ACCUMULO | | |
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 0,00 | 0,00 |
| 20 | Passività della gestione amministrativa | 22.854,67 | 8.842,94 |
| 30 | Debiti di imposta | 71.951,00 | 348.514,00 |
| | TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 94.805,67 | 357.356,94 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 44.632.503,44 | 40.897.674,92 |
| | CONTI D'ORDINE | | |
| | Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia | 39.035.023,77 | 36.334.416,83 |

CONTO ECONOMICO

| | FASE DI ACCUMULO | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-----------|--|-------------------|-------------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | 2.961.681,41 | 3.330.612,80 |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta | 910.801,15 | 2.056.759,41 |
| 30 | Saldo della gestione amministrativa | -65.645,04 | -45.732,39 |
| 40 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30) | 3.806.837,52 | 5.341.639,82 |
| 50 | Imposta sostitutiva | 72.009,00 | 348.514,00 |
| | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50) | 3.734.828,52 | 4.993.125,82 |

LINEA STANDARD
Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

| | FASE DI ACCUMULO | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------------|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Investimenti diretti | 44.727.309,11 | 41.255.031,86 |
| | a) Depositi bancari | 3.638.704,22 | 2.362.123,32 |
| | b) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 5.422.629,16 | 10.452.181,86 |
| | c) Titoli di debito quotati | | |
| | d) Titoli di debito non quotati | | |
| | e) Quote di OICR | 35.644.778,40 | 28.395.897,88 |
| | f) Ratei e risconti attivi | 21.197,33 | 44.828,80 |
| 20 | Attività della gestione amministrativa | 0,00 | 0,00 |
| | a) Crediti v/ diversi | 0,00 | 0,00 |
| 30 | Crediti d'Imposta | 0,00 | 0,00 |
| | TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 44.727.309,11 | 41.255.031,86 |
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 0,00 | 0,00 |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | 0,00 | 0,00 |
| 20 | Passività della gestione amministrativa | 22.854,67 | 8.842,94 |
| | a) Debiti fiscali | 22.854,67 | 8.842,94 |
| | b) Debiti diversi | 0,00 | 0,00 |
| 30 | Debiti di imposta | 71.951,00 | 348.514,00 |
| | TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 94.805,67 | 357.356,94 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 44.632.503,44 | 40.897.674,92 |
| | CONTI D'ORDINE | | |
| | Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia | 39.035.023,77 | 36.334.416,83 |

Depositari titoli - titoli presso terzi a custodia

L'importo di Euro 39.035.023,77 rappresenta il valore nominale dei titoli in custodia

Conto Economico - Fase di accumulo

| | FASE DI ACCUMULO | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-----------|--|--------------|--------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | 2.961.681,41 | 3.330.612,80 |
| | a) Contributi per le prestazioni | 4.357.380,65 | 4.006.991,37 |
| | b) Anticipazioni | -601.559,00 | -332.593,48 |
| | c) Trasferimenti e Riscatti | -294.767,77 | -99.443,22 |
| | d) Erogazioni in forma capitale | -550.039,65 | -244.341,87 |
| | e) Trasferimenti da/verso altre sez.stesso fondo | 50.667,18 | 0,00 |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta | 910.801,15 | 2.056.759,41 |
| | a) Interessi e dividendi | 270.427,69 | 344.167,54 |
| | b) Plusvalenze/Minusvalenze | 672.109,06 | 1.649.405,19 |
| | c) Bolli e commissioni | -31.793,60 | -22.019,66 |
| | d) Utili e Perdite da realizzo | 0,00 | 85.206,34 |
| | e) Proventi e oneri diversi | 58,00 | 0,00 |
| 30 | Saldo della gestione amministrativa | -65.645,04 | -45.732,39 |
| | a) Spese generali ed amministrative | -46.354,86 | -26.594,25 |
| | b) Contributo Covip | -2.108,05 | -2.035,44 |
| | c) Oneri per serv. ammin. acquistati da terzi | -17.182,13 | -17.102,70 |
| 40 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30) | 3.806.837,52 | 5.341.639,82 |
| 50 | Imposta sostitutiva | 72.009,00 | 348.514,00 |
| | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50) | 3.734.828,52 | 4.993.125,82 |

10 Saldo della gestione previdenziale

| | | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| a) Contributi per le prestazioni | | 4.357.380,65 |
| contr. versati dal datore di lavoro | 1.176.519,24 | |
| contr. versati dai lavoratori | 619.059,17 | |
| TFR | 2.540.218,35 | |
| Eccedenze di cassa | 21.583,89 | |

LINEA STANDARD

NOTA INTEGRATIVA

Investimenti diretti

VOCE 10 b) Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali

La voce è costituita da:

| | V.N. | V.B. |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| FRANCE 25/07/2023 LKD | 324.000,00 | 432.886,25 |
| BTP 01/02/2019 4.25% | 240.000,00 | 269.856,00 |
| BTP 01/08/2034 5% | 240.000,00 | 338.160,00 |
| BTP 15/9/2017 2.10% LKD | 150.000,00 | 181.602,34 |
| BTP 15/9/2019 2.35% LKD | 454.000,00 | 550.299,50 |
| CCT 01/07/2016 TV | 624.000,00 | 625.048,32 |
| CCT 15/10/2017 TV | 995.000,00 | 1.008.920,05 |
| BTP 15/12/2016 1.50% | 985.000,00 | 999.400,70 |
| CCT 15/11/2019 TV | 980.000,00 | 1.016.456,00 |
| | 4.992.000,00 | 5.422.629,16 |

VOCE 10 e) Quote di OICR

La voce è costituita da:

Fondi

| | | |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| ETF EUROMTS 3-5Y | 999.098,44 | 1.087.497,88 |
| ETF LYX UCI ETS 1-3Y | 1.995.224,00 | 1.996.010,84 |
| ETF LYX EUR CORP MTF | 998.471,60 | 1.074.026,62 |
| ETF C33 AMND MTF IG | 996.962,04 | 1.088.282,70 |
| ETF CORP BD MTF | 3.481.216,00 | 3.516.598,80 |
| ETF MSC WORLD MTF DS | 7.589.960,20 | 8.523.448,93 |
| ETF EURGOVBOND13 MTF | 10.446.148,94 | 10.532.736,00 |
| ETF EURGOVBD 3-5 MTF | 2.195.842,55 | 2.289.330,00 |
| ETF SPD EUR CORP MTF | 1.995.164,36 | 1.985.904,50 |
| ETF IBOXX EU 1-3 MTF | 699.360,96 | 719.968,36 |
| ETF IBOXX EU 3-5 MTF | 1.347.195,16 | 1.462.459,80 |
| ETF XBLC DB MTF | 1.298.379,52 | 1.368.513,97 |
| | 34.043.023,77 | 35.644.778,40 |

TOTALE

39.035.023,77 41.067.407,56

Voce 30 a)

Spese generali ed amministrative

| | |
|---|------------------|
| Oneri per polizze | 28.644,54 |
| Spese Spese collegate alla procedura gara per erogazione rendite | 17.710,32 |
| | 46.354,86 |

| | Linea Standard | Linea Monetaria | Linea Garantita | Totale |
|---|-----------------------|------------------------|------------------------|---------------|
| Iscritti al 31.12.2014 | 1003 | 71 | 11 | 1085 |
| Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo | 2 | -2 | 0 | 0 |
| Nuove iscrizioni 2015 | 21 | 0 | 0 | 21 |
| Iscritti cessati | -24 | -8 | -1 | -33 |
| Iscritti al 31.12.2015 | 1002 | 61 | 10 | 1073 |
| di cui: | | | | |
| MASCHI | 440 | 23 | 4 | 467 |
| FEMMINE | 562 | 38 | 6 | 606 |

LINEA MONETARIA

STATO PATRIMONIALE

| | ATTIVITA' | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------------|---|-------------------|-------------------|
| | FASE DI ACCUMULO | | |
| 10 | Investimenti diretti | 2.505.126,16 | 2.556.824,61 |
| 20 | Attività della Gestione Amministrativa | 0,00 | 0,00 |
| 30 | Crediti d'Imposta | 0,00 | 0,00 |
| | TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 2.505.126,16 | 2.556.824,61 |
| | PASSIVITA' | | |
| | FASE DI ACCUMULO | | |
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 0,00 | 0,00 |
| 20 | Passività della gestione amministrativa | 0,00 | 3.355,45 |
| 30 | Debiti di imposta | 2.427,00 | 3.928,00 |
| | TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 2.427,00 | 7.283,45 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 2.502.699,16 | 2.549.541,16 |
| | CONTI D'ORDINE | | |
| | Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia | 2.311.000,00 | 2.381.000,00 |

CONTO ECONOMICO

| | FASE DI ACCUMULO | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-----------|--|-------------------|-------------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | -74.358,45 | 66.897,07 |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta | 31.109,32 | 53.576,94 |
| 30 | Saldo della gestione amministrativa | -1.117,87 | -1.197,30 |
| 40 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30) | -44.367,00 | 119.276,71 |
| 50 | Imposta sostitutiva | 2.475,00 | 3.928,00 |
| | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50) | -46.842,00 | 115.348,71 |

LINEA MONETARIA
Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

| | FASE DI ACCUMULO | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------------|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Investimenti diretti | 2.505.126,16 | 2.556.824,61 |
| | a) Depositi bancari | 143.631,99 | 114.034,37 |
| | b) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 2.355.588,16 | 2.434.795,67 |
| | 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 | 5.906,01 | 7.994,57 |
| 20 | Attività della gestione amministrativa | 0,00 | 0,00 |
| | a) Crediti v/ diversi | 0,00 | 0,00 |
| 30 | Crediti d'Imposta | 0,00 | 0,00 |
| | TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 2.505.126,16 | 2.556.824,61 |
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 0,00 | 0,00 |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | 0,00 | 0,00 |
| 20 | Passività della gestione amministrativa | 0,00 | 3.355,45 |
| | a) Debiti fiscali | 0,00 | 3.355,45 |
| | b) Debiti diversi | 0,00 | 0,00 |
| 30 | Debiti di imposta | 2.427,00 | 3.928,00 |
| | TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 2.427,00 | 7.283,45 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 2.502.699,16 | 2.549.541,16 |
| | CONTI D'ORDINE | | |
| | Depositari Titoli - Titoli presso terzi a custodia | 2.311.000,00 | 2.381.000,00 |

Depositari titoli - titoli presso terzi a custodia

L'importo di Euro 2.311.000,00 rappresenta il valore nominale dei titoli in custodia

Conto Economico - Fase di accumulo

| | FASE DI ACCUMULO | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-----------|--|-------------|-------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | -74.358,45 | 66.897,07 |
| | a) Contributi per le prestazioni | 229.791,20 | 247.310,87 |
| | b) Anticipazioni | -22.000,00 | -9.118,50 |
| | c) Trasferimenti e Riscatti | -55.743,19 | -66.419,76 |
| | d) Erogazioni in forma capitale | -175.739,28 | -104.875,54 |
| | e) Trasferimenti da/verso altre sez.stesso fondo | -50.667,18 | 0,00 |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta | 31.109,32 | 53.576,94 |
| | a) Interessi | 48.978,32 | 48.391,99 |
| | b) Plusvalenze/Minusvalenze | -17.190,60 | 6.242,74 |
| | c) Bolli e commissioni | -726,4 | -1.057,79 |
| | d) Proventi e oneri diversi | 48,00 | 0,00 |
| 30 | Saldo della gestione amministrativa | -1.117,87 | -1.197,30 |
| | a) Spese generali ed amministrative | 0,00 | 0,00 |
| | b) Contributo Covip | 0,00 | 0,00 |
| | c) Oneri per serv. ammin. acquistati da terzi | -1.117,87 | -1.197,30 |
| 40 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30) | -44.367,00 | 119.276,71 |
| 50 | Imposta sostitutiva | 2.475,00 | 3.928,00 |
| | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50) | -46.842,00 | 115.348,71 |

10 Saldo della gestione previdenziale

| | | |
|-------------------------------------|-------------------|------------|
| a) Contributi per le prestazioni | | 229.791,20 |
| contr. versati dal datore di lavoro | 40.340,08 | |
| contr. versati dai lavoratori | 18.653,98 | |
| TFR | <u>170.797,14</u> | |

LINEA MONETARIA
NOTA INTEGRATIVA

Investimenti diretti

VOCE 10 b) Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali

La voce è costituita da:

| | V.N. | V.B. |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| BTP 01/08/2016 3.75% | 130.000,00 | 132.879,50 |
| CCT 01/03/2017 TV | 137.000,00 | 137.535,67 |
| CCT 15/10/2017 TV | 485.000,00 | 491.785,15 |
| BTP 15/04/2016 3.75% | 143.000,00 | 144.587,30 |
| CCTEU 15/06/2017 TV | 210.000,00 | 217.578,90 |
| BTP 15/05/2016 2.25% | 216.000,00 | 217.985,04 |
| BTP 15/12/2016 1.50% | 130.000,00 | 131.900,60 |
| CCTEU 15/11/2019 TV | 500.000,00 | 518.600,00 |
| CCTEU 15/06/2022 TV | 360.000,00 | 362.736,00 |
| TOTALE | <u>2.311.000,00</u> | <u>2.355.588,16</u> |

MOVIMENTO DEMOGRAFICO - ATTIVI

| | Linea Standard | Linea Monetaria | Linea Garantita | Totale |
|---|----------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Iscritti al 31.12.2014 | 1003 | 71 | 11 | 1085 |
| Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo | 2 | -2 | 0 | 0 |
| Nuove iscrizioni 2015 | 21 | 0 | 0 | 21 |
| Iscritti cessati | -24 | -8 | -1 | -33 |
| Iscritti al 31.12.2015 | 1002 | 61 | 10 | 1073 |
| di cui: | | | | |
| MASCHI | 440 | 23 | 4 | 467 |
| FEMMINE | 562 | 38 | 6 | 606 |

LINEA GARANTITA

STATO PATRIMONIALE

| | ATTIVITA' | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-----|---|-------------------|-------------------|
| | FASE DI ACCUMULO | | |
| 10 | Investimenti diretti | 178.544,27 | 177.837,43 |
| 20 | Attività della Gestione Amministrativa | 0,00 | 0,00 |
| 30 | Crediti d'Imposta | 0,00 | 0,00 |
| | TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 178.544,27 | 177.837,43 |
| | PASSIVITA' | | |
| | FASE DI ACCUMULO | | |
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 0,00 | 0,00 |
| 20 | Passività della gestione amministrativa | 0,00 | 0,00 |
| 30 | Debiti di imposta | 160,00 | 516,00 |
| | TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 160,00 | 516,00 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 178.384,27 | 177.321,43 |
| | CONTI D'ORDINE | | |
| | Debitori per somme da consegnare TFR - Somme da ricevere TFR | 0,00 | 0,00 |

CONTO ECONOMICO

| | FASE DI ACCUMULO | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-----------|--|-------------------|-------------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | -111,11 | 6.255,93 |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta | 1.337,95 | 2.543,31 |
| 30 | Saldo della gestione amministrativa | 0,00 | 0,00 |
| 40 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30) | 1.226,84 | 8.799,24 |
| 50 | Imposta sostitutiva | 164,00 | 516,00 |
| | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50) | 1.062,84 | 8.283,24 |

LINEA GARANTITA
Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

| | FASE DI ACCUMULO | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------------|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Investimenti diretti | 178.544,27 | 177.837,43 |
| | a) Depositi bancari | 178.544,27 | 177.837,43 |
| | 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 |
| 20 | Attività della gestione amministrativa | 0,00 | 0,00 |
| | a) Crediti v/ diversi | 0,00 | 0,00 |
| 30 | Crediti d'Imposta | 0,00 | 0,00 |
| | TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 178.544,27 | 177.837,43 |
| 10 | Passività della gestione previdenziale | 0,00 | 0,00 |
| | a) Debiti della gestione previdenziale | 0,00 | 0,00 |
| 20 | Passività della gestione amministrativa | 0,00 | 0,00 |
| | a) Debiti fiscali | 0,00 | 0,00 |
| | b) Debiti diversi | 0,00 | 0,00 |
| 30 | Debiti di imposta | 160,00 | 516,00 |
| | TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 160,00 | 516,00 |
| 100 | Attivo netto destinato alle prestazioni | 178.384,27 | 177.321,43 |
| | CONTI D'ORDINE | | |
| | Debitori per somme da consegnare TFR - Somme da ricevere TFR | 0,00 | 0,00 |

Conto Economico - Fase di accumulo

| | FASE DI ACCUMULO | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-----------|--|------------|------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | -111,11 | 6.255,93 |
| | a) Contributi per le prestazioni | 25.398,49 | 24.695,96 |
| | b) Anticipazioni | 0,00 | 0,00 |
| | c) Trasferimenti e Riscatti | 0,00 | -18.440,03 |
| | d) Erogazioni in forma capitale | -25.509,60 | 0,00 |
| | e) Trasferimenti da/verso altre sez.stesso fondo | 0,00 | 0,00 |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta | 1.337,95 | 2.543,31 |
| | a) Interessi | 1.385,35 | 2.645,35 |
| | b) Utile e perdite da realizzo | 0,00 | 0,00 |
| | c) Plusvalenze/Minusvalenze | 0,00 | 0,00 |
| | d) Bolli e commissioni | -51,4 | -102,04 |
| | e) Proventi e oneri diversi | 4,00 | 0,00 |
| 30 | Saldo della gestione amministrativa | 0,00 | 0,00 |
| | a) Spese generali ed amministrative | 0,00 | 0,00 |
| | b) Contributo Covip | 0,00 | 0,00 |
| 40 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30) | 1.226,84 | 8.799,24 |
| 50 | Imposta sostitutiva | 164,00 | 516,00 |
| | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) - (50) | 1.062,84 | 8.283,24 |

10 Saldo della gestione previdenziale

| | | |
|-------------------------------------|-----------|-----------|
| a) Contributi per le prestazioni | | 25.398,49 |
| contr. versati dal datore di lavoro | 0,00 | |
| contr. versati dai lavoratori | 0,00 | |
| TFR | 25.398,49 | |

LINEA GARANTITA
NOTA INTEGRATIVA

MOVIMENTO DEMOGRAFICO - ATTIVI

| | Linea Standard | Linea Monetaria | Linea Garantita | Totale |
|---|-----------------------|------------------------|------------------------|---------------|
| Iscritti al 31.12.2014 | 1003 | 71 | 11 | 1085 |
| Trasferimenti da/verso altre sezioni stesso fondo | 2 | -2 | 0 | 0 |
| Nuove iscrizioni 2015 | 21 | 0 | 0 | 21 |
| Iscritti cessati | -24 | -8 | -1 | -33 |
| Iscritti al 31.12.2015 | 1002 | 61 | 10 | 1073 |
| di cui: | | | | |
| MASCHI | 440 | 23 | 4 | 467 |
| FEMMINE | 562 | 38 | 6 | 606 |

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 |