



BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2014

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**Presidente**

Lo Bianco Graziano

Vice Presidente

Gallo Giuseppe

Consiglieri

Albano Rosanna

Bossola Mauro

Bracci Angela Maria

Brattini Fabrizio

Buscicchio Mauro

Corvi Gabriele

Disnan Piero

Durante Giancarlo

Faniuolo Francesco

Ghia Paolo

Giovannelli Massimo

Marongiu Enrico

Monfredini Valeria

Oliveri Antonio

Paglini Massimiliano

Scarambone Carlo

Sette Michele

Spadavecchia Francesco

Stocker Siegfried

Tettamanti Giovanni

Verdi Stefano

Verga Mariangela

COLLEGIO SINDACALE**Sindaci effettivi**

Lucchetti Luigi (Presidente)

Belfiore Francesco

Contrasto Serafino

Filippini Davide

Giachetto Paola Monica

Grasso Sebastiano

Sindaci supplenti

Caltroni Alberto

Introzzi Roberto

REVISIONE LEGALE DEI CONTI

Affidata al Collegio Sindacale

RESPONSABILE DEL FONDO

Verderio Rosella

IL FONDO SI AVVALE DI:

Advisor Finanziario

Prometeia Advisor SIM S.p.A.

Service Amministrativo

Previnet S.p.A.

Banca Depositaria

Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

Broker Assicurativo

Europa Benefits S.r.l.

INDICE**1 - STATO PATRIMONIALE****2 - CONTO ECONOMICO****3 - NOTA INTEGRATIVA****RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI****4.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo****4.1.1 - Stato Patrimoniale****4.1.2 - Conto Economico****4.1.3 - Nota Integrativa – Informazioni sul riparto delle poste comuni****4.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale****4.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico****4.2 - Comparto Assicurativo “Multigaranzia”****4.2.1 - Stato Patrimoniale****4.2.2 - Conto Economico****4.2.3 - Nota Integrativa****4.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale****4.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico****4.3 - Comparto Assicurativo “Multicomparto”****4.3.1 - Stato Patrimoniale****4.3.2 - Conto Economico****4.3.3 - Nota Integrativa****4.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale****4.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

4.4 - Comparto Finanziario

4.4.1 - Stato Patrimoniale

4.4.2 - Conto Economico

4.4.3 - Nota Integrativa

4.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

4.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2014

Gentili Signore e Signori Delegati,

Vi relazioniamo in merito agli avvenimenti salienti che hanno caratterizzato l'esercizio scorso, ventisettesimo anno di attività dell'Associazione, ed i fatti di rilievo dei primi mesi dell'anno 2015.

1. CONTESTO MACROECONOMICO DI RIFERIMENTO

a) Andamento economico nel corso del 2014

L'economia internazionale ha registrato nel 2014 un ritmo di crescita economica sostanzialmente allineato a quello dell'anno precedente ma con una diversa contribuzione. Mentre i paesi industrializzati hanno registrato una dinamica dell'attività economica mediamente superiore a quella del 2013, nei paesi emergenti si è osservata invece una fase di rallentamento.

Tra i paesi industrializzati, ad eccezione del Giappone, il miglioramento dell'attività economica è stato abbastanza uniforme, seppur con ritmi di crescita molto differenziati; occorre precisare che l'area Uem è uscita dalla fase recessiva nei dati medi anche se al suo interno permangono alcuni paesi, tra cui l'Italia, ancora in recessione.

In particolare, a partire dalla seconda metà del 2014, si è accentuata la frammentazione con cui si sta sviluppando il ciclo economico internazionale. Alla forte accelerazione dell'economia statunitense si contrappone la persistenza della debolezza dell'area Uem e un andamento altalenante in Giappone.

Anche nelle economie emergenti si registra una dinamica disomogenea: l'India ha mantenuto una buona dinamica della crescita mentre la Cina ha rallentato marginalmente il passo; il Brasile evidenzia una sostanziale stagnazione e la Russia sta sprofondando in una grave crisi economica.

In tale ambito anche il segno delle politiche economiche assume connotazioni contrapposte. In Usa e UK la politica monetaria ha verosimilmente concluso la fase espansiva; i tempi e le modalità di un possibile inizio di una fase restrittiva dipendono da diversi fattori. L'inflazione si mantiene inferiore all'obiettivo delle banche centrali e il recupero di occupazione si accompagna a una bassa crescita dei salari che contribuisce a un profilo moderato del reddito disponibile delle famiglie. Considerando anche l'apprezzamento delle rispettive valute, la Fed e la Boe manterranno comunque un atteggiamento di cautela nella gestione della politica monetaria per non inasprire più del desiderato le condizioni monetarie.

Al contrario, Giappone e Uem hanno intensificato l'espansione monetaria che unita all'indebolimento delle proprie valute, dovrebbe generare rispettivamente un mantenimento dei livelli di inflazione e un allontanamento dell'ipotesi di deflazione.

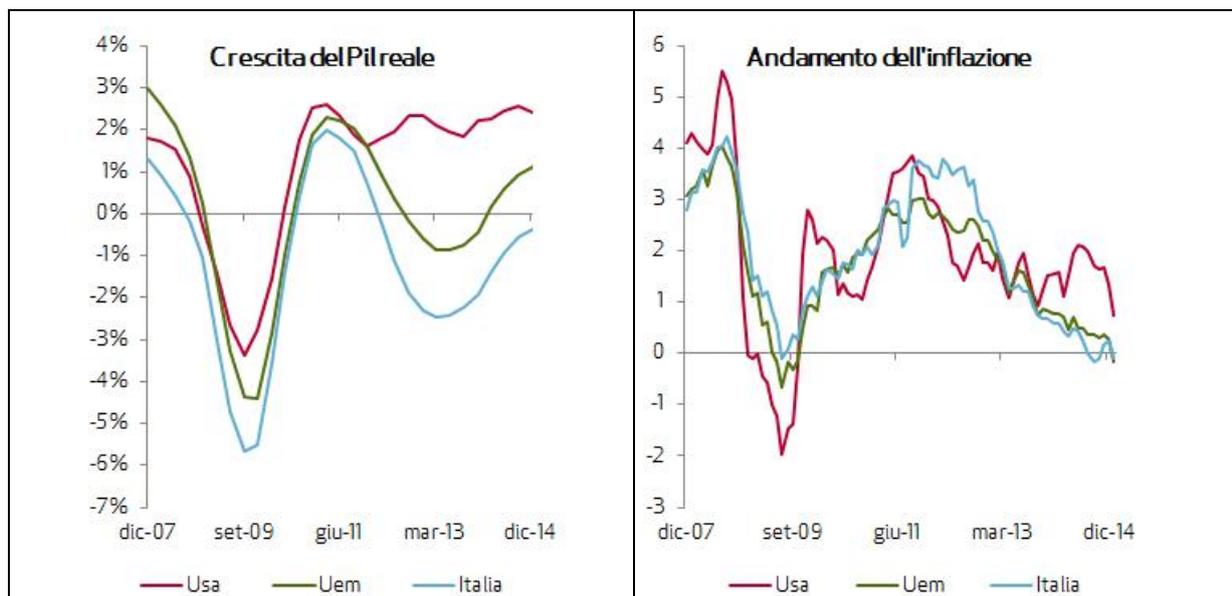
Nei paesi emergenti, invece, vi sono rischi di surriscaldamento dei prezzi generando in diversi casi dell'America Latina e Asia un aumento dei tassi di policy; peraltro l'evoluzione dei prezzi del petrolio ha intensificato le divergenze tra paesi esportatori e importatori netti di materie prime.

Analizzando in dettaglio le singole aree geografiche, negli Stati Uniti il Pil è cresciuto del 2,4%, grazie alla dinamica positiva della spesa per consumo e degli investimenti produttivi; continuano a migliorare le condizioni del mercato del lavoro soprattutto sul fronte dell'occupazione mentre la dinamica salariale resta relativamente modesta. La politica monetaria ha terminato l'azione espansiva attuata con la terza fase del *quantitative easing* e mantiene attualmente un atteggiamento neutrale. Il rafforzamento del dollaro e la riduzione dei prezzi del petrolio potrebbero determinare un miglioramento della ragione di scambio e quindi un aumento del potere d'acquisto delle famiglie. E' ipotizzabile quindi che anche nei prossimi anni l'economia statunitense possa costituire la principale locomotiva economica dei paesi avanzati, pur con alcuni squilibri strutturali non ancora assorbiti.

L'area Uem è tornata ad avere un tasso di crescita medio positivo nel 2014, pari all'1,1% nell'ambito però di un quadro estremamente disomogeneo tra di diversi paesi. L'attività economica tedesca è cresciuta dell'1,7%, in ripresa anche la Spagna con una crescita del Pil dell'1,3%. Si riscontra invece un ritmo di crescita molto più contenuto in Francia (0,4%) e l'Italia ha sperimentato ancora un anno di contrazione dell'attività economica, manifestando quindi il maggior ritardo nel processo di ripresa.

In generale, le problematiche economiche persistenti nell'area Uem rendono la situazione ancora piuttosto fragile; si registra un'inflazione negativa, un'elevata disoccupazione e un clima di fiducia che resta relativamente contenuto. A questi elementi si aggiunge la crisi della Russia che potrebbe esercitare effetti piuttosto rilevanti per la crescita dell'area, tenendo conto dei rapporti commerciali diretti tra Uem e Russia ma anche dei rapporti indiretti tra l'Uem e i principali partner commerciali della Russia che verrebbero a loro volta penalizzati dalla crisi. Il deprezzamento dell'euro, il basso prezzo del petrolio e l'espansione monetaria potrebbero generare un miglioramento del clima di fiducia e porre le basi per un processo di ripresa più strutturato e omogeneo, condizionato tuttavia ad una minore rigidità dal punto di vista fiscale. L'evoluzione delle discussioni in atto alla Commissione Europea sembrano andare in questa direzione. Lo sforzo strutturale per portare il saldo di bilancio verso la parità, dovrebbe essere meno incisivo per i paesi più vulnerabili in termini di finanza pubblica, come l'Italia. In quest'ambito la politica fiscale potrebbe tornare ad essere uno strumento di stabilizzazione macroeconomica, con una intonazione meno restrittiva che in passato.

Le attese di miglioramento del ciclo economico dovrebbero interessare anche l'Italia nonostante il quadro congiunturale resti ancora piuttosto debole. La produzione industriale si mantiene ancora mediamente negativa e gli effetti del deprezzamento del tasso di cambio non ancora pienamente visibili. Anche la manovra fiscale appare mediamente depotenziata rispetto alle attese, focalizzando maggiormente l'attenzione al sostegno del reddito disponibile più che alla spesa diretta, ponendo comunque dei margini di incertezza sulla possibilità di aumento effettivo della domanda interna. In tale quadro tuttavia gli impulsi espansivi dovrebbero risultare maggiormente incisivi nei prossimi trimestri. Il calo del prezzo del petrolio dovrebbe favorire il potere di acquisto delle famiglie; il deprezzamento della moneta, più forte della attese, potrebbe realmente sostenere le esportazioni, mentre il QE della Bce manterrà contenuti i tassi di interesse con riflessi positivi sulle posizioni debitorie e sui tassi praticati a famiglie e imprese. In tale quadro è da ritenere che i segnali di ripresa, sia pur lenta e comunque relativamente fragile, saranno visibili nel 2015, sostenuti da consumi ed esportazioni, mentre gli investimenti manterranno una dinamica più lenta anche in funzione del permanere di un quadro relativamente difficile sul fronte immobiliare.



b) Andamento mercati finanziari nel corso del 2014

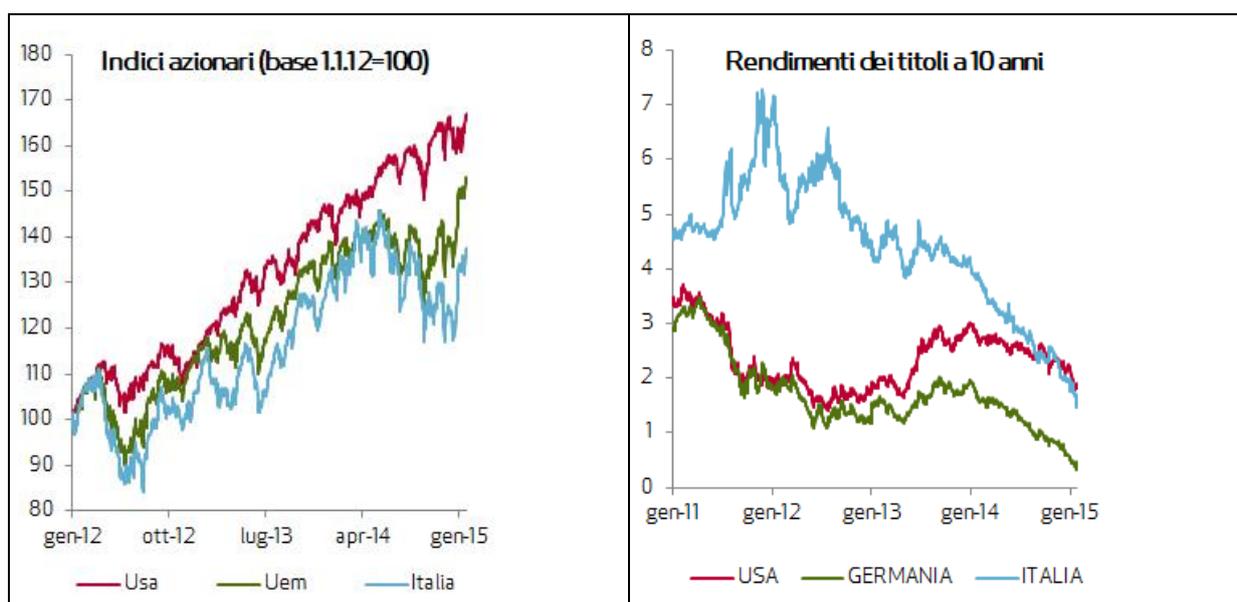
I mercati finanziari hanno manifestato una volatilità crescente per tutta la seconda parte dell'anno, soprattutto in Europa in funzione delle aspettative di politica monetaria, incertezze sulla dinamica economica, crisi politica greca. In realtà, in media, la dinamica dei mercati finanziari è stata generalmente positiva nel 2014; gli indici azionari statunitense e britannico si trovano ai massimi storici e, in generale, si sono registrati rendimenti elevati su tutti i mercati obbligazionari. Nell'area Uem la dinamica dei mercati azionari è stata più frammentata e a fronte del proseguimento della crescita delle quotazioni in Germania i paesi periferici hanno sofferto maggiormente sia per i fattori sopra richiamati, sia per il quadro che ha interessato il sistema bancario dopo gli appuntamenti con l'*asset quality review* e gli stress test.

Sul fronte dei rendimenti obbligazionari vi è una generale situazione di rendimenti al minimo storico. L'azione espansiva delle politiche monetarie, presente pur con cicli diversi in tutte le aree geografiche, l'inflazione molto contenuta o in alcuni casi negativa, le difficoltà con cui evolve la crescita e una crescente instabilità sul fronte dei cambi, hanno determinato ovunque una situazione di rendimenti non riscontrata in nessuno dei cicli passati.

In Europa si sperimentano rendimenti negativi fino a scadenze di medio o anche lungo termine nei paesi *core* euro e nei paesi Uem non euro, così come in Svizzera. Nei paesi periferici dell'area Uem i rendimenti sono comunque al minimo storico e gli *spread* rispetto al Bund hanno raggiunto livelli che non si vedevano da alcuni anni. La recrudescenza della crisi greca potrà certamente riportare incertezza e volatilità sui mercati ma l'effetto contagio sembra essersi definitivamente allontanato. L'azione espansiva della Bce dovrebbe contribuire a mantenere i rendimenti obbligazionari compressi nell'area Uem con riflessi anche sugli altri mercati.

Anche i mercati *corporate* registrano rendimenti relativamente contenuti, con un generalizzato incremento degli *spread* nella seconda metà del 2014; l'incremento registrato è relativamente contenuto nell'area Uem e più incisivo negli Stati Uniti, soprattutto nel segmento *high yield*, anche in funzione dei riflessi che il calo dei prezzi del petrolio ha avuto sulle società ad esso legate.

I mercati azionari hanno avuto una intonazione generalmente positiva ma con andamenti comunque differenziati; mentre negli Stati Uniti l'indice azionario è cresciuto di oltre l'11%, nell'area Uem il rendimento del mercato è risultato inferiore al 2%; praticamente nulla la variazione dell'indice azionario italiano. Tale dinamica riflette le diverse situazioni economiche finanziarie e il diverso grado di evoluzione del ciclo economico.



c) Prospettive economiche e finanziarie per l'anno 2015

Alcune delle incertezze che hanno condizionato i mercati finanziari nella seconda metà del 2014 sembrano ora diradate. In particolare, il *quantitative easing* della Bce è stato complessivamente più incisivo rispetto alle attese e dovrebbe avere, tra gli altri obiettivi, quello di poter ripristinare il ciclo del credito. Tuttavia, sia in Europa che in Italia, la riattivazione del credito all'economia reale passa attraverso il completamento del percorso di aggiustamento dei bilanci delle banche e il ripristino di condizioni che consentano di conseguire redditività su livelli sostenibili nel medio periodo e compatibili con il costo del capitale richiesto agli azionisti. Sul fronte del sistema bancario italiano in particolare, anche nel 2014 i risultati sono stati condizionati dalle politiche di accantonamento sui crediti dopo i risultati dell'*asset quality review*. Il ciclo economico e di politica monetaria dovrebbe consentire un miglioramento della redditività a partire dal 2015 che potrebbe riflettersi in un contestuale miglioramento delle quotazioni.

2. LA PREVIDENZA COMPLEMENTARE IN ITALIA NEL 2014

La Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) ha pubblicato nel mese di febbraio 2015 i primi dati statistici riferiti al 31.12.2014 in merito alla situazione della previdenza complementare in Italia a più di venti anni dalla riforma introdotta con il Decreto Legislativo n. 124/1993 (cfr.: COVIP - "La previdenza complementare – Principali dati statistici – Quarto trimestre 2014").

a) Adesioni

Dai dati messi a disposizione dall'organo di vigilanza si può osservare che le adesioni in generale sono aumentate rispetto al 2013 dato che gli iscritti a forme di previdenza complementare (Fondi negoziali, Fondi aperti, P.I.P. e Fondi pensione preesistenti) sono aumentati da n. 6,250 milioni al 31.12.2013 a n. 6,585 milioni, al netto delle uscite, al 31.12.2014 con un incremento del 6,1%.

Entrando nel merito dei dati delle quattro tipologie di Fondi Pensione si constata che gli incrementi degli iscritti si sono verificati per i Fondi aperti (+7% rispetto al 31.12.2013) e per i P.I.P. (+ 15% rispetto al 31.12.2013); la crescita dei piani individuali pensionistici di tipo assicurativo conformi al D.Lgs. 252/2005, seppur sostenuta, è decelerata rispetto al +18,9% registrato nell'anno 2013.

A fine 2014, per i Fondi negoziali ed i Fondi preesistenti il numero degli iscritti è diminuito di circa n. 6.000 aderenti, confermando la tendenza decrescente degli ultimi anni.

PROSPETTO 1 – ADESIONI (DATI PROVVISORI PER IL 31.12.2014)

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	31.12.2014	31.12.2013	VARIAZIONE %
- FONDI PENSIONE NEGOZIALI	1.944.304	1.950.552	- 0,3%
- FONDI PENSIONE APERTI	1.053.139	984.584	+ 7,0%
- P.I.P. "NUOVI"	2.453.938	2.134.038	+ 15,0%
- P.I.P. "VECCHI"	505.000	505.110	
- FONDI PENSIONE PREESISTENTI	654.000	654.627	- 0,1%
TOTALE ISCRITTI	6.584.983	6.203.763	+ 6,1%

b) Risorse destinate alle prestazioni

Per quanto riguarda il patrimonio i Fondi preesistenti mantengono il primo posto come ammontare (Euro 50.380/milioni), i Fondi negoziali sono secondi (Euro 39.645/milioni) poi seguono i P.I.P. (Euro 22.773/milioni) ed infine i Fondi Pensione aperti (Euro 13.960/milioni).

PROSPETTO 2 – RISORSE DESTINATE ALLE PRESTAZIONI
(DATI PROVVISORI PER IL 31.12.2014 – IMPORTI IN MILIONI DI EURO)

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	31.12.2014	31.12.2013	VARIAZIONE %
- FONDI PENSIONE NEGOZIALI	39.645	34.504	+ 14,9%
- FONDI PENSIONE APERTI	13.960	11.990	+ 16,4%
- P.I.P. “NUOVI”	15.773	13.014	+ 21,2%
- P.I.P. “VECCHI”	6.500	6.499	
- FONDI PENSIONE PREESISTENTI	50.380	50.376	
TOTALE ISCRITTI	126.323	116.443	+ 8,5%

c) Rendimenti

Infine la COVIP ha pubblicato anche i dati dei rendimenti dei vari comparti nell’ambito delle citate categorie di Fondi pensione che vengono indicati nel prospetto seguente:

PROSPETTO 3 – RENDIMENTI⁽¹⁾
(DATI PROVVISORI PER IL 31.12.2014 – VALORI PERCENTUALI)

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
1. FONDI PENSIONE NEGOZIALI	3,8	2,1	- 6,3	8,5	3,0	0,1	8,2	5,4	7,3
- FONDI MONOCOMPARTO ⁽²⁾	3,7	1,4							
- FONDI MULTICOMPARTO:									
- GARANTITO ⁽³⁾			3,1	4,6	0,2	- 0,5	7,7	3,1	4,6
- OBBLIGAZIONARIO PURO	2,6	2,2	1,6	2,9	0,4	1,7	3,0	1,2	1,2
- OBBLIGAZIONARIO MISTO	2,7	2,1	- 3,9	8,1	3,6	1,1	8,1	5,0	8,1
- BILANCIATO	5,6	2,4	- 9,4	10,4	3,6	- 0,6	9,2	6,6	8,5
- AZIONARIO	8,2	1,3	- 24,5	16,1	6,2	- 3,0	11,4	12,8	9,8
2. FONDI PENSIONE APERTI	2,4	- 0,4	- 14,0	11,3	4,2	- 2,4	9,1	8,1	7,5
- GARANTITO ⁽³⁾	1,0	1,9	1,9	4,8	0,7	- 0,3	6,6	2,0	4,3
- OBBLIGAZIONARIO PURO	- 0,2	1,6	4,9	4,0	1,0	1,0	6,4	0,9	6,9
- OBBLIGAZIONARIO MISTO	1,0	0,3	- 2,2	6,7	2,6	0,4	8,0	3,6	8,0
- BILANCIATO	2,4	- 0,3	- 14,1	12,5	4,7	- 2,3	10,0	8,3	8,7
- AZIONARIO	3,7	- 1,6	- 27,6	17,7	7,2	- 5,3	10,8	15,9	8,7
3. P.I.P. “NUOVI”									
- “GESTIONI SEPARATE” ⁽⁴⁾			3,5	3,5	3,8	3,5	3,8	3,6	-
- UNIT LINKED:			- 24,9	16,3	5,2	- 5,7	8,9	12,2	7,3
- OBBLIGAZIONARIO			2,7	4,1	0,7	0,9	5,3	- 0,4	3,4
- BILANCIATO			- 9,3	8,8	2,8	- 4,0	7,4	6,6	8,3
- AZIONARIO			- 36,5	23,1	7,5	- 8,8	10,8	19,3	8,0
PER MEMORIA: RIVALUTAZIONE T.F.R.⁽⁵⁾	2,4	3,1	2,7	2,0	2,6	3,5	2,9	1,7	1,3

(1) I RENDIMENTI SONO CALCOLATI COME VARIAZIONE DI INDICI DI CAPITALIZZAZIONE E SONO AL NETTO DEI COSTI DI GESTIONE PER TUTTE LE FORME PENSIONISTICHE COMPLEMENTARI. I RENDIMENTI SONO AL NETTO DELLA TASSAZIONE PER I FONDI PENSIONE NEGOZIALI E I FONDI PENSIONE APERTI E ASL LORDO PER I PIP, PER I QUALI L’IMPOSTA SOSTITUTIVA E’ PRELEVATA DIRETTAMENTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI DEGLI ISCRITTI; PER L’ANNO 2014 E’ STATA APPLICATA L’ALiquOTA SUI RENDIMENTI PREVIGENTE ALLA LEGGE 190/2014.

(2) A PARTIRE DAL 2008 I FONDI PENSIONE NEGOZIALI CHE SONO RIMASTI MONOCOMPARTO VENGONO CONSIDERATI INSIEME AI FONDI MULTICOMPARTO.

(3) I RENDIMENTI DEI COMPARTI GARANTITI NON INCORPORANO IL VALORE DELLA GARANZIA.

(4) IL RENDIMENTO AGGREGATO E’ CALCOLATO COME MEDIA DEI RENDIMENTI DELLE SINGOLE GESTIONI PONDERATI PER L’AMMONTARE DI RISORSE GESTITE. I DATI RIFERITI AL 2014 NON SONO ANCORA DISPONIBILI.

(5) TASSO DI RIVALUTAZIONE AL NETTO DELL’IMPOSTA SOSTITUTIVA INTRODotta A PARTIRE DAL 01.01.2001.

3. SINTESI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI

Dopo aver esposto una sintesi dei dati macroeconomici che hanno condizionato l'andamento degli investimenti patrimoniali del Fondo, nonché i dati pubblicati dalla COVIP sulla situazione della previdenza complementare in Italia, i principali dati economici, patrimoniali e statistici del Fondo Pensione PreviBank vengono riportati qui di seguito.

Si riporta l'andamento dell'Attivo netto destinato alle prestazioni negli ultimi dieci anni per evidenziarne l'evoluzione (importi in milioni di Euro).

ANNO	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
ATTIVO	861	916	1.040	1.121	1.222	1.328	1.406	1.516	1.586	1.648
VARIAZIONE %	+3,49%	+6,39%	+13,54%	+7,79%	+9,01%	+8,67%	+5,87%	+7,82%	+4,62%	+3,97%

In merito al saldo della gestione previdenziale si indicano qui di seguito l'evoluzione dei dati negli ultimi quattro anni (importi in milioni di Euro).

ANNO	2011	2012	2013	2014
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE	31.762	60.873	15.218	43.023
VARIAZIONE %	--	-48,50%	-75,00%	+283,00%

Relativamente al Saldo della gestione amministrativa si riportano nel prospetto sotto riprodotto i dati degli ultimi quattro anni (importi in milioni di Euro).

ANNO	2011	2012	2013	2014
ATTIVO	51.540	54.549	60.498	62.493
VARIAZIONE %	+4,33%	+5,84%	+10,90%	+3,30%

Vengono indicati qui di seguito alcuni dati relativi alle anticipazioni erogate suddivise per causale.

TIPOLOGIA ANTICIPAZIONE	NUMERO BENEFICIARI			IMPORTO (IN MIGLIAIA)		
	2013	2014	VARIAZIONE %	2013	2014	VARIAZIONE %
ACQUISTO PRIMA CASA E RISTRUTTURAZIONE	250	230	- 8,7%	32.180	25.198	-27,7%
SPESE SANITARIE	22	41	+ 99,9%			
ULTERIORI ESIGENZE	1.585	1.578	- 0,5%			
TOTALE	1.857	1.849	- 0,6%			

Si presentano anche nei paragrafi che seguono i dati delle gestioni dei seguenti comparti:

- Comparto assicurativo Multigaranzia.
- Multicomparto “Unit Linked”.
- Comparto Finanziario.

a) Gestione del comparto assicurativo “MULTIGARANZIA”

Il totale del patrimonio complessivo (riserva matematica) di tale comparto al 31.12.2014 è pari ad **Euro 1.647.903.595,00**.

Anche per l’anno 2014 i risultati prodotti dai gestori delle sei convenzioni previdenziali del comparto “Multigaranzia” hanno superato la rivalutazione del TFR e si sono attestati mediamente al 3,49%.

In particolare i risultati delle sei convenzioni previdenziali del prodotto “MULTIGARANZIA” hanno determinato i rendimenti, al netto dei costi, di seguito precisati:

CONVENZIONE	RENDIMENTI 2014	ALIQUOTA MEDIA IMPOSTA SOSTITUTIVA
- CONVENZIONE PREVIBANK 51140.46 (PER FLUSSI CONTRIBUTIVI MENSILI COMPRESSE QUOTE TFR CONFERITE)	3,43%	15,32%
- CONVENZIONE PREVIBANK 54141.29 (FAMILIARI FISCALMENTE A CARICO)	3,43%	15,32%
- CONVENZIONE PREVIBANK 50030.58 VIGENZA DAL 1988 AL 1998	3,51%	15,25%
- CONVENZIONE PREVIFONDO 52500.37 VIGENZA DAL 1999 AL 2004	3,47%	15,39%
- CONVENZIONE PREVIFONDO 50400.51 VIGENZA DAL 1996 AL 1999	3,47%	15,39%
- CONVENZIONE PREVIFONDO 50048.39 VIGENZA DAL 1990 AL 2000	3,54%	15,12%

Dai rendimenti sopra indicati occorre dedurre l’imposta sostitutiva come previsto dalle norme in vigore ex Legge n. 190/2014 (*) tenuto conto che detta norma, per l’anno 2014 l’imposta sostitutiva media da applicare sul risultato netto maturato è precisata nell’ultima colonna del suddetto prospetto. Il valore assoluto dell’imposta sostitutiva potrebbe variare in base alla posizione previdenziale di ciascun associato.

Si indicano qui di seguito i rendimenti nel tempo del prodotto MULTIGARANZIA rispetto all’inflazione ed al TFR (rendimenti al netto dei costi di gestione e delle imposte dell’11% dal 2001 – media ponderata):

	INCREMENTO ISTAT COSTO DELLA VITA	RIVALUTAZIONE DEL TFR	PRODOTTO MULTIGARANZIA
ULTIMI 5 ANNI (2010 – 2014)	+ 8,18%	+ 12,56%	+ 17,30%
ULTIMI 10 ANNI (2005 – 2014)	+ 18,57%	+ 27,79%	+ 41,70%
ULTIMI 20 ANNI (1995 – 2014)	+ 51,96%	+ 75,87%	+ 169,82%
DAL 1988 AL 2014 (DA INIZIO GESTIONE)	+ 118,28%	+ 155,55%	+ 518,13%

CRESCITA DI EURO 1.000 INVESTITI NEL 1988 NEL FONDO PENSIONE PREVIBANK RISPETTO AL TASSO DI INFLAZIONE ED AL T.F.R.



Il Consiglio di Amministrazione ha continuato ad effettuare una verifica periodica delle convenzioni “Multigaranzia” esaminando i dati trimestrali sia per quanto riguarda la convenzione attiva, sia per quanto concerne le convenzioni precedenti; la verifica è in atto da quattro anni e prende in esame l’ammontare dell’investimento per singola compagnia assicurativa, la composizione per tipologia di titoli in portafoglio ed il rapporto della quota del Fondo Pensione PreviBank rispetto al totale della “Gestione Separata” di ciascuna società.

Al 31.12.2014 le società di assicurazione che compongono le convenzioni dei vari pool (sia attiva, sia precedenti) hanno investito gli attivi nelle “gestioni separate” come da prospetti analitici (cfr. allegato n. 1 e allegato n. 2).

La quota del Fondo Pensione PreviBank nell’ambito delle “gestioni separate” di ciascuna società di assicurazione risulta come da prospetti analitici (cfr. allegato n. 3).

L’attività di monitoraggio messa in atto dal Consiglio di Amministrazione, è risultata in linea con quanto poi disposto con Deliberazione COVIP del 16 marzo 2012 sul “Documento sulla politica di investimento”.

b) Gestione del multicomparto “UNIT LINKED”

Il totale del patrimonio complessivo per i quattro comparti, in relazione alle polizze convertite in quote al 31.12.2014 ed il cui valore è stato pubblicato su “Il Sole 24 ore” del 3 gennaio 2015 n. 2, è pari ad **Euro 29.115.991,54**.

I risultati prodotti dai quattro comparti, al lordo dell’imposta sostitutiva come previsto dalla legge sono stati:

- Azionario + 17,60% (al 31.12.2013: + 18,46 %).
- Bilanciato + 12,05% (al 31.12.2013: + 10,56 %).
- Obbligazionario + 6,02% (al 31.12.2013: + 1,86%).
- Monetario + 0,03% (al 31.12.2013: + 0,29 %).

Dai rendimenti sopra indicati occorre dedurre l'imposta sostitutiva come previsto dalle norme in vigore ex Legge n. 190/2014 (*) tenuto conto che detta norma, per l'anno 2014 l'imposta sostitutiva media da applicare sul risultato netto maturato è stata:

- Azionario	20,00%.
- Bilanciato	17,28%.
- Obbligazionario	14,97%.
- Monetario	15,94%.

Il valore assoluto dell'imposta sostitutiva potrebbe variare in base alla posizione previdenziale di ciascun associato.

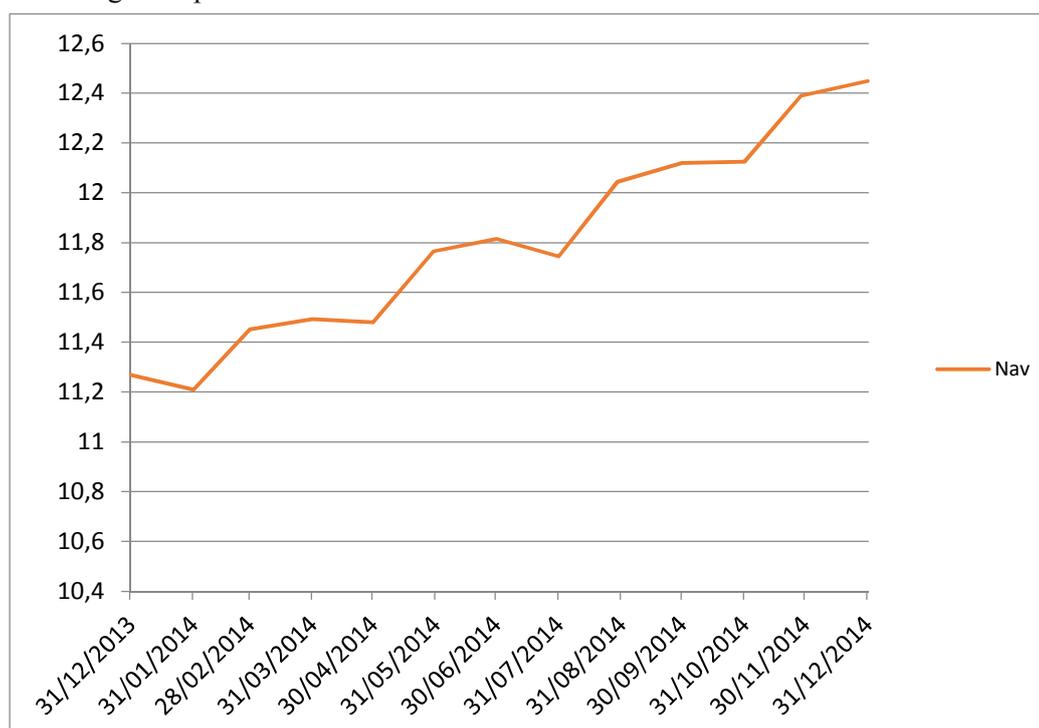
(*) La Legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. Legge di stabilità) all'art. 1 comma 621 ha disposto l'incremento della tassazione della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato dai Fondi Pensione, in ciascun periodo di imposta, al 20% La suddetta imposta viene ridotta al 12,50% per i proventi derivanti da obbligazioni e ad altri titoli di debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list".

E' utile ricordare che il comparto azionario del multicomparto *unit linked*, dall'introduzione del comparto finanziario, è l'unico comparto (tra i 4 presenti) che può essere scelto dai nuovi associati al Fondo, a condizione che gli stessi fossero già titolari di posizione individuale presso altro Fondo Pensione e che provengano da comparti finanziari azionari contenenti una quota azionaria superiore al 55% e tale possibilità sia prevista dall'accordo collettivo di adesione.

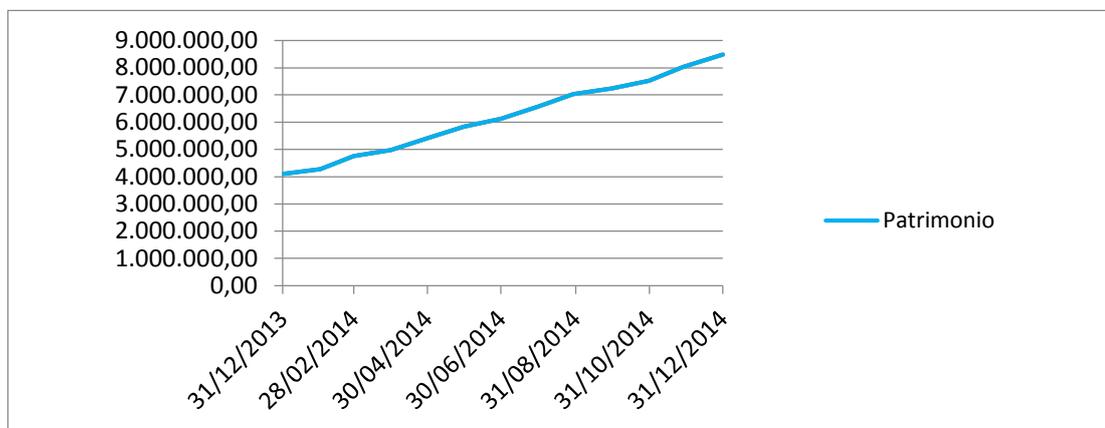
c) Relazione sulla gestione del comparto FINANZIARIO

Al 31 dicembre 2014 l'attivo netto del comparto finanziario, introdotto nel giugno 2010 e destinato alle prestazioni, ha raggiunto l'ammontare di **Euro 8.477.562,57** ed il valore della quota era di **Euro 12,449** (+10,47%) al netto degli oneri fiscali e di gestione.

In particolare l'andamento del valore quota nel corso dell'anno 2014 viene rappresentato nel grafico di seguito riportato.



Nel corso dell'anno 2014 il patrimonio del comparto FINANZIARIO ha mantenuto un *trend* di crescita ed è raddoppiato rispetto al 31.12.2013; l'incremento del patrimonio nel corso dell'anno 2014 viene rappresentato nel grafico di seguito riportato.



A fine esercizio il comparto finanziario, bilanciato azionario, risulta investito in quote di diversi O.I.C.R. specializzati di diritto francese e con obiettivi di gestione e politiche di investimento coerenti con quelli del mandato di gestione, preventivamente approvati dalla Banca Depositaria. Il numero di O.I.C.R. nel quale il portafoglio risulta investito, e quindi la sua diversificazione, risulta crescente all'aumentare della consistenza del patrimonio.

Al 31 dicembre 2014 il comparto risulta investito in n. 9 diversi O.I.C.R. dei quali n. 6 fondi azionari, specializzati nelle principali aree geografiche (Euro, Europe ex Emu, Usa, Asia Pacifico ex Giappone e Giappone) che rappresentano il 72,2% del totale patrimonio gestito e n. 3 fondi obbligazionari per un totale del 27,5% del patrimonio gestito; la parte residuale del portafoglio (0,2%) è costituita da liquidità.

A fine dicembre 2014 n. 8 dei n. 9 diversi OICR presenti in portafoglio sono in valuta Euro, per un peso complessivo di ca. 69%; l'unico fondo in dollari USA rappresenta il rimanente 31% del patrimonio; le singole posizioni all'interno degli OICR evidenziano quote rilevanti di titoli in Euro (50%) e in dollari USD (31%), alle quali seguono posizioni in GBP (8%), JPY e CHF (4%) e poi posizioni residuali in valute diversificate dell'area Pacifica e Europea non Emu.

Il Consiglio di Amministrazione ha puntualmente svolto la funzione di controllo della gestione, anche attraverso appositi indicatori di rischio e ha monitorato gli spostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento, in base a quanto definito nel Documento sulla politica di investimento.

4. DATI ASSOCIATI

Per quanto riguarda i dati degli associati al Fondo Pensione PreviBank si indicano qui di seguito le informazioni inerenti gli iscritti e gli enti aderenti.

ISCRITTI

ISCRITTI	ANNO 2009	ANNO 2010	ANNO 2011	ANNO 2012	ANNO 2013	ANNO 2014
TOTALE ISCRITTI (ATTIVI, MANTENIMENTI E DIFFERITI)	23.936	24.929	24.167	24.311	23.936	24.325

ISCRITTI PER RIPARTIZIONE REGIONALE E SESSO

REGIONE	MASCHI	FEMMINE	TOTALE
PIEMONTE	584	504	1.088
VALLE D'AOSTA	3	3	6
LOMBARDIA	3.198	1.854	5.052
LIGURIA	295	161	456
VENETO	1.069	672	1.741
TRENTINO ALTO ADIGE	518	377	895
FRIULI VENEZIA GIULIA	978	611	1.589
EMILIA ROMAGNA	2.740	2.093	4.833
TOSCANA	242	173	415
UMBRIA	16	8	24
MARCHE	165	62	227
LAZIO	685	602	1.287
ABRUZZO	353	266	619
MOLISE	97	32	129
CAMPANIA	596	335	931
PUGLIA	1.502	703	2.205
BASILICATA	47	19	66
CALABRIA	16	4	20
SICILIA	1.538	607	2.145
SARDEGNA	284	307	591
ESTERO	3	3	6
TOTALE	14.929	9.396	24.325

ENTI ADERENTI ATTIVI AL 31.12.2014

ENTI ADERENTI	N. ENTI	N. ASSOCIATI
GRUPPI BANCARI (TOTALE N. 38)	112	16.264
BANCHE	22	4.011
SOCIETÀ SGR/SIM	21	1.246
ASSOCIAZIONI/FONDAZIONI	6	56
ALTRI ASSOCIATI (MANTENIMENTI, ESODATI, FISCALMENTE A CARICO, PROSECUTORI VOLONTARI)	-	2.748
TOTALE	161	24.325

Relativamente agli investimenti si specificano le scelte effettuate dagli associati negli ultimi due anni.

ISCRITTI "MULTICOMPARTO UNIT LINKED"

ISCRITTI	ANNO 2014	ANNO 2013
AZIONARIO	187	193
BILANCIATO	172	175
OBBLIGAZIONARIO	42	46
MONETARIO	29	30
TOTALE	430	444

ISCRITTI “COMPARTO FINANZIARIO”

ISCRITTI	ANNO 2014	ANNO 2013	VARIAZIONE
TOTALE	913	491	+ 85,9%

5. ADEMPIMENTI NEI CONFRONTI DELLA COVIP

Nel corso dell'anno 2014, oltre all'esecuzione di tutti gli adempimenti previsti dalla normativa in vigore nei confronti della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) e comuni alla generalità dei Fondi Pensione, sono state anche inoltrate le specifiche comunicazioni riferite alle attività messe in atto dal Fondo Pensione PreviBank, per la notifica della documentazione richiesta dalle disposizioni in atto.

6. EVENTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

La Legge di Stabilità 2015, pubblicata sul Supplemento Ordinario n. 99 della Gazzetta Ufficiale n. 300 del 29 dicembre, entrata in vigore dal 1° gennaio 2015, ha confermato tutte le previsioni contenute nel disegno di legge, in particolare per quanto riguarda: la conferma del «bonus Renzi», la possibilità per il lavoratore di chiedere la liquidazione mensile del TFR maturando da marzo 2015 (compreso quello destinato alle forme di previdenza complementare); l'innalzamento dall'11,50% al 20% dell'aliquota d'imposta sostitutiva applicata (già a valere dall'esercizio 2014) al risultato netto di gestione delle forme di previdenza complementare, e dall'11% al 17% di quella applicata sulle rivalutazioni del trattamento di fine rapporto; il credito d'imposta del 9% riconosciuto alle forme di previdenza complementare che investiranno in attività di carattere finanziario a medio o lungo termine, individuate con decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze. In particolare va ricordato che l'aliquota del 20% applicata al risultato netto di gestione deve tener conto che sui redditi derivanti da titoli di Stato «white list» ed equiparati la base imponibile concorre in funzione del rapporto tra le aliquote 12,50% e 20% (12,50/20), cioè per il 62,5% del loro ammontare e che per il solo esercizio 2014, la base imponibile viene ridotta del 48% della differenza tra le erogazioni effettuate nel corso del 2014 per il pagamento dei riscatti e il valore delle rispettive posizioni individuali maturate al 31 dicembre 2013 maggiorate dei contributi versati nel corso del 2014.

Con la circolare COVIP del 9 gennaio 2015 sono stati forniti i primi chiarimenti rispetto all'applicazione della nuova imposta al risultato di gestione 2014. In particolare, la Commissione ha ritenuto che per i Fondi che adottano il sistema di valorizzazione per quote, il valore quota di fine 2014 “tenga conto della disciplina fiscale previgente” (ossia, venga calcolato utilizzando l'aliquota dell'11,50%); il primo valore quota del 2015 debba essere calcolato utilizzando le nuove disposizioni. In ogni caso, l'imposta da versare entro il 16 febbraio 2015 deve essere determinata facendo riferimento alle nuove regole ed al risultato maturato nell'intero esercizio 2014, e questo anche se il relativo onere materialmente è stato imputato alla prima quota calcolata nel 2015. La COVIP ha anche ricordato gli obblighi di adeguamento del materiale informativo (Nota informativa e Documento sul regime fiscale) conseguenti all'entrata in vigore della nuova normativa.

Sul punto è intervenuta l'Agenzia delle Entrate con la circolare 2/E del 13 febbraio 2015 (oggetto: “disposizioni in materia di previdenza complementare. Articolo 1, commi 621, 622, 624 della legge 23 dicembre 2014, n. 190”) in cui ha confermato l'aumento al 20% dell'aliquota della predetta imposta sostitutiva, nonché l'effetto retroattivo della “legge di stabilità 2015” dal 1° gennaio 2014”.

Sulla base del combinato disposto dei predetti orientamenti l'imposta sostitutiva del 2014 pari all'11% (per i primi cinque mesi dell'anno) e 11,50% è stata puntualmente imputata al 2014. Mentre l'ulteriore incremento, dall'11,50% al 20%, è stato invece imputato al valore quota del mese di gennaio 2015.

L'effetto retroattivo della norma ha determinato una criticità nel definire il corretto assoggettamento fiscale dei risultati di gestione che si consolidano mese per mese per effetto della determinazione del valore quota di ciascun comparto. Il Fondo, utilizzando appositi report relativi alle negoziazioni e valorizzazioni mensili è pervenuto alla corretta base imponibile assolvendo nei termini di legge al versamento dell'imposta sostitutiva.

In data 19 marzo 2015 si è tenuto l'incontro annuale con il gestore finanziario Groupama durante il quale ha illustrato le proprie *view* sull'andamento macroeconomico e sui mercati finanziari e, più dettagliatamente, ha esposto la *performance contribution* e l'allocazione del portafoglio gestito.

Il Consiglio sottolinea che, all'atto della redazione del presente bilancio (9 aprile 2015), i reclami relativi al primo trimestre 2015 sono numero tre e che il Documento Programmatico sulla Sicurezza (c.d. D.P.S., ai sensi del D.Lgs. 196/2003 allegato B – capo secondo art.34, comma 1 lettera g)) non è più obbligatorio.

* _ * _ * _ * _

Nel ringraziarvi per l'attenzione e la fiducia, dopo aver illustrato il bilancio anche attraverso la nota integrativa, sentita la relazione del Collegio Sindacale, siete invitati ad approvare il bilancio dell'esercizio 2014.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Graziano Lo Bianco

Milano, 8 aprile 2015

PREVIBANK - FONDO PENSIONE
1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2014	31/12/2013
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.685.184.274,80	1.585.909.910,13
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	35.315.788,43	34.053.060,57
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.720.500.063,23	1.619.962.970,70
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2014	31/12/2013
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.854.687,69	2.017.056,88
20 Passivita' della gestione finanziaria	16.981,96	14.220,03
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	26.977.507,91	26.003.426,56
50 Debiti di imposta	6.153.736,56	5.793.092,55
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	35.002.914,12	33.827.796,02
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.685.497.149,11	1.586.135.174,68
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Valute da regolare	-	-

2 – CONTO ECONOMICO

FASE DI ACCUMULO	31/12/2014	31/12/2013
10 Saldo della gestione previdenziale	43.022.800,79	15.218.346,81
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	62.534.953,14	60.523.671,89
40 Oneri di gestione	-42.042,94	-25.187,91
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	62.492.910,20	60.498.483,98
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
70 Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	105.515.710,99	75.716.830,79
80 Imposta sostitutiva	-6.153.736,56	-5.793.092,55
Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	99.361.974,43	69.923.738,24

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

1. Stato Patrimoniale
2. Conto Economico
3. Nota Integrativa

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti redatti distintamente per la fase di accumulo.

Caratteristiche strutturali

Il Fondo è un Fondo pensione preesistente, avente forma giuridica di associazione con personalità giuridica e operante in regime di contribuzione definita (l'entità della prestazione pensionistica è commisurata alla contribuzione effettuata e ai relativi rendimenti).

Il Fondo ha natura interaziendale e vi possono aderire:

- le banche;
- le associazioni del settore creditizio;
- le società e gli enti appartenenti a un gruppo creditizio cui appartiene una banca aderente;
- le società e gli enti che svolgono un'attività finanziaria o strumentale all'attività bancaria o finanziaria, se partecipati da uno o più enti aderenti;
- gli enti di cui ai precedenti punti che decidono di trasferire al Fondo Pensione PreviBank una forma di previdenza complementare già esistente;

a seguito di accettazione della richiesta di adesione da parte del Fondo nel rispetto delle condizioni dell'articolo 5 dello Statuto;

- gli enti appartenenti all'area dei destinatari del programma previdenziale del Fondo Pensione PreviBank, che applicano il Contratto Collettivo Nazionale del settore del credito, ove questi si trovino in assenza di una forma previdenziale complementare aziendale, PreviBank è Fondo residuale per la destinazione del TFR inoptato.

Possono associarsi al Fondo i soggetti indicati nella Premessa dello Statuto del Fondo e cioè:

- 1) i dipendenti degli enti aderenti, che abbiano aderito al Fondo ai sensi dell'articolo 5 dello Statuto (denominati "dipendenti iscritti");
- 2) gli iscritti al Fondo, per i quali siano venuti meno i requisiti di partecipazione o siano stati maturati i requisiti di accesso alle prestazioni pensionistiche, i quali abbiano deciso la permanenza nel Fondo ai sensi, rispettivamente, dell'articolo 12, comma 2, lettera e) e dell'articolo 8, ivi comprese le persone fiscalmente a carico di questi (denominati "iscritti cessati");

- 3) i dipendenti degli enti aderenti, ancorché abbiano già aderito al “Fondo di solidarietà per il sostegno del reddito, dell’occupazione e della riconversione e riqualificazione professionale del personale dipendente delle imprese del credito” di cui al D.M. 28 aprile 2000 n. 158, i quali possono iscriversi a PreviBank sulla base di appositi accordi aziendali;
- 4) coloro che fruiscono delle prestazioni pensionistiche ai sensi dell’articolo 10 dello Statuto (denominati “pensionati”);
- 5) le persone fiscalmente a carico degli associati che abbiano richiesto l’iscrizione al Fondo (denominati “familiari iscritti”) con una contribuzione annua minima di Euro 500.

LINEE D’INDIRIZZO DELLA GESTIONE

Il Fondo prevede una struttura con più linee di investimento che descriviamo brevemente.

Comparto Multigaranzia – Assicurativo

I contributi versati sono gestiti attraverso n. 6 convenzioni assicurative (delle quali n. 2 attive) di cui al Ramo I° previsto dal D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, costituite da vari pool di compagnie assicurative, in coassicurazione tra loro.

Le Compagnie hanno la responsabilità esclusiva per l’attività della Gestione (ciascuna per la propria quota di competenza), anche qualora affidino a intermediari abilitati la gestione degli investimenti.

Per quanto riguarda le convenzioni attive n. 51140.46 e n. 54141.29 sono costituite da primarie compagnie assicurative secondo le quote sotto indicate.

SOCIETA’	QUOTE SINO AL 31.12.2013	QUOTE DAL 01.01.2014
- UNIPOL SAI ASSICURAZIONI S.p.A.	30%	35%
- GENERALI ITALIA S.p.A.	20%	25%
- CREDITRAS VITA S.p.A.	35%	10%
- ALLIANZ S.p.A.	15%	30%
TOTALE	100%	100%

Per le convenzioni attive n. 51140.46 e n. 54141.29 si precisa quanto segue:

1. UnipolSai S.p.A.: assume la qualifica di compagnia delegataria, provvede all’intera gestione e ad essa spetta ogni esecuzione contrattuale.
2. Generali Italia S.p.A.: la gestione patrimoniale degli attivi è delegata a Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio.
3. Creditras Vita S.p.A.: il servizio di gestione patrimoniale delle attività che costituiscono la gestione speciale R+R è affidato ad Allianz Investment Management Milano S.p.A. che nell’attività di “Asset Managers Selection” ha conferito la suddetta gestione a Pioneer Investment Management SGR S.p.A. (“Pioneer”), Società di gestione del risparmio appartenente al Gruppo Bancario Unicredit.
4. Allianz S.p.A.: il servizio di gestione patrimoniale delle attività che costituiscono la gestione speciale VITARIV è affidato ad Allianz Investment Management Milano S.p.A. che nell’attività di “Assset Managers Selection” ha conferito la suddetta gestione a Allianz Global Investors Italia S.p.A. SGR (“AGI”), società di gestione del risparmio controllata da Allianz Global Investors Europe Holding GmbH appartenente a Gruppo Allianz SE.

La misura della rivalutazione annualmente applicata alla posizione individuale alimentata dai versamenti, al netto dei costi previsti, effettuati dall'aderente durante la fase di accumulo, dipende dai risultati delle gestioni separate sottoesposte.

- FONDICOLL (UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A.)
- GESAV (GENERALI ITALIA S.p.A)
- R+R (CREDITRAS VITA S.p.A.)
- VITARIV (ALLIANZ S.p.A.)

Finalità della gestione in relazione ai potenziali aderenti: privilegiare la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività corrente mirando al graduale incremento del capitale investito sia nel breve che nel lungo periodo rispondendo così alle esigenze di soggetti con bassa propensione al rischio.

Il PRODOTTO ASSICURATIVO MULTIGARANZIA costituisce il **comparto garantito**, destinato ad accogliere anche il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente, come previsto dall'articolo 6, comma 3, dello Statuto. L'investimento in tale Prodotto risponde alle esigenze degli associati che si prefiggono di ottenere un risultato comunque positivo.

Garanzia: la garanzia prevede, in caso di prestazione previdenziale, anticipazione, riscatto, trasferimento o un rendimento minimo pari allo 0,50% annuo per il periodo trascorso dal versamento, secondo le modalità previste in polizza. Pertanto in tali casi, la Rendita annua assicurata non sarà inferiore alla Rendita minima garantita, ottenuta sommando gli importi di Rendita minima acquisita – derivanti dai singoli premi versati per la posizione individuale – maggiorati per effetto dell'attribuzione di interessi calcolati al tasso annuo dello 0,5%.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: la stabilità dei risultati, rafforzata dalla garanzia di una rivalutazione minima e dal consolidamento delle rivalutazioni, rende l'investimento consigliabile su qualsiasi orizzonte temporale (dal breve al lungo periodo).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento: lo stile di investimento è strettamente connesso ai particolari criteri contabili utilizzati per determinare il rendimento e caratterizzato dal contenimento dei rischi finanziari, anche attraverso un'attenta diversificazione del portafoglio ed una durata finanziaria dello stesso coerente con la durata degli impegni. Il rendimento non viene infatti calcolato in base al valore di mercato delle attività della Gestione, come generalmente avviene per altri strumenti di investimento, ma con riferimento al loro valore di iscrizione nella Gestione stessa (criterio di contabilizzazione a "valore storico"). Ciò significa che le potenziali plusvalenze e minusvalenze concorrono a determinare il rendimento, insieme alle cedole e ai dividendi maturati, solo se, a seguito della vendita o della scadenza delle relative attività finanziarie, determinano un utile o una perdita di realizzo. Detta modalità di contabilizzazione consente una maggiore stabilità del rendimento nel tempo, con conseguente contenimento del rischio finanziario.

Comparto Assicurativo Multicomparto

Il Prodotto è collegato al **Fondo Interno "FONSAILINK"** suddiviso in distinti Comparti, ciascuno caratterizzato da specifici obiettivi e limiti di investimento e, quindi, da un diverso profilo di rischio. Il Prodotto prevede attualmente **quattro Comparti**.

A - COMPARTO MONETARIO

Data di avvio: 5 maggio 2000

Patrimonio al 31/12/2014: **Euro 1.686.458,63**

Soggetto gestore: la gestione degli investimenti viene effettuata tramite una convenzione assicurativa di ramo III stipulata con UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A.

POLITICHE DI INVESTIMENTO E GESTIONE DEI RISCHI

I contributi versati, al netto degli oneri, sono gestiti attraverso la stipula di contratti assicurativi di cui al ramo III previsto dal d.lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

Finalità della gestione in relazione ai potenziali aderenti: il Comparto risponde alle esigenze degli associati che perseguono come finalità la conservazione del valore dei capitali investiti.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: brevissimo / breve periodo.

Grado di rischio: medio - basso.

Politica di investimento: il Comparto investe principalmente in quote o azioni di OICR, di diritto italiano o comunitario, di tipo monetario e obbligazionario, denominati in Euro. Non sono presenti investimenti di tipo azionario. È possibile l'investimento in depositi bancari. Le quote o azioni di OICR e gli strumenti finanziari e monetari suddetti possono essere emessi, promossi o gestiti anche da soggetti appartenenti allo stesso Gruppo della Società. Dall'ultimo rendiconto annuale disponibile risulta che il peso degli investimenti in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti allo stesso Gruppo della Società è nullo. L'area geografica di riferimento per gli investimenti è l'Europa. I titoli oggetto di investimento sono principalmente di emittenti governativi, di organismi sovranazionali e di emittenti corporate per la componente obbligazionaria. La duration del portafoglio è inferiore ai 2 anni. Gli emittenti hanno rating non inferiore ad A (S&P) o A2 (Moody's). È ammesso anche l'investimento in strumenti finanziari derivati finalizzato alla riduzione del rischio di investimento o all'efficacia della gestione del portafoglio, senza alterare le finalità, il profilo di rischio e le altre caratteristiche del Comparto e, comunque, nel rispetto della normativa assicurativa che vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

Benchmark: 100% Indice Fideuram Liquidità area Euro.

B - COMPARTO OBBLIGAZIONARIO

Data di avvio: 5 maggio 2000

Patrimonio al 31/12/2014: **Euro 2.376.998,63**

Soggetto gestore: la gestione degli investimenti viene effettuata tramite una convenzione assicurativa di ramo III stipulata con UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A.

POLITICHE DI INVESTIMENTO E GESTIONE DEI RISCHI

Finalità della gestione in relazione ai potenziali aderenti: il Comparto risponde alle esigenze degli Aderenti che perseguono come finalità il graduale accrescimento del valore dei capitali investiti.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: breve/medio periodo.

Grado di rischio: medio.

Politica di investimento: il Comparto investe principalmente in quote o azioni di OICR, di diritto italiano o comunitario, di tipo obbligazionario, denominati in Euro. Residualmente possono essere presenti anche strumenti finanziari denominati in alte valute Europee o in dollari o in yen. Non sono presenti investimenti di tipo azionario. È possibile l'investimento in depositi bancari. Le quote o azioni di OICR e gli strumenti finanziari e monetari suddetti possono essere emessi, promossi o gestiti anche da soggetti appartenenti allo stesso Gruppo della Società. Dall'ultimo rendiconto annuale disponibile risulta che il peso degli investimenti in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti allo stesso Gruppo della Società è nullo. L'area geografica di riferimento per gli investimenti è l'Europa, l'America del Nord e il Giappone. I titoli oggetto di investimento sono principalmente di emittenti governativi, di organismi sovranazionali e di emittenti corporate per la componente obbligazionaria. La duration del portafoglio è principalmente superiore a 2 anni. Gli emittenti hanno rating non inferiore ad A (S&P) o A2 (Moody's). È ammesso anche l'investimento in strumenti finanziari derivati finalizzato alla riduzione del rischio di investimento o all'efficacia della gestione del

portafoglio, senza alterare le finalità, il profilo di rischio e le altre caratteristiche del Comparto e, comunque, nel rispetto della normativa assicurativa che vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

Benchmark: - 85% Indice Fideuram Obbligazionario Euro Governativi Medio-Lungo Termine
- 15% Indice Fideuram Liquidità area Euro

C - COMPARTO BILANCIATO

Data di avvio: 5 maggio 2000

Patrimonio al 31/12/2014: **Euro 11.874.086,40**

Soggetto gestore: la gestione degli investimenti viene effettuata tramite una convenzione assicurativa di ramo III stipulata con UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A.

POLITICHE DI INVESTIMENTO E GESTIONE DEI RISCHI

Finalità della gestione in relazione ai potenziali aderenti: il Comparto risponde alle esigenze degli Aderenti che perseguono come finalità un incremento del valore dei capitali investiti.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: medio – lungo periodo.

Grado di rischio: medio/alto.

Politica di investimento: il Comparto investe principalmente in quote o azioni di OICR, di diritto italiano e comunitario, di tipo azionario, bilanciato e obbligazionario, mirando ad una composizione bilanciata del portafoglio. Gli investimenti di tipo azionario non possono superare il limite del 70% del portafoglio. Gli investimenti possono avere ad oggetto strumenti finanziari denominati in Euro ed anche in altre valute Europee, in dollari o in yen, con un limite del 65% degli investimenti in valuta. È possibile l'investimento in depositi bancari. Le quote o azioni di OICR e gli strumenti finanziari e monetari suddetti possono essere emessi, promossi o gestiti anche da soggetti appartenenti allo stesso Gruppo della Società. Dall'ultimo rendiconto annuale disponibile risulta che il peso degli investimenti in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti allo stesso Gruppo della Società è residuale. L'area geografica di riferimento per gli investimenti è costituita dai paesi OCSE. I titoli oggetto di investimento sono principalmente di emittenti governativi, di organismi sovranazionali e di emittenti corporate per la componente obbligazionaria. La componente azionaria è principalmente investita in OICR che investono in società ad elevata capitalizzazione. Gli emittenti hanno rating non inferiore ad A (S&P) o A2 (Moody's). L'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti è residuale. È ammesso anche l'investimento in strumenti finanziari derivati finalizzato alla riduzione del rischio di investimento o all'efficacia della gestione del portafoglio, senza alterare le finalità, il profilo di rischio e le altre caratteristiche del Comparto e, comunque, nel rispetto della normativa assicurativa che vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

Benchmark: - 50% Fideuram Az Internaz; 40% Fideuram Obbligaz Euro Gov M/L Term
- 10% Fideuram Liquidità Area Euro

D - COMPARTO AZIONARIO

Data di avvio: 5 maggio 2000

Patrimonio al 31/12/2014: **Euro 13.178.447,88**

Soggetto gestore: La gestione degli investimenti viene effettuata tramite una convenzione assicurativa di ramo III stipulata con UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A.

POLITICHE DI INVESTIMENTO E GESTIONE DEI RISCHI

Finalità della gestione in relazione ai potenziali aderenti: il Comparto risponde alle esigenze degli Aderenti che perseguono come finalità un incremento del valore dei capitali investiti.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: lungo periodo.

Grado di rischio: alto.

Politica di investimento: il Comparto investe principalmente in quote o azioni di OICR, di diritto italiano e comunitario, di tipo azionario. Gli investimenti di tipo azionario possono raggiungere il 100% del portafoglio. Gli investimenti possono avere ad oggetto strumenti finanziari denominati in Euro ed anche in altre valute Europee, in dollari o in yen, con un limite del 90% per gli investimenti in valuta. È possibile l'investimento in depositi bancari. Le quote o azioni di OICR e gli strumenti finanziari e monetari suddetti possono essere emessi, promossi o gestiti anche da soggetti appartenenti allo stesso Gruppo della Società. Dall'ultimo rendiconto annuale disponibile risulta che il peso degli investimenti in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti allo stesso Gruppo della Società è residuale. L'area geografica di riferimento per gli investimenti è costituita dai paesi OCSE. La componente azionaria è principalmente investita in OICR che investono in società ad elevata capitalizzazione. L'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti è residuale. È ammesso anche l'investimento in strumenti finanziari derivati finalizzato alla riduzione del rischio di investimento o all'efficacia della gestione del portafoglio, senza alterare le finalità, il profilo di rischio e le altre caratteristiche del Comparto e, comunque, nel rispetto della normativa assicurativa che vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

Benchmark:

- 90% Fideuram Az Internaz
- 10% Fideuram Liquidità Area Euro

COMPARTO FINANZIARIO (Profilo 1 "Crescita" e Profilo 2 "Equilibrio")

Data di avvio: 30 luglio 2010

Patrimonio netto al 31/12/2014: **Euro 8.477.562,57**

Soggetto gestore: Groupama Asset Management SGR SpA

POLITICHE DI INVESTIMENTO E GESTIONE DEI RISCHI

Il Patrimonio del comparto di investimento finanziario è affidato in gestione, mediante la stipula di Convenzioni (conformi alle indicazioni contenute negli schema-tipo di convenzione per la gestione delle risorse deliberato dalla Commissioni di Vigilanza sui Fondi Pensione) con soggetti previsti dal D.Lgs. 252/2005, Articolo 6 comma 1 (nel seguito indicato sinteticamente come "il Gestore").

Il comparto finanziario, bilanciato azionario, ha caratteristiche del tutto complementari al prodotto multigaranzia ed insieme, diversamente pesati, compongono i tre profili di investimento ("crescita", "equilibrio" e "multigaranzia").

Il Patrimonio del comparto sarà investito in strumenti finanziari di natura azionaria con un limite massimo del 75% ed in strumenti di natura obbligazionaria e monetaria per la restante parte.

Tenuto conto che il Fondo opera in modo che le proprie disponibilità siano gestite in maniera sana e prudente, avendo riguardo agli obiettivi di massimizzazione del rendimento rispetto al parametro di riferimento (benchmark), e nel rispetto nei limiti di rischio stabiliti, l'obiettivo della gestione è la rivalutazione del patrimonio in un orizzonte temporale medio/lungo periodo, cogliendo le opportunità offerte dai mercati, monetari, obbligazionari e azionari, sia domestici che internazionali.

Il patrimonio del comparto è gestito attivamente. Le scelte di gestione tengono conto delle indicazioni che derivano dalla attività di monitoraggio del rischio, in base alle caratteristiche dell'incarico conferito.

Il Fondo svolge a sua volta funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli spostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti.

In particolare, oltre ai limiti qualitativi previsti dalla normativa vigente (D.M. Tesoro n. 703/96), la gestione del comparto dovrà rispettare anche i seguenti limiti e criteri di investimento:

- a) sino al 100% del portafoglio potrà essere detenuto in strumenti obbligazionari;
- b) sino al 75% del portafoglio potrà essere detenuto in strumenti azionari;
- c) sino al 5% del portafoglio potrà essere detenuto in obbligazioni convertibili;
- d) sino al 10% del portafoglio potrà essere investito in fondi chiusi (private equity, real estate);
- e) non sono ammessi investimenti in titoli di debito subordinati o strutturati;
- f) sono ammessi esclusivamente strumenti derivati (futures e options) quotati sui mercati regolamentati;
- g) per gestire l'esposizione valutaria è ammesso l'utilizzo di foreign exchange forward.

Il Gestore è tenuto inoltre a rispettare i seguenti vincoli:

- a. esecuzione degli investimenti/disinvestimenti operando con controparti di mercato di primaria importanza, non appartenenti al proprio Gruppo, e nel rispetto delle migliori condizioni di mercato ("best execution"); la lista delle controparti dovrà essere preventivamente comunicata al Fondo;
- b. limite totale di investimenti obbligazionari governativi e corporate sub investment grade (con rating appartenente alle classi BB S&P e Ba Moody's) e di investimenti in titoli di debito subordinati o strutturati non superiore al 5% del patrimonio affidato. All'interno di tale limite i soli investimenti in titoli di debito subordinati o strutturati non possono superare l'1,5% del patrimonio affidato. In assenza di rating per il singolo titolo si fa riferimento al rating dell'emittente. Si prevede inoltre un limite massimo dello 0,5% del patrimonio affidato, sempre all'interno del precedente limite complessivo del 5%, per eventuali investimenti residuali in titoli di emittenti unrated.
- c. operazioni relative a strumenti derivati potranno avvenire esclusivamente con controparti di mercato di primaria importanza, con rating non inferiore ad A- e A3 rispettivamente delle agenzie S&P e Moody's, il cui elenco verrà preventivamente comunicato al Fondo;
- d. investimenti azionari sui mercati internazionali in divise extra-Euro, la cui copertura è discrezionale per il Gestore, non potranno eccedere il 45% del patrimonio in gestione;
- e. sono ammessi investimenti in quote di OICVM, e in ETF armonizzati UE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del Gruppo di appartenenza del GESTORE, purché i rispettivi regolamenti e limiti di investimento siano compatibili con i limiti normativi. Sul FONDO non vengono fatti gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti di OICVM acquisiti, né altre forme di commissioni aggiuntive;
- f. il portafoglio sarà investito fino al 100% in OICVM ed ETF, fino al momento in cui il patrimonio del comparto in gestione non raggiunge una soglia minima definita, momento dal quale il portafoglio potrà essere investito in titoli o in OICVM ed ETF.

BENCHMARK DI COMPARTO AL 31/12/2014

ASSET TYPE	DENOMINAZIONE	TICKER DATASTREAM	PESO
AZIONARIO AREA EMU	MSCI EMU (E) - NET RETURN	MSEMUIL(NR)	30%
AZ. INTERNAZIONALE, NON EMU	MSCI AC WORLD EX EMU (US)- NET RETURN	MSCFXUS(NR)	40%
LIQUIDITÀ EURO	JPM EURO CASH 3M (E) - NET RETURN	JPEC3ML	5%
OBBLIGAZIONARIO GOVERNATIVO AREA EMU	JPM EMU GOVERNMENT ALL MATS.(E)-TOT RETURN	JAGALLE(RI)	5%
OBBLIGAZ. GOVERNATIVO US – EURO HEDGED	JPM GBI US ALL MATS.(E) - TOT RETURN HEDGED	JGUSAE(RIHD)	5%
INFLATION LINKED EMU	BARCLAYS EURO EMU HICP GVT.(E) - TOT RETURN	Bloomberg Code: LF95TREU	15%

Erogazione delle prestazioni

Secondo quanto previsto dall'articolo 11 dello Statuto del Fondo, la prestazione in forma di rendita viene erogata in base alla stessa convenzione assicurativa n. 51140.46, scadenza 31.12.2020, di cui sopra.

Banca Depositaria

Il servizio di banca depositaria in relazione al COMPARTO FINANZIARIO è svolto dall'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane, con sede a Milano Corso Sempione, 55.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2014 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

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

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto (prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa Valori del mese di dicembre). Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

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

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta Sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Credito d'Imposta. Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito d'imposta) del valore del patrimonio nell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Imposta sostitutiva

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

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

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

Pertanto, nel presente Rendiconto, l'imposta sostitutiva sui rendimenti 2014 è stata applicata con l'aliquota del 11,50%, la differenza sarà imputata al patrimonio del fondo alla prima valorizzazione utile dell'anno 2015 e quindi al Rendiconto 2015.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

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

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

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di n. 199 unità, per un totale di dipendenti attivi iscritti al Fondo di n. 24.325.

Fase di accumulo

	ANNO 2014	ANNO 2013
ADERENTI ATTIVI (BANCHE ITALIANE, BANCHE ESTERE, ALTRE SOCIETÀ ED ENTI)	24.325	23.936
ENTI ADERENTI (BANCHE ITALIANE, BANCHE ESTERE, ALTRE SOCIETÀ ED ENTI)	161	155

Comparto Finanziario

Lavoratori attivi: N. 913

Comparto Assicurativo Multigaranzia

Lavoratori attivi: N. 23.995

Comparto Assicurativo Multicomparto

Lavoratori attivi: N. 430

Si ricorda che gli aderenti hanno facoltà di investire anche in più comparti contemporaneamente. Alla data di chiusura dell'esercizio in esame gli iscritti che hanno optato per questa scelta sono n. 1.013.

Tabella compensi amministratori e sindaci

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2014 e per l'esercizio precedente.

	COMPENSI 2014	COMPENSI 2013
AMMINISTRATORI	-	-
SINDACI	33.000	28.000
REVISIONE LEGALE	16.500	15.000

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili, tranne alcune limitate voci riferite alle poste comuni (cfr. successivo punto 4.1.3.), con quelli dell'esercizio precedente; nel 2014 tutte le poste del conto economico relative alle spese ed alle entrate direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto, sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento; mentre le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state ripartite in proporzione all'attivo netto destinato alle prestazioni di ciascun comparto alla data del 31.12.2014.

Le poste amministrative, contenute in una sezione apposita nei precedenti esercizi, sono state ripartite nei tre comparti del Fondo.

Il bilancio è stato redatto in Euro.

Numerosità media del personale impiegato

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

CATEGORIA	2014	2013
PERSONALE DIRETTIVO	1	1
RESTANTE PERSONALE	7	7
TOTALE	8	8

PREVIBANK FONDO PENSIONE
4.1 Rendiconto della fase di accumulo complessivo
4.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2014	31/12/2013
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.685.184.274,80	1.585.909.910,13
20-a) Depositi bancari	20.026,40	605.732,62
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	8.135.856,50	3.260.048,81
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	8.805,36	4.824,82
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	1.677.019.586,54	1.582.039.303,88
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	35.315.788,43	34.053.060,57
40-a) Cassa e depositi bancari	32.153.411,54	29.793.315,18
40-b) Immobilizzazioni immateriali	1.626,67	700,00
40-c) Immobilizzazioni materiali	15.850,57	21.608,12
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	3.144.899,65	4.237.437,27
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.720.500.063,23	1.619.962.970,70

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2014	31/12/2013
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.854.687,69	2.017.056,88
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.854.687,69	2.017.056,88
20 Passivita' della gestione finanziaria	16.981,96	14.220,03
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	16.981,96	14.220,03
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	26.977.507,91	26.003.426,56
40-a) TFR	53.812,83	87.889,48
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	26.124.298,69	25.203.415,55
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	799.396,39	712.121,53
50 Debiti di imposta	6.153.736,56	5.793.092,55
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	35.002.914,12	33.827.796,02
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.685.497.149,11	1.586.135.174,68
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Valute da regolare	-	-

4.1.2 Conto Economico

	31/12/2014	31/12/2013
10 Saldo della gestione previdenziale	43.022.800,79	15.218.346,81
10-a) Contributi per le prestazioni	124.136.491,43	119.165.705,61
10-b) Anticipazioni	-29.198.664,48	-32.116.579,36
10-c) Trasferimenti e riscatti	-30.618.098,49	-40.897.751,52
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.716.815,97	-1.969.510,87
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-17.154.961,59	-26.429.187,89
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.425.150,11	-2.572.882,71
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-197,90
10-i) Altre entrate previdenziali	-	38.751,45
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	62.534.953,14	60.523.671,89
30-a) Dividendi e interessi	249,25	377,52
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	62.534.703,89	60.523.294,37
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-42.042,94	-25.187,91
40-a) Societa' di gestione	-14.010,30	-10.069,47
40-b) Banca depositaria	-4.244,69	-3.145,52
40-c) Altri oneri di gestione	-23.787,95	-11.972,92
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	62.492.910,20	60.510.456,90
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	542.414,07	489.363,36
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-139.155,88	-142.580,90
60-c) Spese generali ed amministrative	-440.235,76	-488.942,63
60-d) Spese per il personale	-346.207,49	-380.488,47
60-e) Ammortamenti	-10.642,56	-9.489,38
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	481.102,48	467.400,47
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-87.274,86	64.737,55
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	105.515.710,99	75.716.830,79
80 Imposta sostitutiva	-6.153.736,56	-5.793.092,55
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	99.361.974,43	69.923.738,24

4.1.3 Nota Integrativa – Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione all'attivo netto destinato alle prestazioni di ciascun comparto.

In ossequio a quanto richiesto dalla COVIP – Commissione di Vigilanza Sui Fondi Pensione – con nota protocollo n. 1087 del 26.02.2013, la ripartizione delle spese e delle entrate viene come di seguito illustrata, tenuto conto del massimo livello di dettaglio possibile sulla scorta dell'impianto contabile in essere.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

COSTI

COMPARTO	PATRIMONIO ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	INCIDENZA PERCENTUALE DI CIASCUN COMPARTO	COSTI DIRETTAMENTE IMPUTABILI	COSTI COMUNI	TOTALE COSTI
- MULTIGARANZIA	1.647.903.595,00	97,7696	0,00	1.365.095,66	1.365.095,66
- UNIT LINKED	29.115.991,54	1,7274	0,00	24.119,22	24.119,22
- FINANZIARIO	8.477.562,57	0,5030	24.492,00	7.022,64	31.514,64
TOTALE	1.685.497.149,11	100,0000	24.492,00	1.396.237,52	1.420.729,52

RICAVI

COMPARTO	PATRIMONIO ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	INCIDENZA PERCENTUALE DI CIASCUN COMPARTO	RICAVI DIRETTAMENTE IMPUTABILI	RICAVI COMUNI	TOTALE RICAVI
- MULTIGARANZIA	1.647.903.595,00	97,7696	739.724,01	745.169,11	1.484.893,12
- UNIT LINKED	29.115.991,54	1,7274	0,00	13.166,03	13.166,03
- FINANZIARIO	8.477.562,57	0,5030	6.111,75	3.833,48	9.945,23
TOTALE	1.685.497.149,11	100,0000	745.835,76	762.168,62	1.508.004,38

4.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il rendiconto della gestione amministrativa accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo non direttamente imputabile agli altri comparti. Pertanto non si evidenziano risorse conferite in gestione, poiché tali attività sono di pertinenza delle singole linee di investimento.

Attività

40 – Attività della gestione amministrativa **Euro 35.315.788,43**

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari **Euro 32.153.411,54**

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO
CONTO CORRENTE RACCOLTA ICBPI N. 0016771500	15.865.107,30
CONTO "APERTO CORPORATE"	11.935.221,10
CREDITI PER INTERESSI ATTIVI SU CONTO "APERTO CORPORATE"	2.414.173,64
CONTO CORRENTE LIQUIDAZIONI ICBPI N. 0016771700	1.825.974,19
CONTO CORRENTE SPESE ICBPI N. 0016771600	57.690,63
CONTO CORRENTE "CREDIT SUISSE" N. 010000016458	55.068,55
DISPONIBILITÀ DI CASSA	176,13
TOTALE	32.153.411,54

b) Immobilizzazioni immateriali **Euro 1.626,67**

Il valore iscritto a bilancio si riferisce a oneri pluriennali di gestione al netto del relativo Fondo ammortamento. In particolare si riferisce alle provvigioni sulla locazione dell'ufficio di Milano in Viale Monza.

DESCRIZIONE	IMPORTO
VALORE STORICO	700,00
ACQUISTI 2014	2.440,00
FONDO AMMORTAMENTO	- 1.513,33
VALORE RESIDUO AL 31/12/2014	1.626,67

c) Immobilizzazioni materiali **Euro 15.850,57**

Il valore iscritto a bilancio si riferisce a mobili e arredi, macchine elettroniche d'ufficio ed impianti generali al netto del relativo Fondo ammortamento.

DESCRIZIONE	IMPORTO
VALORE STORICO	21.608,12
ACQUISTI 2014	3.371,68
FONDO AMMORTAMENTO	- 9.129,23
VALORE RESIDUO AL 31/12/2014	15.850,57

d) Altre attività della gestione amministrativa
Euro 3.144.899,65

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO
CREDITI VERSO AZIENDE PER CONTRIBUTIONI	2.786.385,62
CREDITI VERSO GESTORI	273.369,56
ALTRI CREDITI	65.381,80
RISCONTI ATTIVI	19.300,56
CREDITI VERSO AZIENDA PER ADERENTI	288,64
CREDITI VERSO ERARIO	173,47
TOTALE	3.144.899,65

I “Crediti verso aziende per contribuzioni” si riferiscono a crediti per contributi del mese di dicembre 2014 incassati a gennaio 2015.

I “Crediti verso Gestori” si riferiscono principalmente al credito verso UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per l'imposta sostitutiva dovuta per il 2014 sulle posizioni attive del comparto Unit Linked.

Gli “Altri crediti” si riferiscono a crediti verso Delegataria del Pool Assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per il contributo dello 0,25% sui flussi previdenziali della convenzione multigaranzia n. 51140.46 e destinato a copertura oneri amministrativi; per le commissioni pari allo 0,072% sui flussi previdenziali destinati al comparto finanziario trattenute dal Fondo a copertura oneri amministrativi.

I risconti attivi sono costituiti dalla quota di competenza dell'esercizio 2015 dei seguenti costi:

- premi assicurativi Organi Sociali (totale Euro 15.968,77);
- spese per servizi (totale Euro 2.031,43);
- premi assicurativi per il personale dipendente (totale Euro 870,00);
- spese telefoniche (totale Euro 262,30);
- spese di abbonamenti libri e pubblicazioni (totale Euro 168,06).

I “Crediti verso azienda” si riferiscono a crediti per contributi dovuti sui disallineamenti convenzione accessoria “premorienza ed invalidità totale permanente”.

Il “Credito verso erario” si riferisce al credito per maggior versamento imposta sostitutiva rivalutazione TFR 2014 (totale Euro 28,61) ed al credito per maggior versamento acconto Inail 2014 (totale Euro 144,86).

*Passività***40 – Passività della gestione amministrativa Euro 26.977.507,91**

Il saldo delle passività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) TFR Euro 53.812,83

La voce TFR è rappresentata dal debito maturato al 31.12.2014 a favore dei dipendenti del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa Euro 26.124.298,69

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO
DEBITI VERSO GESTORI	25.993.423,76
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	78.521,06
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	11.600,90
DEBITI VERSO PERSONALE PER FERIE	9.727,06
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE CD 1001	7.219,80
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	6.597,87
DEBITI VERSO FORNITORI	5.901,47
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	5.280,00
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	2.100,00
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	1.986,72
DEBITI VERSO SINDACI	1.005,24
RATEI PASSIVI	576,01
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	325,44
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	33,36
TOTALE	26.124.298,69

- I “Debiti verso Enti Gestori” rappresentano i contributi ed i premi per coperture accessorie “premorienza ed invalidità totale permanente” incassati nel 2014, ma non ancora investiti.
- I “Debiti per fatture da ricevere” rappresentano i debiti relativi a fatture di competenza 2014, ricevute nel 2015.
- I “Debiti verso personale per ferie” rappresentano i debiti per ferie accantonate dal personale dipendente e non ancora godute al 31.12.2014;
- I “Debiti verso fornitori” sono costituiti dai debiti verso fornitori per fatture non ancora saldate al 31.12.2014.
- I “Debiti verso Amministratori e Sindaci” sono costituiti dai rimborsi spese spettanti e non ancora pagati per l’anno 2014.
- I “Ratei passivi” sono costituiti dalle commissioni banca depositaria del IV trimestre 2014.
- I Debiti verso Erario per ritenute su redditi da lavoro dipendente, parasubordinato, autonomo, addizionali comunali e regionali, e i debiti verso Enti Previdenziali, sono stati regolarmente pagati nel mese di gennaio 2015 mediante Modello F24.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**Euro 799.396,39**

La voce rappresenta il risconto contributi per copertura oneri amministrativi al 31.12.2014, alimentato negli anni dall'accantonamento dei risultati positivi della gestione amministrativa e decurtato dall'utilizzo a copertura dei risultati di disavanzo di gestione.

4.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

Il rendiconto della gestione amministrativa accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo non direttamente imputabile agli altri comparti. Pertanto non sono presenti componenti economiche riguardanti la gestione previdenziale e finanziaria, le quali sono collocate nei rendiconti delle singole linee.

60 - Saldo della gestione amministrativa Euro 0,00

Il saldo della gestione amministrativa si compone delle voci sotto riportate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi Euro 542.414,07

La voce si riferisce per Euro 264.613,00, alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti, per Euro 271.689,32 al contributo dello 0,25% versato dalla Delegataria del Pool Assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. a copertura degli oneri amministrativi e calcolato mensilmente sui flussi contributivi destinato al comparto multigaranzia al netto dei premi per la copertura "premorienza ed invalidità totale permanente", per Euro 6.111,75 alla commissione dello 0,072% sui flussi conferiti al comparto finanziario destinata a copertura degli oneri amministrativi del Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi Euro – 139.155,88

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service ed hosting Sito Internet rispettivamente per Euro 136.455,88 ed Euro 2.700,00 sostenute nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative Euro – 440.235,76

La voce è composta dalle spese generali di natura amministrativa sostenute nel corso dell'esercizio, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - AFFITTO	59.528,11
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	55.689,27
ASSICURAZIONI	52.595,67
COMPENSI SINDACI	37.983,40
SPESE CONSULENZA TECNICO - FISCALE	31.720,00
SPESE CONSULENZA GIURIDICO - LEGALE	28.349,85
SPESE CONSULENZA - ADVISOR	24.400,00
RIMBORSI SPESE CONSIGLIERI	22.763,06
COMPENSI SINDACI PER REVISIONE LEGALE	20.419,20
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	18.271,39
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - COPIATRICE	15.122,66
SPESE STAMPA E INVIO LETTERE AD ADERENTI	14.235,56
RIMBORSI SPESE SINDACI	13.474,40
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - SPESE CONDOMINIALI	6.100,00
SPESE ASSEMBLEARI	5.176,40
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	4.549,50
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	4.180,18

DESCRIZIONE	IMPORTO
SPESE PER ILLUMINAZIONE	3.711,00
SPESE TELEFONICHE	3.591,31
CONTRIBUTO INPS SINDACI	3.519,99
SPESE PER ORGANI SOCIALI	2.934,70
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	2.597,32
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	2.100,00
SERVIZI VARI	1.887,00
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	1.874,46
VIAGGI E TRASFERTE	902,10
BOLLI E POSTALI	677,15
ABBONAMENTI, LIBRI E PUBBLICAZIONI	557,86
SPESE VARIE	507,75
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	405,07
VIDIMAZIONI E CERTIFICAZIONI	285,80
SPESE NOTARILI	97,60
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	28,00
TOTALE	440.235,76

d) Spese per il personale
Euro - 346.207,49

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale del Fondo, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO
RETRIBUZIONI LORDE	241.785,94
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	70.486,66
T.F.R.	18.315,32
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	8.154,56
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	6.099,11
INAIL	799,13
ALTRI COSTI DEL PERSONALE	569,02
ARROTONDAMENTO ATTUALE	38,66
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	- 40,91
TOTALE	346.207,49

e) Ammortamenti
Euro - 10.642,56

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali di competenza 2014.

g) Oneri e proventi diversi
Euro 481.102,48

L'importo di tale voce risulta dalla somma algebrica degli altri oneri e proventi maturati nel corso dell'esercizio:

ONERI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO
ONERI BANCARI	- 1.013,05
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	- 528,93
ONERI BANCARI - GESTIONE FINANZIARIA	- 92,00
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	- 0,01
ARROTONDAMENTI PASSIVI	- 1,99
TOTALE	- 1.635,98

PROVENTI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO
INTERESSI ATTIVI INVESTIMENTO "CONTO APERTO CORPORATE"	468.034,69
INTERESSI ATTIVI C/C ORDINARIO PRESSO BANCA DEPOSITARIA	12.319,45
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	2.381,96
ARROTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	0,53
ARROTONDAMENTI ATTIVI	1,83
TOTALE	482.738,46

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Euro – 87.274,86

La voce rappresenta l'avanzo della gestione amministrativa dell'esercizio in corso.

PREVIBANK FONDO PENSIONE
4.2 RENDICONTO COMPARTO ASSICURATIVO “MULTIGARANZIA”
4.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2014	31/12/2013
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.647.903.595,00	1.556.873.659,00
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	1.647.903.595,00	1.556.873.659,00
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	34.275.504,86	33.128.879,13
40-a) Cassa e depositi bancari	31.420.113,73	29.201.021,13
40-b) Immobilizzazioni immateriali	1.590,39	687,09
40-c) Immobilizzazioni materiali	15.497,03	21.209,48
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.838.303,71	3.905.961,43
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.682.179.099,86	1.590.002.538,13

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2014	31/12/2013
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.815.587,21	1.984.004,41
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.815.587,21	1.984.004,41
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	26.663.253,86	25.681.045,87
	40-a) TFR	52.612,58	86.268,07
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	25.829.074,74	24.895.793,71
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	781.566,54	698.984,09
50	Debiti di imposta	5.796.663,79	5.463.828,85
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		34.275.504,86	33.128.879,13
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.647.903.595,00	1.556.873.659,00
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Valute da regolare	-	-

4.2.2 Conto Economico

	31/12/2014	31/12/2013
10 Saldo della gestione previdenziale	38.125.707,17	12.265.864,79
10-a) Contributi per le prestazioni	118.196.018,64	115.052.651,52
10-b) Anticipazioni	-28.857.238,27	-31.604.536,11
10-c) Trasferimenti e riscatti	-30.075.850,57	-40.408.502,28
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.716.815,97	-1.969.510,87
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-17.036.558,63	-26.313.939,39
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.383.848,03	-2.529.049,53
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	38.751,45
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	58.700.892,62	57.528.629,06
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	58.700.892,62	57.528.629,06
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Società di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	58.700.892,62	57.528.629,06
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	530.400,35	482.157,19
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-136.052,13	-139.950,52
60-c) Spese generali ed amministrative	-406.560,89	-452.349,28
60-d) Spese per il personale	-338.485,65	-373.469,10
60-e) Ammortamenti	-10.405,19	-9.314,32
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	480.900,97	467.067,75
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-119.797,46	25.858,28
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	96.826.599,79	69.794.493,85
80 Imposta sostitutiva	-5.796.663,79	-5.463.828,85
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	91.029.936,00	64.330.665,00

4.2.3 Nota Integrativa – Comparto Assicurativo “Multigaranzia”

4.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Assicurativo “Multigaranzia”

Attività

20 - Investimenti in gestione **Euro 1.647.903.595,00**

Il saldo degli investimenti in gestione è di seguito dettagliato:

o) Investimenti in gestione assicurativa **Euro 1.647.903.595,00**

Le risorse del comparto sono affidate in gestione ad un pool di primarie Compagnie di Assicurazione.

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 51140.46	1.291.288.297,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50030.58	187.022.454,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 52500.37	83.789.404,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50048.39	76.374.387,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50400.51	9.168.960,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 54141.29	260.093,00
TOTALE	1.647.903.595,00

La convenzione che recepisce i flussi contributivi è la n. 51140.46 ed è gestita dal seguente pool assicurativo:

SOCIETA'	QUOTA SINO AL 31.12.2013	QUOTA DAL 01.01.2014
- UNIPOL SAI ASSICURAZIONI S.p.A.	30%	35%
- GENERALI ITALIA S.p.A.	20%	25%
- CREDITRAS VITA S.p.A.	35%	10%
- ALLIANZ S.p.A.	15%	30%
TOTALE	100%	100%

40) Attività della gestione amministrativa **Euro 34.275.504,86**

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari **Euro 31.420.113,73**

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto corrente “raccolta” ICBPI n. 0016771500 (Euro 15.264.137,41), del conto corrente “liquidazioni” ICBPI n. 0016771700 (Euro 1.804.545,28), del conto corrente “spese” ICBPI n. 0016771600 (Euro 56.403,89),

del conto "Aperto Corporate" (Euro 14.241.014,66), del conto corrente "Credit Suisse" n. 010000016458 (Euro 53.840,29) e dal denaro e altri valori in cassa (Euro 172,20).

b) Immobilizzazioni immateriali **Euro 1.590,39**

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

c) Immobilizzazioni materiali **Euro 15.497,03**

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

d) Altre attività della gestione amministrativa **Euro 2.838.303,71**

La voce rappresenta la quota parte delle attività amministrative di competenza del comparto.

Si fornisce di seguito il dettaglio:

DESCRIZIONE	IMPORTO
CREDITI VERSO AZIENDE PER CONTRIBUTIONI	2.755.058,32
ALTRI CREDITI	63.923,52
RISCONTI ATTIVI	18.870,07
CREDITI VERSO AZIENDA PER ADERENTI	282,20
CREDITI VERSO ERARIO	169,60
TOTALE	2.838.303,71

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **Euro 1.815.587,21**

Il saldo delle passività della gestione previdenziale è di seguito dettagliato:

a) Debiti della gestione previdenziale **Euro 1.815.587,21**

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI DA CAPITALE	817.182,39
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO TOTALE	711.811,79
TRASFERIMENTI DA RICONCILIARE IN ENTRATA	169.820,11
DEBITI VERSO ADERENTI PER PRESTAZIONE PREVIDENZIALE	111.650,21
DEBITI VERSO ADERENTI PER ANTICIPAZIONI	3.314,27
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE SU REDDITI DA CAPITALE	896,52
CONTRIBUTI DA RIMBORSARE	727,20
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE SU REDDITI DA CAPITALE	87,46
CONTRIBUTI DA RICONCILIARE	97,26
TOTALE	1.815.587,21

40 – Passività della gestione amministrativa **Euro 26.663.253,86**

Il saldo delle passività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) TFR **Euro 52.612,58**

La voce TFR è rappresentata dalla quota parte imputata al comparto del debito maturato al 31.12.2014 a favore dei dipendenti del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa **Euro 25.829.074,74**

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO
DEBITI VERSO GESTORI	25.701.118,87
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	76.769,71
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	11.342,15
DEBITI VERSO PERSONALE PER FERIE	9.510,11
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE	7.058,77
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	6.450,71
DEBITI VERSO FORNITORI	5.769,85
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	5.162,23
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	2.053,16
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	1.942,41
DEBITI VERSO SINDACI	982,82
RATEI PASSIVI	563,16
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	318,18
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	32,61
TOTALE	25.829.074,74

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **Euro 781.566,54**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi al 31.12.2014, rinviata all'esercizio successivo.

50 – Debiti di imposta **Euro 5.796.663,79**

Tale voce rappresenta il debito complessivo per imposta sostitutiva al termine dell'esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **Euro 1.647.903.595,00**

4.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 – Saldo della gestione previdenziale Euro 38.125.707,17**

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni Euro 118.196.018,64

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, versati al Fondo e confluiti nel comparto nel corso dell'esercizio.

In particolare, i contributi versati al Fondo ammontano ad Euro 108.778.177,21, i contributi versati per le coperture accessorie ammontano a Euro 1.911.765,77, i contributi assistenziali per acquisto prodotti assicurativi accessori ammontano ad Euro 472.082,26 ed i trasferimenti in ingresso da altri Fondi ammontano ad Euro 7.033.993,40.

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2014, suddivisi per fonte di provenienza, è rappresentato dalla seguente tabella:

CONTRIBUTI DA DATORE LAVORO	CONTRIBUTI DA LAVORATORE	T.F.R.
36.976.147,11	23.242.945,50	48.559.084,60

b) Anticipazioni Euro - 28.857.238,27

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

c) Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali Euro - 30.075.850,57

Tale voce è rappresentata dalla seguente tabella:

TRASFERIMENTI E RISCATTI	IMPORTO
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO IMMEDIATO	10.746.682,71
TRASFERIMENTO POSIZIONE INDIVIDUALE IN USCITA V/ ALTRI FONDI	9.112.966,80
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO PARZIALE	8.064.096,46
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO TOTALE	2.152.104,60
TOTALE	30.075.850,57

d) Trasformazioni in rendita Euro - 1.716.815,97

La voce contiene quanto erogato per liquidazioni in rendita di capitale.

e) Erogazioni in forma di capitale Euro - 17.036.558,63

La voce contiene quanto erogato per liquidazioni in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie Euro - 2.383.848,03

La voce contiene i premi per prestazioni accessorie "premorienza e invalidità totale permanente" convenzione n. 5257.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **Euro 58.700.892,62**

Il Saldo della gestione finanziaria è così dettagliato:

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie **Euro 58.700.892,62**

La voce riguarda i profitti realizzati dagli investimenti in gestione assicurativa.

60 - Saldo della gestione amministrativa **Euro 0,00**

Il saldo della gestione amministrativa si compone delle voci sotto riportate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **Euro 530.400,35**

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti, al contributo dello 0,25% versato dalla Delegataria del Pool Assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ed infine alla commissione dello 0,072% sui flussi conferiti al comparto finanziario.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **Euro – 136.052,13**

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service ed hosting Sito Internet rispettivamente per Euro 133.412,35 ed Euro 2.639,78 sostenute nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative **Euro – 406.560,89**

La voce è composta dalle spese generali di natura amministrativa sostenute nel corso dell'esercizio, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - AFFITTO	58.200,39
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	54.447,17
ASSICURAZIONI	51.422,57
COMPENSI SINDACI	37.136,22
SPESE CONSULENZA TECNICO - FISCALE	31.012,52
SPESE CONSULENZA GIURIDICO - LEGALE	27.717,53
RIMBORSI SPESE CONSIGLIERI	22.255,35
COMPENSI SINDACI PER REVISIONE LEGALE	19.963,77
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	17.863,86
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - COPIATRICE	14.785,36
SPESE STAMPA E INVIO LETTERE AD ADERENTI	13.918,05
RIMBORSI SPESE SINDACI	13.173,87
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - SPESE CONDOMINIALI	5.963,95
SPESE ASSEMBLEARI	5.060,94
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	4.448,03
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	4.086,94
SPESE PER ILLUMINAZIONE	3.628,22
SPESE TELEFONICHE	3.511,21
CONTRIBUTO INPS SINDACI	3.441,48
SPESE PER ORGANI SOCIALI	2.869,24

DESCRIZIONE	IMPORTO
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	2.539,39
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	2.053,16
SERVIZI VARI	1.844,91
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	1.832,65
VIAGGI E TRASFERTE	881,98
BOLLI E POSTALI	662,04
ABBONAMENTI, LIBRI E PUBBLICAZIONI	545,41
SPESE VARIE	496,43
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	396,03
VIDIMAZIONI E CERTIFICAZIONI	279,42
SPESE NOTARILI	95,42
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	27,38
TOTALE	406.560,89

d) Spese per il personale
Euro - 338.485,65

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale del Fondo, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO
RETRIBUZIONI LORDE	236.393,12
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	68.914,53
T.F.R.	17.906,81
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	7.972,67
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	5.963,07
INAIL	781,31
ALTRI COSTI DEL PERSONALE	556,33
ARROTONDAMENTO ATTUALE	37,80
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	-39,99
TOTALE	338.485,65

e) Ammortamenti
Euro – 10.405,19

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per Euro 1.479,58 e materiali per Euro 8.925,61 di competenza 2014.

g) Oneri e proventi diversi
Euro 480.900,97

L'importo di tale voce risulta dalla somma algebrica degli altri oneri e proventi maturati nel corso dell'esercizio:

ONERI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO
ONERI BANCARI	- 990,45

SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-517,13
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	- 0,01
ARROTONDAMENTI PASSIVI	- 1,95
TOTALE	-1.509,54

PROVENTI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO
INTERESSI ATTIVI INVESTIMENTO "CONTO APERTO CORPORATE"	468.034,69
INTERESSI ATTIVI CONTO CORRENTE ORDINARIO PRESSO BANCA DEPOSITARIA	12.044,68
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	2.328,83
ARROTONDAMENTI ATTIVI	1,79
ARROTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	0,52
TOTALE	482.410,51

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **Euro -119.797,46**

La voce rappresenta l'avanzo della gestione amministrativa dell'esercizio in corso.

80) Imposta sostitutiva **Euro – 5.796.663,79**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente. Si riporta nella seguente tabella la ripartizione dell'imposta sostitutiva per posizioni attive e posizioni uscite:

IMPOSTA SOSTITUTIVA - POSIZIONI ATTIVE	IMPOSTA SOSTITUTIVA - POSIZIONI USCITE
EURO 5.637.237,19	EURO 159.426,60

100) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **Euro 91.029.936,00**

PREVIBANK FONDO PENSIONE
4.3 RENDICONTO COMPARTO ASSICURATIVO “MULTICOMPARTO”
4.3.1 Stato
Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2014	31/12/2013
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	29.115.991,54	25.165.644,88
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	29.115.991,54	25.165.644,88
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	602.877,07	626.300,11
40-a) Cassa e depositi bancari	296.407,47	294.676,37
40-b) Immobilizzazioni immateriali	28,10	11,10
40-c) Immobilizzazioni materiali	273,81	342,83
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	306.167,69	331.269,81
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	29.718.868,61	25.791.944,99

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2014	31/12/2013
10 Passivita' della gestione previdenziale	17.470,82	20.680,04
10-a) Debiti della gestione previdenziale	17.470,82	20.680,04
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	309.276,59	319.966,17
40-a) TFR	929,59	1.394,45
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	294.537,89	307.273,19
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	13.809,11	11.298,53
50 Debiti di imposta	276.129,66	285.653,90
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	602.877,07	626.300,11
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	29.115.991,54	25.165.644,88
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Valute da regolare	-	-

4.3.2 Conto Economico

	31/12/2014	31/12/2013
10 Saldo della gestione previdenziale	1.138.311,88	1.379.527,65
10-a) Contributi per le prestazioni	2.097.445,53	2.312.090,66
10-b) Anticipazioni	-334.326,13	-490.132,77
10-c) Trasferimenti e riscatti	-469.577,07	-285.057,50
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-116.356,97	-115.248,50
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-38.873,48	-42.124,24
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.088.164,44	2.573.402,18
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.088.164,44	2.573.402,18
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Società di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.088.164,44	2.573.402,18
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	4.571,04	4.310,76
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-2.403,84	-2.262,19
60-c) Spese generali ed amministrative	-7.183,35	-7.311,89
60-d) Spese per il personale	-5.980,53	-6.036,84
60-e) Ammortamenti	-183,84	-150,55
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	227,33	195,07
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	10.953,19	11.255,64
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	4.226.476,32	3.952.929,83
80 Imposta sostitutiva	-276.129,66	-285.653,90
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	3.950.346,66	3.667.275,93

4.3.3 Nota Integrativa – Comparto Assicurativo “MULTICOMPARTO”**4.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Assicurativo “Multicomparto”****Attività****20 - Investimenti in gestione** **Euro 29.115.991,54**

Il saldo degli investimenti in gestione è di seguito dettagliato:

o) Investimenti in gestione assicurativa **Euro 29.115.991,54**

Le risorse del comparto sono affidate in gestione alla società UnipolSai Assicurazioni S.p.A., che le investe in un Fondo Interno “FONSAILINK”

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE
COMPARTO AZIONARIO	13.178.447,88
COMPARTO BILANCIATO	11.874.086,40
COMPARTO OBBLIGAZIONARIO	2.376.998,63
COMPARTO MONETARIO	1.686.458,63
TOTALE	29.115.991,54

40) Attività della gestione amministrativa **Euro 602.877,07**

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari **Euro 296.407,47**

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto corrente “raccolta” ICBPI n. 0016771500 (Euro 173.599,95), del conto corrente “liquidazioni” ICBPI n. 0016771700 (Euro 17.218,99), del conto corrente “spese” ICBPI n. 0016771600 (Euro 996,57), del conto “Aperto Corporate” (Euro 103.637,64), del conto corrente “Credit Suisse” n. 010000016458 (Euro 951,28) e dal denaro e altri valori in cassa (Euro 3,04).

b) Immobilizzazioni immateriali **Euro 28,10**

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell’esercizio.

c) Immobilizzazioni materiali **Euro 273,81**

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell’esercizio.

d) Altre attività della gestione amministrativa **Euro 306.167,69**

La voce rappresenta la quota parte delle passività amministrative di competenza del comparto.

Si fornisce di seguito il dettaglio:

DESCRIZIONE	IMPORTO
CREDITI VERSO GESTORI	273.369,56
CREDITI VERSO AZIENDE PER CONTRIBUTUZIONI	31.327,3
ALTRI CREDITI	1.129,43
RISCONTI ATTIVI	333,41
CREDITI VERSO AZIENDA PER ADERENTI	4,99
CREDITI VERSO ERARIO	3,00
TOTALE	306.167,69

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

Euro 17.470,82

Il saldo delle passività della gestione previdenziale è di seguito dettagliato:

a) Debiti della gestione previdenziale

Euro 17.470,82

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO
ERARIO PER RITENUTE SU REDDITI DA CAPITALE	14.438,39
TRASFERIMENTI DA RICONCILIARE IN ENTRATA	3.000,47
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE SU REDDITI DA CAPITALE	15,84
CONTRIBUTI DA RIMBORSARE	12,85
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE SU REDDITI DA CAPITALE	1,55
CONTRIBUTI DA RICONCILIARE	1,72
TOTALE	17.470,82

40 – Passività della gestione amministrativa

Euro 309.276,59

Il saldo delle passività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) TFR

Euro 929,59

La voce TFR è rappresentata dalla quota parte imputata al comparto del debito maturato al 31.12.2014 a favore dei dipendenti del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Euro 294.537,89

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO
-------------	---------

DEBITI VERSO GESTORI	292.277,10
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	1.356,41
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	200,40
DEBITI VERSO PERSONALE PER FERIE	168,03
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE CD 1001	124,72
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	113,97
DEBITI VERSO FORNITORI	101,94
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	91,21
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	36,28
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	34,32
DEBITI VERSO SINDACI	17,36
DEBITO VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	5,62
RATEI PASSIVI	9,95
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	0,58
TOTALE	294.537,89

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **Euro 13.809,11**

La voce rappresenta il disavanzo della gestione amministrativa dell'esercizio in corso, coperto dall'avanzo amministrativo accantonato negli anni precedenti.

50 – Debiti di imposta **Euro 276.129,66**

Tale voce rappresenta il debito complessivo per imposta sostitutiva al termine dell'esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **Euro 29.115.991,54**

4.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **Euro 1.138.311,88**

Il saldo della gestione previdenziale è di seguito dettagliato:

a) Contributi per prestazioni **Euro 2.097.445,53**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, versati al Fondo e confluiti nel comparto nel corso dell'esercizio.

In particolare, i contributi versati al Fondo ammontano ad Euro 2.022.002,98, i contributi versati per le coperture accessorie ammontano a Euro 30.532,49, i contributi assistenziali per acquisto prodotti assicurativi accessori ammontano ad Euro 8.340,99 ed i trasferimenti da altri fondi ammontano a Euro 36.569,07.

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2014, suddivisi per fonte di provenienza, è rappresentato dalla seguente tabella:

CONTRIBUTI DA DATORE LAVORO	CONTRIBUTI DA LAVORATORE	T.F.R.
666.957,55	459.855,47	895.189,96

b) Anticipazioni **Euro - 334.326,13**

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

c) Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali **Euro - 469.577,07**

Tale voce è rappresentata dalla seguente tabella:

TRASFERIMENTI E RISCATTI	IMPORTO
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO IMMEDIATO	310.266,08
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO PARZIALE	85.606,06
TRASFERIMENTO POSIZIONE INDIVIDUALE IN USCITA VERSO ALTRI FONDI	73.704,93
TOTALE	469.577,07

e) Erogazioni in forma capitale **Euro - 116.356,97**

La voce contiene quanto erogato per liquidazioni in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie **Euro - 38.873,48**

La voce contiene i premi per prestazioni accessorie "premorienza ed invalidità totale permanente" convenzione n. 5257.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **Euro 3.088.164,44**

Il saldo della gestione finanziaria è così dettagliato:

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie **Euro 3.088.164,44**

La voce riguarda i profitti realizzati dagli investimenti in gestione assicurativa.

60 - Saldo della gestione amministrativa

Euro 0,00

Il saldo della gestione amministrativa si compone delle voci sotto riportate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

Euro 4.571,04

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti, al contributo dello 0,25% versato dalla Delegataria del Pool Assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ed infine alla commissione dello 0,072% sui flussi conferiti al comparto finanziario.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Euro – 2.403,84

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service ed hosting Sito Internet rispettivamente per Euro 2.357,20 ed Euro 46,64 sostenute nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative

Euro – 7.183,35

La voce è composta dalle spese generali di natura amministrativa sostenute nel corso dell'esercizio, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - AFFITTO	1.028,31
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	962,00
ASSICURAZIONI	908,56
COMPENSI SINDACI	656,14
SPESE CONSULENZA TECNICO - FISCALE	547,94
SPESE CONSULENZA GIURIDICO - LEGALE	489,73
RIMBORSI SPESE CONSIGLIERI	393,22
COMPENSI SINDACI PER REVISIONE LEGALE	352,73
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	315,63
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - COPIATRICE	261,24
SPESE STAMPA E INVIO LETTERE AD ADERENTI	245,91
RIMBORSI SPESE SINDACI	232,76
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - SPESE CONDOMINIALI	105,37
SPESE ASSEMBLEARI	89,42
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	78,59
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	72,21
SPESE PER ILLUMINAZIONE	64,11
SPESE TELEFONICHE	62,04
CONTRIBUTO INPS SINDACI	60,81
SPESE PER ORGANI SOCIALI	50,70
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	44,87
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	36,28
SERVIZI VARI	32,60

DESCRIZIONE	IMPORTO
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	32,38
VIAGGI E TRASFERTE	15,58
BOLLI E POSTALI	11,70
ABBONAMENTI, LIBRI E PUBBLICAZIONI	9,64
SPESE VARIE	8,77
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	7,00
VIDIMAZIONI E CERTIFICAZIONI	4,94
SPESE NOTARILI	1,69
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	0,48
TOTALE	7.183,35

d) Spese per il personale
Euro – 5.980,53

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale del Fondo, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO
RETRIBUZIONI LORDE	4.176,71
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	1.217,61
T.F.R.	316,39
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	140,87
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	105,36
INAIL	13,80
ALTRI COSTI DEL PERSONALE	9,83
ARROTONDAMENTO ATTUALE	0,67
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	-0,71
TOTALE	5.980,53

e) Ammortamenti
Euro – 183,84

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per Euro 26,14 e materiali per Euro 157,70 di competenza 2014.

g) Oneri e proventi diversi
Euro 227,33

L'importo di tale voce risulta dalla somma algebrica degli altri oneri e proventi maturati nel corso dell'esercizio:

ONERI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO
ONERI BANCARI	- 17,50
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	- 9,14
ARROTONDAMENTI PASSIVI	- 0,03
TOTALE	-26,67

PROVENTI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO
INTERESSI ATTIVI C/C ORDINARIO PRESSO BANCA DEPOSITARIA	212,81
SOPRAVVENINEZE ATTIVE	41,15
ARROTONDAMENTI ATTIVI	0,03
ARROTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	0,01
TOTALE	254,00

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **Euro 10.953,19**

La voce rappresenta il disavanzo della gestione amministrativa dell'esercizio in corso, coperto dall'avanzo amministrativo accantonato negli anni precedenti.

80) Imposta sostitutiva **Euro – 276.129,66**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente. Si riporta nella seguente tabella la ripartizione dell'imposta sostitutiva per posizioni attive e posizioni uscite:

IMPOSTA SOSTITUTIVA - POSIZIONI ATTIVE	IMPOSTA SOSTITUTIVA - POSIZIONI USCITE
EURO 273.369,56	EURO 2.760,10

100) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **Euro 3.950.346,66**

PREVIBANK FONDO PENSIONE
4.4 RENDICONTO COMPARTO “FINANZIARIO”
4.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2014	31/12/2013
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	8.164.688,26	3.870.606,25
20-a) Depositi bancari	20.026,40	605.732,62
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	8.135.856,50	3.260.048,81
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	8.805,36	4.824,82
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	437.406,50	297.881,33
40-a) Cassa e depositi bancari	436.890,34	297.617,68
40-b) Immobilizzazioni immateriali	8,18	1,81
40-c) Immobilizzazioni materiali	79,73	55,81
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	428,25	206,03
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	8.602.094,76	4.168.487,58

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2014	31/12/2013
10 Passivita' della gestione previdenziale	21.629,66	12.372,43
10-a) Debiti della gestione previdenziale	21.629,66	12.372,43
20 Passivita' della gestione finanziaria	16.981,96	14.220,03
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	16.981,96	14.220,03
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	4.977,46	2.414,52
40-a) TFR	270,66	226,96
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	686,06	348,65
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	4.020,74	1.838,91
50 Debiti di imposta	80.943,11	43.609,80
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	124.532,19	72.616,78
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	8.477.562,57	4.095.870,80
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Valute da regolare	-	-

4.4.2 Conto Economico

	31/12/2014	31/12/2013
10 Saldo della gestione previdenziale	3.758.781,74	1.572.954,37
10-a) Contributi per le prestazioni	3.843.027,26	1.800.963,43
10-b) Anticipazioni	-7.100,08	-21.910,48
10-c) Trasferimenti e riscatti	-72.670,85	-204.191,74
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.045,99	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.428,60	-1.708,94
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-197,90
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	745.896,08	421.640,65
30-a) Dividendi e interessi	249,25	377,52
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	745.646,83	421.263,13
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-42.042,94	-25.187,91
40-a) Societa' di gestione	-14.010,30	-10.069,47
40-b) Banca depositaria	-4.244,69	-3.145,52
40-c) Altri oneri di gestione	-23.787,95	-11.972,92
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	703.853,14	396.452,74
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	7.442,68	2.895,41
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-699,91	-368,19
60-c) Spese generali ed amministrative	-26.491,52	-29.281,46
60-d) Spese per il personale	-1.741,31	-982,53
60-e) Ammortamenti	-53,53	-24,51
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-25,82	137,65
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	21.569,41	27.623,63
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	4.462.634,88	1.969.407,11
80 Imposta sostitutiva	-80.943,11	-43.609,80
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.381.691,77	1.925.797,31

4.4.3 Nota Integrativa – Comparto “Finanziario”

Numero e controvalore delle quote

	NUMERO	CONTROVALORE Euro	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	363.468,660		4.095.870,80
A) QUOTE EMESSE	324.297,455	3.843.027,26	
B) QUOTE ANNULLATE	-6.779,728	- 84.245,52	
C) INCREMENTO VALORE QUOTE		622.910,03	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO (A-B+C)			4.381.691,77
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	680.986,387		8.477.562,57

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2013 è pari a Euro 11,269.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2014 è pari a Euro 12,449.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad Euro 3.758.781,74 è dato dal saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

4.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Finanziario”

Attività

20 – Investimenti in gestione

Euro 8.164.688,26

Le risorse del Fondo sono affidate a Groupama Asset Management SpA S.G.R. che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SPA S.G.R.	8.158.162,20

L'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale di Euro 8.164.688,26 e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale di Euro 16.981,96. A questa differenza pari ad Euro 8.147.706,30 vanno aggiunti i debiti per commissioni banca depositaria di Euro 2.894,47, i debiti per commissioni di consulenza di Euro 5.618,27 e i debiti per commissioni trattenute dal Fondo a copertura oneri amministrativi per Euro 1.943,16.

a) Depositi bancari

Euro 20.026,40

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

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

DENOMINAZIONE	CODICE ISIN	CATEGORIA BILANCIO	VALORE Euro	%
GROUPAMA US STOCK-M	FR0010722355	I.G - OICVM UE	2.528.414,97	29,39
GROUPAMA EUROPE EQUITIES-O	FR0012097319	I.G - OICVM UE	2.031.947,84	23,62
GROUPAMA IND INFLATION EUR-M	FR0010758763	I.G - OICVM UE	925.747,38	10,76
GROUPAMA ETAT EURO-M	FR0010696641	I.G - OICVM UE	866.594,70	10,07
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	I.G - OICVM UE	528.149,70	6,14
GROUPAMA ETAT MONDE-M	FR0010589374	I.G - OICVM UE	454.419,05	5,28
GROUPAMA AVENIR EURO - M	FR0010589325	I.G - OICVM UE	312.408,94	3,63
GROUPAMA JAPON STOCK-M	FR0010722413	I.G - OICVM UE	286.560,71	3,33
GROUPAMA ASIE-M	FR0010589309	I.G - OICVM UE	201.613,21	2,34
TOTALE			8.135.856,50	94,56

n) Altre attività della gestione finanziaria

Euro 8.805,36

La voce è composta da crediti per commissioni di retrocessione.

Operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate al 31 dicembre 2014

Nulla da segnalare.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI UE	TOTALE
QUOTE DI OICR	-	8.135.856,50	8.135.856,50
DEPOSITI BANCARI	20.026,40	-	20.026,40
TOTALE	20.026,40	8.135.856,50	8.155.882,90

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

VOCI/PAESI	TITOLI DI CAPITALE / OICVM	DEPOSITI BANCARI	TOTALE
EUR	5.607.441,53	14.450,75	5.621.892,28
USD	2.528.414,97	5.575,65	2.533.990,62
TOTALE	8.135.856,50	20.026,40	8.155.882,90

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori.

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

DESCRIZIONE DEL TITOLO	CODICE ISIN	NOMINALE	DIVISA	CONTROVALORE Euro
GROUPAMA ETAT EURO-M	FR0010696641	6201,923	EUR	866.594,70
GROUPAMA IND INFLATION EUR-M	FR0010758763	7173	EUR	925.747,38
GROUPAMA ETAT MONDE-M	FR0010589374	3446,485	EUR	454.419,05
GROUPAMA EUROPE EQUITIES-O	FR0012097319	208	EUR	2.031.947,84
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	54	EUR	528.149,70
GROUPAMA US STOCK-M	FR0010722355	11405,345	USD	2.528.414,97
GROUPAMA JAPON STOCK-M	FR0010722413	1610,163	EUR	286.560,71
GROUPAMA AVENIR EURO - M	FR0010589325	1799,798	EUR	312.408,94
GROUPAMA ASIE-M	FR0010589309	1523,679	EUR	201.613,21
TOTALE				8.135.856,50

Tale posizione è peraltro consentita dalla convenzione in essere con il relativo gestore finanziario e non ha determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	ACQUISTI	VENDITE	SALDO	CONTROVALORE
QUOTE DI OICR	- 9.308.820,52	5.145.209,55	-4.163.610,97	14.454.030,07
TOTALE	-9.308.820,52	5.145.209,55	-4.163.610,97	14.454.030,07

Commissioni di negoziazione

Nulla da segnalare.

40) Attività della gestione amministrativa
Euro 437.406,50

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari
Euro 436.890,34

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto corrente "raccolta" ICBPI n. 0016771500 (Euro 427.369,94), del conto corrente "liquidazioni" ICBPI n. 0016771700 (Euro 4.209,92), del conto corrente "spese" ICBPI n. 0016771600 (Euro 290,17), del credito per interessi attivi sul conto "Aperto Corporate" (Euro 4.742,44), del conto corrente "Credit Suisse" n. 010000016458 (Euro 276,98) e dal denaro e altri valori in cassa (Euro 0,89).

b) Immobilizzazioni immateriali
Euro 8,18

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

c) Immobilizzazioni materiali **Euro 79,73**

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

d) Altre attività della gestione amministrativa **Euro 428,25**

La voce rappresenta la quota parte delle passività amministrative di competenza del comparto.

Si fornisce di seguito il dettaglio:

DESCRIZIONE	IMPORTO
ALTRI CREDITI	328,85
RISCONTI ATTIVI	97,08
CREDITI VERSO AZIENDA PER ADERENTI	1,45
CREDITO VERSO ERARIO	0,87
TOTALE	428,25

Passività
10 – Passività della gestione previdenziale **Euro 21.629,66**

Il saldo delle passività della gestione previdenziale è di seguito dettagliato:

a) Debiti della gestione previdenziale **Euro 21.629,66**

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO IMMEDIATO	14.943,44
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI DA CAPITALE	4.203,96
DEBITI VERSO ADERENTI PER ANTICIPAZIONI	1.599,33
TRASFERIMENTI DA RICONCILIARE IN ENTRATA	873,63
DEBITO VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE SU REDDITI DA CAPITALE	4,61
CONTRIBUTI DA RIMBORSARE	3,74
CONTRIBUTI DA RICONCILIARE	0,50
DEBITO VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE SU REDDITI DA CAPITALE	0,45
TOTALE	21.629,66

20 – Passività della gestione finanziaria **Euro 16.981,96**
d) Altre passività della gestione finanziaria **Euro 16.981,96**

La voce è composta dalle commissioni dovute alla Banca depositaria (Euro 2.894,47) per il servizio da questa prestato, da debiti per commissioni di gestione (Euro 3.488,73), da debiti per commissioni trattenute dal Fondo a copertura oneri amministrativi (Euro 5.618,27), da debiti per commissioni di consulenza (Euro 1.943,16) e da debiti per commissioni di overperformance (Euro 3.037,33).

40 – Passività della gestione amministrativa **Euro 4.977,46**

Il saldo delle passività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) TFR **Euro 270,76**

La voce TFR è rappresentata dalla quota parte imputata al comparto del debito maturato al 31.12.2014 a favore dei dipendenti del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa **Euro 686,06**

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	394,94
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	58,35
DEBITI VERSO DIPENDENTI PER FERIE ACCANTONATE AL 31.12.2014	48,92
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE	36,31
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	33,19
DEBITI VERSO FORNITORI	29,68
DEBITI VERSO GESTORI	27,79
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	26,56
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	10,56
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	9,99
DEBITI VERSO SINDACI	5,06
RATEI PASSIVI	2,90
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	1,64
DEBITO VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	0,17
TOTALE	686,06

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **Euro 4.020,74**

La voce rappresenta il disavanzo della gestione amministrativa dell'esercizio in corso, coperto dall'avanzo amministrativo accantonato negli anni precedenti.

50 – Debiti di imposta **Euro 80.943,11**

Tale voce rappresenta il debito complessivo per imposta sostitutiva al termine dell'esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **Euro 8.477.562,57**

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto “Finanziario”

10 – Saldo della gestione previdenziale **Euro 3.758.781,74**

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni **Euro 3.843.027,26**

La voce rappresenta l'importo dei contributi versati al comparto nel corso dell'esercizio per Euro 2.576.985,80, dei contributi assistenziali per acquisto prodotti assicurativi accessori per Euro 2.428,60 e dai trasferimenti delle posizioni individuali in ingresso per Euro 1.263.612,86.

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2014 per un totale di Euro 2.576.985,80.

CONTRIBUTI DA DATORE LAVORO	CONTRIBUTI DA LAVORATORE	T.F.R.
772.925,42	496.279,19	1.307.781,19

b) Anticipazioni **Euro - 7.100,08**

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

c) Trasferimenti e riscatti **Euro – 72.670,85**

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2014, come di seguito dettagliati:

DESCRIZIONE	IMPORTO
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO IMMEDIATO	42.314,26
TRASFERIMENTO POSIZIONE INDIVIDUALE IN USCITA VERSO ALTRI FONDI	30.356,59
TOTALE	72.670,85

e) Erogazioni in forma di capitale **Euro – 2.045,99**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale, in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie **Euro – 2.428,60**

La voce è costituita da premi per coperture assistenziali accessorie.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **Euro 745.896,08**

La seguente tabella rappresenta la fonte dei risultati della gestione finanziaria indiretta:

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
QUOTE DI OICR	-	712.196,72
DEPOSITI BANCARI	249,25	-
BANCHE C/C - CAMBI	-	1.510
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	-	32.011,26
ALTRI RICAVI	-	0,03
ALTRI COSTI	-	-71,18
TOTALE	249,25	745.646,83

40 – Oneri di gestione
Euro – 42.042,94

La voce comprende le commissioni di gestione per Euro 10.972,97, il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per Euro 4.244,69, gli oneri per il servizio di consulenza per Euro 17.676,20, le commissioni trattenute dal Fondo a copertura oneri amministrativi per Euro 6.111,75 e le commissioni di overperformance per Euro 3.037,33.

60 - Saldo della gestione amministrativa
Euro 0,00

Il saldo della gestione amministrativa si compone delle voci sotto riportate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi
Euro 7.442,68

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti, al contributo dello 0,25% versato dalla Delegataria del Pool Assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ed infine alla commissione dello 0,072% sui flussi conferiti al comparto finanziario.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi
Euro – 699,91

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service ed hosting Sito Internet rispettivamente per Euro 686,33 ed Euro 13,58 sostenute nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative
Euro – 26.491,52

La voce è composta dalle spese generali di natura amministrativa sostenute nel corso dell'esercizio, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO
SPESE CONSULENZA - ADVISOR	24.400,00
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - AFFITTO	299,41
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	280,10
ASSICURAZIONI	264,54
SPESE CONSULENZA TECNICO - FISCALE	159,54
SPESE CONSULENZA GIURIDICO - LEGALE	142,59
COMPENSI SINDACI	139,26
COMPENSI SINDACI PER REVISIONE LEGALE	102,70
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	91,90
RIMBORSI SPESE CONSIGLIERI	88,24
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - COPIATRICE	76,06
SPESE STAMPA ED INVIO LETTERE AD ADERENTI	71,60
RIMBORSI SPESE SINDACI	62,80

DESCRIZIONE	IMPORTO
COMPENSO PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	51,78
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - SPESE CONDOMINIALI	30,68
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	26,25
SPESE ASSEMBLEARI	26,04
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	22,88
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	21,03
SPESE PER ILLUMINAZIONE	18,67
SPESE TELEFONICHE	18,06
CONTRIBUTO INPS SINDACI	17,70
SPESE PER ORGANI SOCIALI	14,76
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	13,06
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	10,56
SERVIZI VARI	9,49
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	9,43
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	4,97
VIAGGI E TRASFERTE	4,54
BOLLI E POSTALI	3,41
ABBONAMENTI, LIBRI E PUBBLICAZIONI	2,81
SPESE VARIE	2,55
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	2,04
VIDIMAZIONI E CERTIFICAZIONI	1,44
SPESE NOTARILI	0,49
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	0,14
TOTALE	26.491,52

d) Spese per il personale
Euro – 1.741,31

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale del Fondo, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO
RETRIBUZIONI LORDE	1.216,09
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	354,52
T.F.R.	92,12
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	41,02
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	30,68
INAIL	4,02
ALTRI COSTI DEL PERSONALE	2,86
TOTALE	1.741,31

e) Ammortamenti
Euro - 53,53

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per Euro 7,61 e materiali per Euro 45,92 di competenza 2014.

g) Oneri e proventi diversi
Euro - 25,82

L'importo di tale voce risulta dalla somma algebrica degli altri oneri e proventi maturati nel corso dell'esercizio:

ONERI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO
ONERI BANCARI - GESTIONE FINANZIARIA	- 92,00
ONERI BANCARI	- 5,10
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	- 2,66
ARROTONDAMENTI PASSIVI	- 0,01
TOTALE	-99,77

PROVENTI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO
INTERESSI ATTIVI C/C ORDINARIO	61,96
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	11,98
ARROTONDAMENTI ATTIVI	0,01
TOTALE	73,95

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
Euro 21.569,41

La voce rappresenta il disavanzo della gestione amministrativa dell'esercizio in corso, coperto dall'avanzo amministrativo accantonato negli anni precedenti.

80 - Imposta sostitutiva
Euro – 80.943,11

La voce evidenzia l'ammontare del costo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

100) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
Euro 4.381.691,77

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AI SENSI DEGLI ARTT. 2409-bis, c. 1 e 2429, c. 2, cc.
ESERCIZIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2014**

All'assemblea dei Delegati del Fondo

Signori Delegati,

il Collegio Sindacale insediatosi il 27 Giugno 2013 è giunto al secondo esercizio del proprio mandato. Il nostro incarico consiste nella vigilanza, prevista dall'art. 2403 e seguenti c.c. e nella revisione legale, prevista dall'art. 2409-bis e seguenti c.c.

Con la presente relazione Vi riferiamo in merito alle attività da noi svolte.

Il bilancio al 31/12/2014 si compendia nelle seguenti voci di riepilogo, attinenti la gestione amministrativa :

Attivo.....	€	35.315.788,43
Passivo.....	€	26.977.507,91
Risultato d'esercizio.....	€	+ 87.274,86
Ricavi.....	€	1.508.004.38
Costi.....	€	1.420.729.52

**RELAZIONE SULLA REVISIONE LEGALE
DECRETO LEGISLATIVO 27 GENNAIO 2010, N. 39 – ART. 14**

- 1) Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 del Fondo di Previdenza Complementare PREVIBANK. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme di legge compete agli Amministratori del Fondo PREVIBANK. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sul controllo contabile.
- 2) Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione legale è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio di esercizio che ci è stato sottoposto fosse viziato da errori significativi e se risultasse, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione legale è stato svolto in modo coerente con la dimensione del Fondo e con l'assetto organizzativo. Il procedimento di revisione legale 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) Il bilancio è stato predisposto nella prospettiva di continuità del Fondo; in particolare, Vi confermiamo che riteniamo appropriato il presupposto della continuità aziendale che

sottende la preparazione del bilancio, prendendo a riferimento un periodo futuro di almeno 12 mesi dalla data di bilancio.

- 4) Anche la responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e di Statuto compete agli amministratori del Fondo Previbank. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio. A tale fine abbiamo svolto le procedure indicate dal Principio di revisione n. PR 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.
- 5) Il Fondo Previbank, come richiesto dalle varie norme, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio d'esercizio.
- 6) I criteri di esposizione dei dati di bilancio dell'esercizio 2014 sono comparabili con i criteri adottati nell'esercizio precedente, anche in ossequio a quanto richiesto dalla COVIP – Commissione di Vigilanza Sui Fondi Pensione – con nota protocollo n. 1087 del 26.02.2013.
- 7) A nostro giudizio, il sopramenzionato bilancio è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione secondo le disposizioni del Codice Civile e le disposizioni impartite dalla COVIP per i fondi negoziali; esso pertanto è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico del Fondo PREVIBANK per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

RELAZIONE SUL CONTROLLO SULL'ATTIVITA' DI VIGILANZA

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 abbiamo svolto le funzioni previste dagli artt. 2403 e seguenti del codice civile.

In particolare:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione,
- abbiamo sempre assicurato la partecipazione del Collegio e avuto una adeguata informativa
- alle assemblee dei delegati, alle adunanze del Consiglio di Amministrazione ed a quelle del Comitato Esecutivo, 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 sociale e non sono manifestamente imprudenti, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo,
- abbiamo periodicamente ottenuto dagli amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dal fondo e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei delegati o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo,
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo del Fondo, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle singole funzioni,
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione sia previdenziali che amministrativi, anche tramite la raccolta di documentazioni e di esame di essi,
- abbiamo preso conoscenza dei reclami mossi al Fondo dagli associati e verificato che fossero puntualmente ed esaustivamente risolti,
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti significativi tali da richiedere la segnalazione nella presente relazione.

Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 in merito al quale Vi riferiamo quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'impostazione generale data al bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura;
- abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'assolvimento dei nostri doveri, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Milano, 08/04/2015

Il Collegio Sindacale

**PROSPETTI ANALITICI
ALLEGATI**