



BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2015

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**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO 2015****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 2015

Gentili Signore e Signori Delegati,

Vi relazioniamo in merito agli avvenimenti salienti che hanno caratterizzato l'esercizio scorso ed i fatti di rilievo dei primi mesi dell'anno 2016 attraverso il bilancio del Fondo Pensione PreviBank (di seguito definito Fondo) per l'esercizio 2015.

La presente relazione è stata predisposta dal Consiglio di Amministrazione ed approvata nel corso della riunione del 12 aprile 2016.

1. CONTESTO MACROECONOMICO DI RIFERIMENTO

a) Lo scenario macroeconomico

L'economia internazionale ha registrato nel 2015 una decelerazione dei ritmi di crescita economica generata dal rallentamento nei paesi emergenti, non compensato dalla ripresa osservata nei paesi avanzati, sia pur in un contesto variegato e con dinamiche diverse rispetto alle attese.

Gli Stati Uniti si confermano il principale motore di crescita dei paesi avanzati, pur con indicatori congiunturali contrastanti; in base alle prime stime il Pil dovrebbe essere cresciuto del 2,4%; il rallentamento delle esportazioni e degli investimenti ha generato un andamento della crescita leggermente inferiore alle attese, portando a rivedere al ribasso le stime di crescita per il biennio 2016-2017. Ciò potrebbe influenzare le scelte di politica monetaria, attualmente orientata verso una maggiore cautela nel processo di normalizzazione.

Nell'area Uem invece i dati finora diffusi evidenziano un andamento in alcuni casi migliori delle attese, come ad esempio per Spagna e Francia. Il Pil per l'intera Uem dovrebbe essere cresciuto per l'intero anno dell'1.5 per cento, beneficiando del buon andamento dei consumi delle famiglie; la persistente disinflazione e il recupero dell'occupazione hanno favorito tali dinamiche anche nei paesi periferici. La Banca Centrale Europea ha confermato il sostegno per riportare l'inflazione in linea con gli obiettivi, anche mediante un potenziamento delle politiche non convenzionali. Gli indicatori qualitativi offrono un quadro positivo per le famiglie, ad esclusione della Germania, mentre per le imprese emerge una maggiore incertezza. Ciò porta comunque a prevedere una marginale prosecuzione della fase di ripresa per il 2016, con i consumi che dovrebbero conservare il ruolo di motore principale della stessa.

In Italia i dati del 2015 confermano il ciclo di ripresa, nonostante il rallentamento osservato nell'ultima parte dell'anno ed alcuni segnali di incertezza. Gli investimenti continuano a mostrare un andamento irregolare, con rinnovata sofferenza per il settore degli impianti e macchinari mentre anche le esportazioni sono in flessione a conferma comunque di una influenza indotta dalla dinamica della domanda mondiale. L'occupazione registra un recupero focalizzato prevalentemente nei servizi e comunque caratterizzato da una dinamica ancora irregolare. Il sistema bancario continua ad essere penalizzato dall'ingente stock di sofferenze nell'attivo degli Stati Patrimoniali, condizionando le politiche gestionali e gli andamenti reddituali.

L'attuale contesto internazionale resta comunque caratterizzato da una serie di incertezze che si intrecciano con problematiche di carattere geo-politico, i cui effetti sono oggettivamente imponderabili, oltre che da insicurezze sulle prospettive di crescita economica legate alla dinamica dei paesi emergenti – Cina in particolare - e all'andamento del prezzo del petrolio. Le incertezze sull'evoluzione dell'economia cinese sono evidenti non tanto nei dati del Pil, che nell'intero 2015 è cresciuto mediamente del 6.9 per cento in termini tendenziali in linea con gli obiettivi del governo, quanto nella contrazione degli scambi commerciali, con un peggioramento del contributo delle esportazioni reali nette nel corso della seconda parte dello scorso anno. Il prezzo del petrolio, sceso

sotto i 30 dollari al barile, deriva da un'abbondanza di scorte e un ampio eccesso di offerta, a cui contribuisce la maggiore esportazione dell'Iran conseguente alla revoca delle sanzioni e al mancato accordo tra Paesi Opec e non Opec sui tagli produttivi.

Ciononostante le previsioni di consenso indicano una relativa tenuta della crescita economica mondiale con prospettive di ripresa sia pur moderata nel corso dei prossimi anni, rendendo quindi al momento poco probabile l'ipotesi di una nuova recessione globale.

Nella tabella seguente sono mostrati i tassi di crescita annuale delle principali variabili macroeconomiche internazionali.

LE PRINCIPALI VARIABILI INTERNAZIONALI (VARIAZIONE % MEDIA ANNUALE)		
	2014	2015
PIL REALE MONDIALE	3.4	3.0
COMMERCIO INTERNAZIONALE	2.8	1.9
PREZZO IN DOLLARI DEI MANUFATTI	-0.7	-7.9
PREZZO BRENT: \$ PER BARILE -LIVELLO MEDIO	99.2	53.0
TASSO DI CAMBIO DOLLARO/EURO – LIVELLO MEDIO	1.33	1.11
PIL REALE (1)		
USA	2.4	2.4
GIAPPONE	-0.1	0.5
UEM	0.9	1.5
- GERMANIA	1.6	1.4
- ITALIA	-0.3	0.6
- FRANCIA	0.2	1.2
- SPAGNA	1.4	3.2
INFLAZIONE (2)		
USA	1.6	0.1
GIAPPONE	2.7	0.8
UEM	0.4	0.0
- GERMANIA	0.8	0.1
- ITALIA	0.2	0.1
- FRANCIA	0.6	0.1
- SPAGNA	-0.2	-0.6

(1) Per i paesi Uem, dati corretti per il diverso numero di giorni lavorati.

(2) Per i paesi europei, indice ammortizzato dei prezzi al consumo.

Fonte Thomson Reuters, elaborazioni Prometeia

b) I mercati finanziari

La maggiore potenziale fragilità del contesto mondiale ha contribuito a deteriorare sensibilmente il clima di fiducia sui mercati finanziari a partire dai mesi estivi dello scorso anno, per poi accentuarsi all'inizio del 2016 con una volatilità molto elevata, che ha portato a forti perdite per le attività più rischiose. Si sono via via osservati repentini aumenti dell'avversione al rischio, che hanno penalizzato le attività più rischiose e generato nuovi fenomeni di flight to quality. Tali andamenti tuttavia appaiono al momento eccessivi rispetto agli indicatori fondamentali impliciti negli andamenti della crescita economica, lasciando presupporre che una parte di tali dinamiche siano connesse ad un peggioramento

del clima di fiducia ed una difficoltà nel ponderare gli effetti derivanti dalla maggiore globalizzazione e interdipendenza dei mercati finanziari. A partire dai mesi estivi, sui mercati azionari in particolare, è aumentata la volatilità e si sono registrate fasi più o meno intense di correzione.

I paesi europei che hanno sofferto maggiormente sono stati quelli periferici. A partire dal mese di agosto si sono registrate infatti, fino alla metà di febbraio, contrazioni dell'indice azionario statunitense dell'11% circa, mentre quello tedesco ha perso il 19%; l'indice italiano Ftse Mib ha subito nello stesso periodo una contrazione del 28%, penalizzato anche dalle rinnovate incertezze sull'evoluzione del contesto bancario in presenza delle nuove norme regolamentari. La tendenza che stiamo osservando in questi ultimi mesi, pur non assumendo le caratteristiche di altre crisi sistemiche, come quella globale del 2008 o europea del 2011, ha generato una repentina modifica della tolleranza al rischio, destinata comunque a lasciare strascichi anche per l'anno in corso.

L'aumento dei tassi di policy Usa a fine 2015 ha segnato la fine del periodo di tassi a zero ma non ha certamente attenuato i rischi presenti per l'economia globale. In particolare, l'elevato debito pubblico e privato in dollari detenuto dai paesi emergenti, unitamente alla debolezza della domanda interna, contribuiscono a mantenere elevato il margine di incertezza sull'evoluzione di questi paesi generando volatilità sui mercati finanziari e valutari internazionali; ciò a sua volta agisce negativamente sulla fiducia e quindi sul consolidamento della ripresa anche nei paesi avanzati. Il disallineamento della politica monetaria Usa rispetto a quella degli altri paesi, ha generato una maggiore forza relativa del dollaro che dovrebbe riproporsi anche nell'anno in corso.

Ciononostante, come osservato prima, le prospettive per i mercati azionari restano relativamente favorevoli in ottica di medio termine sulla base delle analisi fondamentali (politica monetaria ancora accomodante e buone prospettive di ripresa, trainata dalla domanda interna), anche se la volatilità potrebbe rimanere elevata a causa delle maggiori incertezze sulle prospettive di crescita dell'attività economica a livello globale e condizionare quindi ancora le dinamiche di breve termine.

I rendimenti dei mercati obbligazionari governativi si sono mantenuti relativamente contenuti, mentre sulle obbligazioni societarie c'è stato un generalizzato aumento dei credit spread, tanto più elevato quanto minore il merito di credito degli emittenti.

Sul fronte valutario infine, la maggiore avversione al rischio ha favorito in particolare yen ed euro, in termini effettivi, mentre il dollaro è stato frenato dal deterioramento delle prospettive di crescita economica Usa. Il cambio dollaro/euro è aumentato portandosi intorno a 1.12, anche se vi è l'aspettativa che ulteriori interventi espansivi della Bce possano generare un nuovo indebolimento dell'euro.

VARIAZIONI % IN VALUTA LOCALE (INDICI TOTAL RETURN, FINE PERIODO)		
	2014	2015
CLASSI DI ATTIVITA		
LIQUIDITA STRUMENTI A BREVE UEM	0.2	0.0
INDICI OBBLIGAZIONARI GOVERNATIVI		
- ITALIA	15.7	4.9
- UEM	13.5	1.7
- USA	6.1	0.9
- GIAPPONE	4.8	1.3
- UK	14.1	1.2
- PAESI EMERGENTI (IN US)	6.2	1.8
INDICI OBBLIGAZIONARI CORPORATE E I.G.		
EURO	8.3	-0.4
DOLLARI	7.5	-0.6
INDICE INFLATION LINKED UEM	9.1	2.6
INDICI OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI		
- UEM	1.3	5.5
- USA	10.0	-1.2
INDICI AZIONARI		
- ITALIA	3.6	14.7

- UEM	5.1	10.6
- USA	13.4	1.3
- GIAPPONE	9.8	10.3
- UK	0.5	-2.2
- PAESI EMERGENTI (INUS)	-1.8	-14.6
COMMODITY (S&P GSCI COMMODITY INDEX IN US)	-33.1	-32.9
CAMBI NEI CONFRONTI DELL'EURO (*)		
DOLLARO	13.9	11.4
YEN	-0.2	11.0
STERLINA	7.2	5.3

(*) source:VM/Reuters – i segni negativi indicano un deprezzamento nei confronti dell'euro
 Fonte Thomson Reuters, elaborazioni Prometeia

2. LA PREVIDENZA COMPLEMENTARE IN ITALIA NEL 2015

La Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) ha pubblicato nel mese di febbraio 2016 i primi dati statistici riferiti al 31.12.2015 in merito alla situazione della previdenza complementare in Italia a più di vent'anni dalla riforma introdotta con il Decreto Legislativo n. 124/1993 (CFR. COVIP – “La previdenza complementare – Principali dati statistici – Quarto trimestre 2015”).

a) Adesioni

Dai dati messi a disposizione dall'organo di vigilanza si può osservare che le adesioni in generale sono aumentate rispetto al 2014 del 13,4% al netto delle uscite. Di rilievo è stato l'incremento registrato dai Fondi Pensione negoziali (n. 530.000 iscritti in più, pari al 27,3% da inizio anno), da imputare all'avvio del meccanismo di adesione automatica di tipo contrattuale di tutti i lavoratori dipendenti del settore edile mediante versamento del contributo a carico del datore di lavoro.

Nei Fondi Pensione aperti gli iscritti sono aumentati di 93.000 unità (8,8%); gli iscritti ai PIP “nuovi” sono 2,596 milioni, circa 238.000 unità in più (10,1%) rispetto alla fine del 2014.

PROSPETTO 1 – ADESIONI (DATI PROVVISORI PER IL 31.12.2015)

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	31.12.2015	31.12.2014	VARIAZIONE %
- FONDI PENSIONE NEGOZIALI	2.475.433	1.944.276	+27,3%
- FONDI PENSIONE APERTI	1.150.366	1.057.024	+ 8,8%
- P.I.P. “NUOVI”	2.595.920	2.358.039	+ 10,1%
- P.I.P. “VECCHI”	467.000	467.255	
- FONDI PENSIONE PREESISTENTI	650.000	650.133	
TOTALE ISCRITTI	7.315.398	6.453.299	+ 13,4%

b) Risorse destinate alle prestazioni

Per quanto riguarda il patrimonio accumulato dalle forme pensionistiche complementari alla fine del mese di dicembre 2015 si è attestato a 138,4 miliardi di euro e, escludendo i Fondi Pensione preesistenti e i PIP “vecchi” per i quali i dati non sono ancora disponibili, l'aumento è di 5,7 punti percentuali rispetto alla fine del 2014.

PROSPETTO 2 – RISORSE DESTINATE ALLE PRESTAZIONI
(DATI PROVVISORI PER IL 31.12.2015 – IMPORTI IN MILIONI DI EURO)

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	31.12.2015	31.12.2014	VARIAZIONE %
- FONDI PENSIONE NEGOZIALI	42.546	39.644	+ 7,3%
- FONDI PENSIONE APERTI	15.439	13.980	+ 10,4%
- P.I.P. “NUOVI”	19.432	16.369	+18,7%
- P.I.P. “VECCHI”	6.850	6.850	-
- FONDI PENSIONE PREESISTENTI	54.030	54.033	-
TOTALE ISCRITTI	138.367	130.941	+ 5,7%

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 31.12.2015 – VALORI PERCENTUALI)

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
1. FONDI PENSIONE NEGOZIALI	-6,3	8,5	3,0	0,1	8,2	5,4	7,3	2,7
- GARANTITO ⁽²⁾	3,1	4,6	0,2	-0,5	7,7	3,1	4,6	1,9
- OBBLIGAZIONARIO PURO	1,6	2,9	0,4	1,7	3,0	1,2	1,2	0,5
- OBBLIGAZIONARIO MISTO	-3,9	8,1	3,6	1,1	8,1	5,0	8,1	2,4
- BILANCIATO	-9,4	10,4	3,6	-0,6	9,2	6,6	8,5	3,3
- AZIONARIO	-24,5	16,1	6,2	-3,0	11,4	12,8	9,8	5,0
2. FONDI PENSIONE APERTI	-14,0	11,3	4,2	-2,4	9,1	8,1	7,5	3,0
- GARANTITO ⁽³⁾	1,9	4,8	0,7	-0,3	6,6	2,0	4,3	0,9
- OBBLIGAZIONARIO PURO	4,9	4,0	1,0	1,0	6,4	0,9	6,9	1,0
- OBBLIGAZIONARIO MISTO	-2,2	6,7	2,6	0,4	8,0	3,6	8,0	2,2
- BILANCIATO	-14,1	12,5	4,7	-2,3	10,0	8,3	8,7	3,8
- AZIONARIO	-27,6	17,7	7,2	-5,3	10,8	15,9	8,7	4,3
3. P.I.P. “NUOVI”								
- “GESTIONI SEPARATE” ⁽³⁾	3,1	3,1	3,2	3,2	3,3	3,2	2,9	-
- UNIT LINKED:	-21,9	14,5	4,7	-5,2	7,9	10,9	6,8	3,7
- OBBLIGAZIONARIO	2,4	3,7	0,6	0,8	4,9	-0,3	3,3	0,7
- BILANCIATO	-8,3	7,8	2,5	-3,5	6,4	5,8	8,2	2,2
- AZIONARIO	-32,4	20,6	6,7	-7,9	9,6	17,2	7,1	5,1
RIVALUTAZIONE T.F.R.	2,7	2,0	2,6	3,5	2,9	1,7	1,3	1,2

(1) I RENDIMENTI SONO AL NETTO DEI COSTI DI GESTIONE E DELL’IMPOSTA SOSTITUTIVA PER TUTTE LE FORME PENSIONISTICHE INCLUSE NELLA TAVOLA; ANCHE PER IL TFR LA RIVALUTAZIONE E’ AL NETTO DELL’IMPOSTA SOSTITUTIVA. I RENDIMENTI DEI PIP SPMP STATI NETTIZZATI SECONDO L’ALiquOTA FISCALE TEMPO PER TEMPO VIGENTE; PER IL 2015, IL RENDIMENTO NETTO DI CIASCUN PIP E’ STATO STIMATO SULLA BASE DELLA QUOTA, IN PERCENTUALE DEL PORTAFOGLIO, DEI TITOLI DI STATO DETENUTI DIRETTAMENTE A FINE 2014, TENENDO CONTO DEL CONGUAGLIO FISCALE PER L’ANNO 2014 DOVUTO ALL’EFFICACIA RETROATTIVA DELL’INNalzAMENTO DELLA TASSAZIONE SUI RENDIMENTI DISPOSTO DALLA LEGGE 190/2014 (CFR. CIRCOLARE COVIP DEL 9 GENNAIO 2015).

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

(3) IL RENDIMENTO AGGREGATO E’ CALCOLATO COME MEDIA DEI RENDIMENTI DELLE SINGOLE GESTIONI PONDERATI PER L’AMMONTARE DELLE RISERVE GESTITE. I DATI RIFERITI AL 2015 NON SONO DISPONIBILI.

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 migliaia di Euro).

ANNO	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ATTIVO	916	1.040	1.121	1.222	1.328	1.406	1.516	1.586	1.685	1.789
VARIAZIONE %	+6,39%	+13,54%	+7,79%	+9,01%	+8,67%	+5,87%	+7,82%	+4,62%	+6,24%	+6,17%

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

ANNO	2011	2012	2013	2014	2015
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE	31.762	60.873	15.218	43.023	55.489
VARIAZIONE %	-	+91,65%	-75%	+35,37%	+28,98%

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

ANNO	2011	2012	2013	2014	2015
ATTIVO	51.540	54.549	60.498	62.493	58.982
VARIAZIONE %	-	+5,84%	+10,90%	+3,30%	-5,62%

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

TIPOLOGIA ANTICIPAZIONE	NUMERO BENEFICIARI			IMPORTO (IN MIGLIAIA)		
	2014	2015	Variazione %	2014	2015	Variazione %
ACQUISTO PRIMA CASA E RISTRUTTURAZIONE	230	210	-8,70%	7.689	7.544	-1,88%
SPESE SANITARIE	41	43	+4,65%	287	446	+35,65%
ULTERIORI ESIGENZE	1.573	1.395	-11,32%	15.696	14.868	-5,28%
TOTALE	1.844	1.648	-10,62%	23.672	22.858	-3,43%

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 31.12.2015 è pari ad **Euro 1.745.895.164,00**.

Anche per l’anno 2015 i risultati prodotti dai gestori delle sei convenzioni previdenziali del comparto “Multigaranzia” hanno superato la rivalutazione del TFR e si sono attestati mediamente al 3,34%.

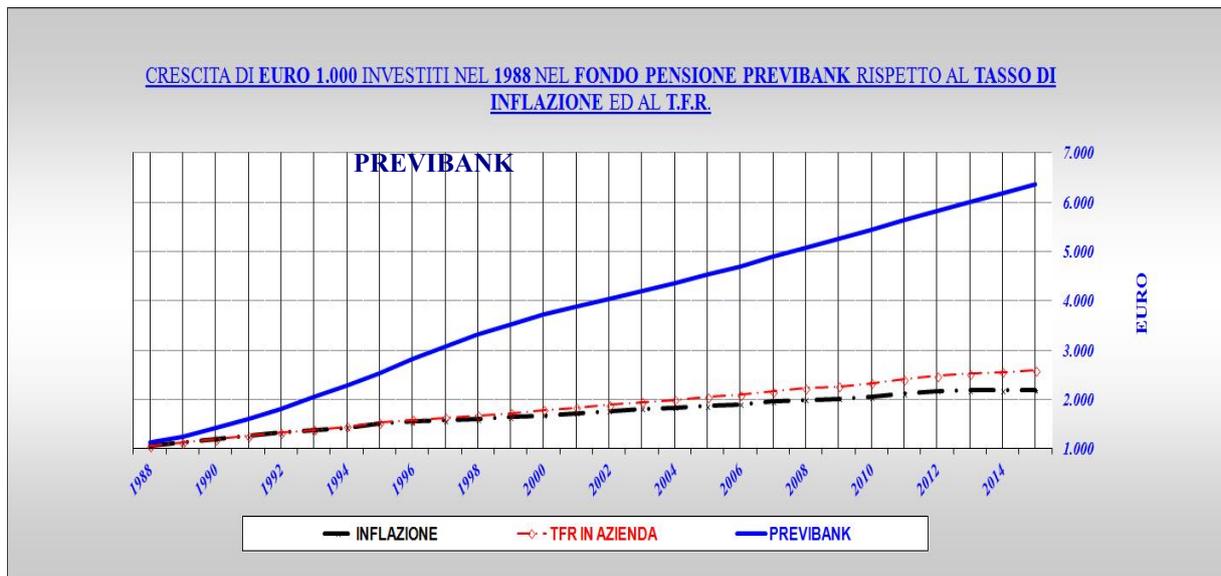
In particolare i risultati delle sei convenzioni previdenziali del prodotto “MULTIGARANZIA” hanno determinato i rendimenti, al netto dei costi, di seguito precisati:

CONVENZIONE	RENDIMENTI 2015	ALIQUOTA MEDIA IMPOSTA SOSTITUTIVA
- CONVENZIONE PREVIBANK 51140.46 (PER FLUSSI CONTRIBUTIVI MENSILI COMPRESSE QUOTE TFR CONFERITE)	3,34%	15,37%
- CONVENZIONE PREVIBANK 54141.29 (FAMILIARI FISCALMENTE A CARICO)	3,34%	15,37%
- CONVENZIONE PREVIBANK 50030.58 VIGENZA DAL 1988 AL 1998	3,39%	15,16%
- CONVENZIONE PREVIFONDO 52500.37 VIGENZA DAL 1999 AL 2004	3,33%	15,34%
- CONVENZIONE PREVIFONDO 50400.51 VIGENZA DAL 1996 AL 1999	3,33%	15,34%
- CONVENZIONE PREVIFONDO 50048.39 VIGENZA DAL 1990 AL 2000	3,32%	15,04%

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 2015 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 T.F.R. (rendimenti al netto dei costi di gestione e delle imposte dell’11% dal 2011 – media ponderata):

	INCREMENTO ISTAT COSTO DELLA VITA	RIVALUTAZIONE DEL TFR	PRODOTTO MULTIGARANZIA
ULTIMI 5 ANNI (2011 – 2015)	+ 6,15%	+ 11,06%	+ 16,66%
ULTIMI 10 ANNI (2006 – 2015)	+ 16,31%	+ 26,07%	+ 40,28%
ULTIMI 20 ANNI (1996 – 2015)	+ 43,63%	+ 68,22%	+ 150,12%
DAL 1988 AL 2015 (DA INIZIO GESTIONE)	+ 118,28%	+ 158,74%	+ 535,62%



(*) 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".

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 31.12.2015 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 in linea con quanto 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 31.12.2015 ed il cui valore è stato pubblicato su "Il Sole 24 ore" del 5 gennaio 2016 n. 4, è pari ad **Euro 29.412.512,42**.

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

- Azionario + 9,65% (al 31.12.2014: + 17,60%).
- Bilanciato + 5,27% (al 31.12.2014: + 12,05%).
- Obbligazionario - 0,35% (al 31.12.2014: + 6,02%).
- Monetario - 0,43% (al 31.12.2014: + 0,03%).

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 2015 l'imposta sostitutiva media da applicare sul risultato netto maturato è stata:

- Azionario 20,00%
- Bilanciato 17,37%
- Obbligazionario 0,00%
- Monetario 0,00%

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

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo PreviBank nella riunione del 29.09.2015, nell'ambito dell'attività periodica di analisi della popolazione e del fabbisogno previdenziale degli iscritti finalizzata alla revisione dell'*Asset Allocation* Strategica, ha approvato la **chiusura del prodotto "Multicomparto – Unit Linked" entro il 31 dicembre 2015** con l'obiettivo di razionalizzare l'offerta di investimento. Si precisa che il prodotto in oggetto, ereditato da PreviFondo, è costituito da una *Unit Linked* con quattro diversi comparti di investimento: monetario, obbligazionario, bilanciato ed azionario.

In seguito ad una approfondita analisi delle caratteristiche tecniche, finanziarie, assicurative ed economiche, sono emerse evidenze in base alle quali il Consiglio di Amministrazione ha constatato che, rispetto agli altri profili di investimento (**Profilo 1 "Crescita", Profilo 2 "Equilibrio" e Profilo 3 "Multigaranzia"**) offerti da PreviBank, l'investimento in ciascuna delle linee del prodotto "Multicomparto" risulta di fatto:

- sovrapponibile, dal punto di vista degli obiettivi e del profilo rischio/rendimento;
- migliorabile, tenendo anche conto dell'andamento attuale e prospettico dei mercati finanziari.

Il modello di investimento del Fondo Pensione, inoltre, prevede la **presenza di un percorso "ciclo di vita" (Life cycle)** basato sulla logica di diminuzione, in maniera sistematica con l'avanzare dell'età anagrafica, degli investimenti in strumenti più rischiosi a vantaggio di quelli meno rischiosi, con l'obiettivo quindi di stabilizzare il risultato all'avvicinarsi della fase di quiescenza.

Inoltre è da considerare che il Multicomparto Unit Linked, con decorrenza dall'anno 2010 cioè da quando sono stati introdotti i nuovi profili di investimento, a norma di Regolamento non poteva ricevere nuove adesioni da parte degli associati del Fondo solo gli iscritti a quella data potevano mantenere l'investimento sino alla maturazione del diritto alla prestazione previdenziale, salvo eventuale disinvestimento anticipato, era stata consentita l'adesione al solo comparto "azionario" ai neo associati provenienti da un altro Fondo Pensione nel quale avevano investito in linee finanziarie con una percentuale di azioni superiore al 55%.

Di conseguenza il Multicomparto Unit Linked era indirizzato nel tempo verso una sicura e lenta chiusura per effetto della diminuzione del numero delle adesioni e delle masse investite.

Alla luce di tali determinazioni, in data 18.11.2015 si è provveduto ad inviare una comunicazione mediante la quale **si chiedeva ai soggetti interessati di manifestare la propria volontà entro il 31.12.2015** in merito al profilo di investimento nel quale avrebbero desiderato trasferire la propria posizione maturata al 31 dicembre 2015 e la contribuzione futura a partire dal 1 gennaio 2016.

In mancanza di una manifestazione esplicita di volontà di trasferimento, la posizione maturata al 31.12.2015 e la contribuzione futura a partire da 01.01.2016 sarebbero state trasferite al profilo di investimento coerente all'età anagrafica secondo quanto previsto dal modello di "ciclo di vita" vigente, di seguito brevemente richiamato:

- Profilo 1 "Crescita" - sino al compimento dei 45 anni di età per l'uomo e dei 40 anni per la donna;
- Profilo 2 "Equilibrio" - sino al compimento dei 55 anni di età per l'uomo e dei 50 anni per la donna;
- Profilo 3 "Multigaranzia" - dal 56-esimo anno di età per l'uomo e dal 51-esimo anno di età per la donna.

Le posizioni interessate sono state n. **547** per le quali si ha avuto il seguente riscontro:

- 87% dei soggetti interessati ha manifestato esplicitamente la scelta di destinazione della contribuzione, passata e futura in uno dei profili del comparto finanziario e/o assicurativo "multigaranzia", mediante compilazione e sottoscrizione dell'apposito modulo di variazione del profilo di investimento.
- 13% dei soggetti interessati si è avvalso del "tacito assenso"; peraltro nell'ambito di tale associati, il 67% ha espressamente comunicato al Fondo tale volontà mediante e-mail. Il Fondo ha quindi assegnato loro il profilo conforme all'età anagrafica.

A tutti i soggetti interessati al "silenzio/assenso", in data 11.01.2016 è stata inviata una comunicazione informando sul profilo assegnato e allegando il modulo precompilato da rendere sottoscritto.

Con i flussi contributivi del mese di gennaio 2016 tutte le posizioni ex Multicomparto "Unit-linked" sono state investite nei profili di investimento del comparto finanziario: (**Profilo 1** "Crescita", composto dal 75% finanziario e dal 25% "Multigaranzia", **Profilo 2** "Equilibrio", composto dal 45% finanziario e dal 55% "Multigaranzia", oppure **Profilo 3** composto dal 100% "Multigaranzia").

Per quanto concerne il disinvestimento del montante individuale di ciascun associato dal Multicomparto "Unit Linked" si è convenuto con la compagnia assicurativa UnipolSai, gestore di detto multicomparto, che la valorizzazione delle quote relative alle posizioni individuali sarebbe avvenuta in data 28.01.2016 (ad esclusione di **n. 23** posizioni per le quali la valorizzazione quota è avvenuta in data 28.12.2015 in quanto i soggetti interessati hanno espresso esplicitamente la propria volontà entro il 30.11.2015 cioè l'ultima data utile per poter effettuare l'investimento nel comparto finanziario dei flussi contributivi del mese di dicembre 2015).

L'obiettivo perseguito è stato di allineare la tempistica del disinvestimento nel Multicomparto Unit Linked con il successivo reinvestimento nella Linea Finanziaria e nel Multigaranzia al fine di evitare possibili modifiche dei valori in conseguenza della elevata volatilità dei mercati finanziari.

In seguito agli accordi intervenuti con UnipolSai l'ammontare complessivo del disinvestimento è stato messo a disposizione nei giorni successivi al 28.01.2016 al fine di procedere tempestivamente al versamento a favore del gestore finanziario Groupama Asset Management e del pool di compagnie che gestiscono la convenzione assicurativa Multigaranzia n. 51140.

Il valore della quota disinvestita, rispettivamente al 28.12.2015 e al 28.01.2016 è di seguito riportata:

Il Sole 24 Ore – mercoledì 30.12.2015 – Pag. 42

FONSAILINK AZIONARIO CL.B	28.12.2015	6,281
FONSAILINK BILANCIATO CL.B	28.12.2015	7,227
FONSAILINK MONETARIO	28.12.2015	6,190
FONSAILINK OBBLIGAZIONARIO	28.12.2015	7,131

Il Sole 24 Ore – sabato 30.01.2016 – Pag. 34

FONSAILINK AZIONARIO CL.B	28.01.2016	5,850
FONSAILINK BILANCIATO CL.B	28.01.2016	6,964
FONSAILINK MONETARIO	28.01.2016	6,181
FONSAILINK OBBLIGAZIONARIO	28.01.2016	7,167

La valorizzazione quote al 28.12.2015 e al 28.01.2016, ripartita tra il comparto finanziario e il comparto assicurativo in base ai profili di destinazione, ha prodotto i seguenti risultati:

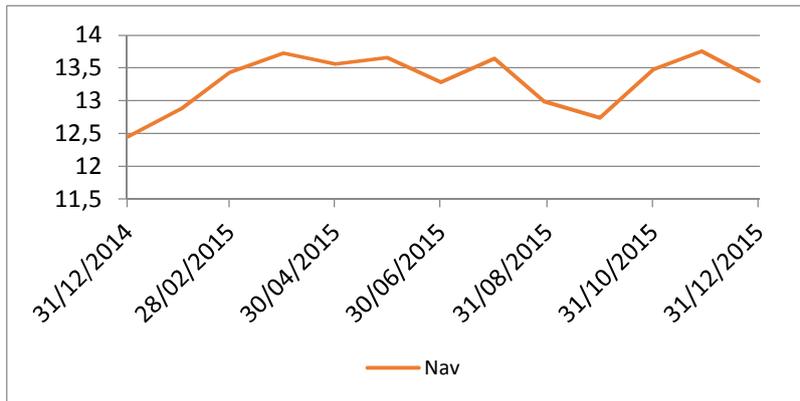
NUMERO POSIZIONI	SCELTA PROFILO	INVESTIMENTO FINANZIARIO	%	INVESTIMENTO ASSICURATIVO "MULTIGARANZIA"	%	TOTALE
129	CRESCITA (75%-25%)	5.117.068,96		1.705.689,74		6.822.758,70
173	EQUILIBRIO (45%-55%)	4.826.168,66		5.898.650,55		10.724.819,21
245	MULTIGARANZIA	-		11.030.278,00		11.030.278,00
547	TOTALE	9.943.237,62	34,8	18.634.618,29	65,2	28.577.855,91

Al fine della corretta predisposizione delle “Comunicazioni periodiche agli associati” relative all’anno 2015 si è convenuto con UnipolSai, in accordo con il Service amministrativo la produzione di un tracciato *ad hoc* che permetta l’aggiornamento delle posizioni previdenziali al 01.01.2016.

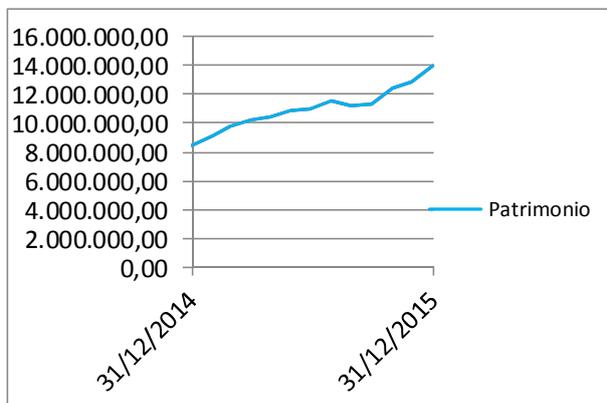
c) Relazione sulla gestione del comparto FINANZIARIO

Al 31 dicembre 2015 l’attivo netto del comparto finanziario, introdotto nel giugno 2010 e destinato alle prestazioni, ha raggiunto l’ammontare di **Euro 14.006.206,38** ed il valore della quota era di **Euro 13,296 (+6,8%) al netto degli oneri fiscali e di gestione.**

In particolare l’andamento del valore quota nel corso dell’anno 2015 viene rappresentato nel grafico di seguito riportato.



Nel corso dell'anno 2015 il patrimonio del comparto FINANZIARIO ha mantenuto un *trend* di crescita ed è quasi raddoppiato rispetto al 31.12.2014; l'incremento del patrimonio nel corso dell'anno 2015 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, che assicurano un buon livello di diversificazione con un patrimonio in gestione non ancora sufficientemente consistente per l'investimento in titoli.

Il Consiglio di Amministrazione, nell'ambito dell'attività periodica di analisi della popolazione e del fabbisogno previdenziale degli iscritti, ha deliberato la nuova Asset Allocation Strategica del Fondo, valida a partire dall'01/01/16.

A tal fine, il gestore ha eseguito le operazioni di allineamento al nuovo benchmark proprio nell'ultimo giorno del 2015.

La fotografia del portafoglio al 31/12/2015, pertanto, evidenzia una composizione più coerente con la nuova strategia definita dal Consiglio di Amministrazione, che di seguito viene riportata:

	PORTAFOGLIO	BENCHMARK 2015	BENCHMARK 2016
- AZIONI	79,8%	70,0%	80,0%
- OBBLIGAZIONI	17,1%	25,0%	17,0%
- LIQUIDITÀ	3,1%	5,0%	3,0%
- OICR/ETF			
- TOTALE	100,0%	100,0%	100,0%

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	ANNO 2009	ANNO 2010	ANNO 2011	ANNO 2012	ANNO 2013	ANNO 2014	ANNO 2015
TOTALE ISCRITTI (ATTIVI, MANTENIMENTI E DIFFERITI)	23.936	24.929	24.167	24.311	23.936	24.325	24.394

ISCRITTI PER RIPARTIZIONE REGIONALE E SESSO

REGIONE	MASCHI	FEMMINE	TOTALE
PIEMONTE	705	602	1307
VALLE D'AOSTA	1	1	2
LOMBARDIA	3.092	1.801	4.893
LIGURIA	333	186	519
VENETO	1.100	630	1.730
TRENTINO ALTO ADIGE	639	478	1.117
FRIULI VENEZIA GIULIA	964	634	1.598
EMILIA ROMAGNA	2.666	2.032	4.698
TOSCANA	329	232	561
UMBRIA	8	6	14
MARCHE	157	68	225
LAZIO	594	519	1.113
ABRUZZO	332	259	591
MOLISE	75	16	91
CAMPANIA	542	308	850
PUGLIA	851	392	1.243
BASILICATA	756	378	1.134
CALABRIA	15	6	21
SICILIA	1.492	598	2.090
SARDEGNA	288	309	597
ESTERO	-	-	-
TOTALE	14.939	9.455	24.394

ENTI ADERENTI ATTIVI AL 31.12.2015

ENTI ADERENTI	N. ENTI	N. ASSOCIATI
GRUPPI BANCARI (TOTALE N. 41)	108	17.509
BANCHE	24	4.214
SOCIETÀ SGR/SIM	27	1.059
ASSOCIAZIONI/FONDAZIONI	7	60
ALTRI ASSOCIATI (MANTENIMENTI, ESODATI, FISCALMENTE A CARICO, PROSECUTORI VOLONTARI)	31	1.552
TOTALE	197	24.394

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

ISCRITTI "MULTICOMPARTO UNIT LINKED"

ISCRITTI	ANNO 2015	ANNO 2014	ANNO 2013
AZIONARIO	164	187	193
BILANCIATO	145	172	175
OBBLIGAZIONARIO	33	42	46
MONETARIO	20	29	30
TOTALE	362	430	444

ISCRITTI "COMPARTO FINANZIARIO"

ISCRITTI	ANNO 2013	ANNO 2014	ANNO 2015	VARIAZIONE % 2013-2014	VARIAZIONE % 2014-2015
TOTALE	491	913	1.663	85,90%	182,50%

5. ADEMPIMENTI NEI CONFRONTI DELLA COVIP

Nel corso dell'anno 2015, 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. AWARDS 2015 – PENSIONI & WELFARE ITALIA

Il Fondo Pensione PreviBank ha partecipato all'evento Awards 2015 promosso da Pensioni & Welfare Italia ed è stato nominato vincitore per la categoria dei Fondi Pensione Preesistenti con evidenti motivi di orgoglio quali:

- Fondo Pensione dalle prestazioni eccellenti, innovative e sempre al passo con i tempi.
- Profili di investimento che rispondono in modo adeguato ai diversi bisogni di investimento con anche l'offerta innovativa life-cycle.
- L'offerta welfare a 360° (welfare integrato) liberamente fruibile da tutti gli iscritti. Nella proposta di welfare integrato sono previste le coperture accessorie facoltative per il rischio di

premorienza e invalidità permanente oltre a soluzioni all'avanguardia offerte in esclusiva ai propri iscritti quali la copertura "Dread Disease", la "Long Term Care" e la copertura previdenziale a favore dei familiari fiscalmente a carico.

7. APPROVAZIONE MODIFICHE STATUTARIE

In data 10 marzo 2016 la COVIP ha comunicato l'approvazione delle modifiche statutarie approvate dall'Assemblea straordinaria dello scorso anno 2015, volte principalmente all'ampliamento dell'ambito dei destinatari del Fondo e finalizzato ad inserire tra i potenziali aderenti:

- a) le società di intermediazione mobiliare (SIM) che applicano il CCNL del credito;
- b) le società non esercenti attività bancaria che applicano il CCNL del credito;
- c) le società che svolgono attività di riscossione tributi.

L'importante approvazione della COVIP consentirà di accogliere le già manifestate richieste di adesione da parte di diverse realtà aziendali.

8. CONFLITTI DI INTERESSE

In data 12 aprile 2016 il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'adozione del "Documento sulla politica di gestione dei conflitti di interesse" in conformità alle prescrizioni di cui al DM 166/2014.

* _ * _ * _ * _

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 2015.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Graziano Lo Bianco

Milano, 12 aprile 2016

PREVIBANK - FONDO PENSIONE
1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.795.703.116,38	1.685.184.274,80
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	37.228.890,65	35.315.788,43
50	Crediti di imposta	-	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.832.932.007,03	1.720.500.063,23
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Passività della gestione previdenziale	1.275.627,86	1.854.687,69
20	Passività della gestione finanziaria	7.106.092,68	16.981,96
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	26.671.811,87	26.977.507,91
50	Debiti di imposta	8.564.591,82	6.153.736,56
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	43.618.124,23	35.002.914,12
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.789.313.882,80	1.685.497.149,11
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Valute da regolare	-5.753.650,00	-

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2015	31/12/2014
10	Saldo della gestione previdenziale	55.489.054,66	43.022.800,79
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	59.074.419,98	62.534.953,14
40	Oneri di gestione	-92.704,99	-42.042,94
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	58.981.714,99	62.492.910,20
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	114.470.769,65	105.515.710,99
80	Imposta sostitutiva	-10.654.035,96	-6.153.736,56
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	103.816.733,69	99.361.974,43

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 500,00.

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 “Asset 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 31/12/2015: **Euro 1.460.654,97**

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 31/12/2015: **Euro 2.412.255,86**

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 31/12/2015: **Euro 12.144.646,32**

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 31/12/2015: **Euro 13.394.955,27**

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 31/12/2015: **Euro 14.006.206,38**

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 31/12/2015

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 2015 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. 179 unità, per un totale di dipendenti attivi iscritti al Fondo di n. 24.394.

Fase di accumulo

	ANNO 2015	ANNO 2014
ASSOCIATI ATTIVI	24.394	24.325
ENTI ADERENTI (BANCHE ITALIANE, BANCHE ESTERE, ALTRE SOCIETÀ ED ENTI)	179	161

Comparto Finanziario

Associati attivi: N. 1.663

Comparto Assicurativo Multigaranzia

Associati attivi: N. 22.659

Comparto Assicurativo Multicomparto

Associati attivi: N. 362

Si ricorda che gli Associati hanno facoltà di investire anche in più comparti contemporaneamente. Alla data di chiusura dell'esercizio in esame gli associati che hanno optato per questa scelta sono n. 290.

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 2015 e per l'esercizio precedente.

	COMPENSI 2015	COMPENSI 2014
AMMINISTRATORI	-	-
SINDACI	33.000	33.000
REVISIONE LEGALE	18.000	16.500

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 2015 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 31.12.2015.

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	2015	2014
PERSONALE DIRETTIVO	1	1
RESTANTE PERSONALE	6	6
TOTALE	7	7

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

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.795.703.116,38	1.685.184.274,80
20-a) Depositi bancari	121.660,44	20.026,40
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.	12.757.598,35	8.135.856,50
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	7.515.466,68	8.805,36
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	1.775.307.676,42	1.677.019.586,54
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	714,49	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	37.228.890,65	35.315.788,43
40-a) Cassa e depositi bancari	33.910.157,24	32.153.411,54
40-b) Immobilizzazioni immateriali	33.973,62	1.626,67
40-c) Immobilizzazioni materiali	13.559,69	15.850,57
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	3.271.200,10	3.144.899,65
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.832.932.007,03	1.720.500.063,23

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.275.627,86	1.854.687,69
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.275.627,86	1.854.687,69
20 Passivita' della gestione finanziaria	7.106.092,68	16.981,96
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	7.106.092,68	16.981,96
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	26.671.811,87	26.977.507,91
40-a) TFR	37.087,32	53.812,83
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	25.751.058,03	26.124.298,69
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	883.666,52	799.396,39
50 Debiti di imposta	8.564.591,82	6.153.736,56
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	43.618.124,23	35.002.914,12
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.789.313.882,80	1.685.497.149,11
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Valute da regolare	-5.753.650,00	-

4.1.2 Conto Economico

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	55.489.054,66	43.022.800,79
10-a) Contributi per le prestazioni	129.750.900,72	124.136.491,43
10-b) Anticipazioni	-25.756.482,47	-29.198.664,48
10-c) Trasferimenti e riscatti	-20.840.858,98	-30.618.098,49
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.297.310,46	-1.716.815,97
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-23.957.538,64	-17.154.961,59
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.409.655,51	-2.425.150,11
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	59.074.419,98	62.534.953,14
30-a) Dividendi e interessi	35,06	249,25
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	59.074.384,92	62.534.703,89
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	-92.704,99	-42.042,94
40-a) Società di gestione	-44.057,46	-14.010,30
40-b) Banca depositaria	-5.596,13	-4.244,69
40-C) Altri oneri di gestione	-43.051,40	-23.787,95
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	58.981.714,99	62.492.910,20
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	575.852,08	542.414,07
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-151.741,99	-139.155,88
60-c) Spese generali ed amministrative	-480.286,62	-440.235,76
60-d) Spese per il personale	-315.545,26	-346.207,49
60-e) Ammortamenti	-26.590,14	-10.642,56
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	482.582,06	481.102,48
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-84.270,13	-87.274,86
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	114.470.769,65	105.515.710,99
80 Imposta sostitutiva	-10.654.035,96	-6.153.736,56
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	103.816.733,69	99.361.974,43

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	1.745.895.164,00	97,5734	-	1.393.287,03	1.393.287,03
- UNIT LINKED	29.412.512,42	1,6438	-	23.472,27	23.472,27
- FINANZIARIO	14.006.206,38	0,7828	24.441,69	11.177,47	35.619,16
TOTALE	1.789.313.882,80	100,0000	24.441,69	1.427.936,77	1.452.378,46

RICAVI

COMPARTO	PATRIMONIO ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	INCIDENZA PERCENTUALE DI CIASCUN COMPARTO	RICAVI DIRETTAMENTE IMPUTABILI	RICAVI COMUNI	TOTALE RICAVI
- MULTIGARANZIA	1.745.895.164,00	97,5734	778.027,34	729.422,02	1.507.449,36
- UNIT LINKED	29.412.512,42	1,6438	-	12.288,32	12.288,32
- FINANZIARIO	14.006.206,38	0,7828	11.059,22	5.851,69	16.910,91
TOTALE	1.789.313.882,80	100,0000	789.086,56	747.562,03	1.536.648,59

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 37.228.890,65**

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

a) Cassa e depositi bancari **Euro 33.910.157,24**

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO
CONTO CORRENTE RACCOLTA ICBPI N. 0016771500	17.067.950,24
CONTO "APERTO CORPORATE"	12.660.124,93
CREDITI PER INTERESSI ATTIVI SU CONTO "APERTO CORPORATE"	2.897.826,62
CONTO CORRENTE LIQUIDAZIONI ICBPI N. 0016771700	1.271.174,45
CONTO CORRENTE SPESE ICBPI N. 0016771600	12.956,43
DISPONIBILITÀ DI CASSA	124,57
TOTALE	33.910.157,24

b) Immobilizzazioni immateriali **Euro 33.973,62**

Il valore iscritto a bilancio si riferisce a oneri pluriennali di gestione, software e sito internet al netto del relativo Fondo ammortamento.

Oneri pluriennali di gestione

DESCRIZIONE	IMPORTO
VALORE STORICO	2.440,00
ACQUISTI 2015	49.740,43
FONDO AMMORTAMENTO	- 18.206,81
VALORE RESIDUO AL 31/12/2015	33.973,62

c) Immobilizzazioni materiali **Euro 13.559,69**

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 2015	6.905,78
FONDO AMMORTAMENTO	- 14.954,21
VALORE RESIDUO AL 31/12/2015	13.559,69

d) Altre attività della gestione amministrativa
Euro 3.271.200,10

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO
CREDITI VERSO AZIENDE PER CONTRIBUTZIONI	2.808.483,23
CREDITI VERSO GESTORI	337.636,24
ALTRI CREDITI	68.923,68
RISCONTI ATTIVI	44.636,84
CREDITI VERSO ERARIO	9.399,28
CREDITI VERSO AZIENDA PER ADERENTI	2.120,83
TOTALE	3.271.200,10

I “Crediti verso aziende per contribuzioni” si riferiscono a crediti per contributi del mese di dicembre 2015 incassati a gennaio 2016.

I “Crediti verso Gestori” si riferiscono principalmente al credito verso UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per l’imposta sostitutiva dovuta per il 2015 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 0,26% sui flussi previdenziali della convenzione multigaranzia n. 51140.46 e destinato a copertura oneri amministrativi; per le commissioni pari allo 0,1002567% 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 2016 dei seguenti costi:

- premi assicurativi Organi Sociali (totale Euro 38.489,23);
- canone e assicurazione su beni materiali (totale Euro 2.847,19);
- spese per servizi (totale Euro 2.053,56);
- premi assicurativi per il personale dipendente (totale Euro 833,17);
- spese telefoniche (totale Euro 262,30);
- spese di abbonamenti libri e pubblicazioni (totale Euro 135,26);
- spese per servizio Pec e notifiche SMS (totale Euro 16,13).

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 ricalcolo liquidazioni (totale Euro 9.334,49) ed al credito per maggior versamento acconto Inail 2015 (totale Euro 64,79).

Passività
40 – Passività della gestione amministrativa
Euro 26.671.811,87

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

a) TFR
Euro 37.087,32

La voce TFR è rappresentata dal debito maturato al 31.12.2015 a favore dei dipendenti del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa
Euro 25.751.058,03

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO
DEBITI VERSO GESTORI	25.638.175,85
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	64.528,13
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	10.961,22
DEBITI VERSO PERSONALE PER FERIE	10.783,86
DEBITI VERSO FORNITORI	10.155,96
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE CD 1001	5.256,71
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	3.350,00
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	3.281,15
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	2.820,00
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	976,62
ALTRI DEBITI	576,01
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	158,16
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	27,65
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA SU RIVALUTAZIONE T.F.R.	6,71
TOTALE	25.751.058,03

- I “Debiti verso Enti Gestori” rappresentano i contributi ed i premi per coperture accessorie “premorienza ed invalidità totale permanente” incassati nel 2015, ma non ancora investiti.
- I “Debiti per fatture da ricevere” rappresentano i debiti relativi a fatture di competenza 2015, ricevute nel 2016.
- I “Debiti verso personale per ferie” rappresentano i debiti per ferie accantonate dal personale dipendente e non ancora godute al 31.12.2015;
- I “Debiti verso fornitori” sono costituiti dai debiti verso fornitori per fatture non ancora saldate al 31.12.2015.
- I “Debiti verso Amministratori” sono costituiti dai rimborsi spese spettanti e non ancora pagati per l’anno 2015.
- I Debiti verso Erario per ritenute su redditi da lavoro dipendente, parasubordinato, autonomo, addizionali comunali e regionali, i debiti verso Enti Previdenziali e il debito per imposta sostitutiva sulla rivalutazione del TFR, sono stati regolarmente pagati nel mese di gennaio 2016 mediante Modello F24.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Euro 883.666,52

La voce rappresenta il risconto contributi per copertura oneri amministrativi al 31.12.2015, 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 575.852,08

La voce si riferisce per Euro 262.718,50, alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti, per Euro 294.374,36 al contributo dello 0,26% 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 11.059,22 alla commissione dello 0,1002567% sui flussi conferiti al comparto finanziario destinata a copertura degli oneri amministrativi del Fondo e per Euro 7.700,00 da contributi ricevuti a copertura delle spese sostenute per convegni .

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi Euro – 151.741,99

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service ed hosting Sito Internet rispettivamente per Euro 141.041,99 ed Euro 10.700,00 sostenute nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative Euro – 480.286,62

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	59.606,98
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	56.688,58
ASSICURAZIONI	53.973,38
SPESE CONSULENZA TECNICO - FISCALE	31.720,00
COMPENSI SINDACI	27.688,00
SPESE CONSULENZA GIURIDICO - LEGALE	25.883,52
SPESE CONSULENZA - ADVISOR	24.400,00
SPESE PER CONVEGNI	24.323,97
COMPENSI SINDACI PER REVISIONE LEGALE	20.419,20
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	17.944,22
RIMBORSI SPESE CONSIGLIERI	16.189,11
SPESE STAMPA E INVIO LETTERE AD ADERENTI	15.529,88
RIMBORSI SPESE SINDACI	14.328,76
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - COPIATRICE	12.062,84
COMPENSO PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	10.150,40
SPESE ASSEMBLEARI	9.340,80

DESCRIZIONE	IMPORTO
SPESE NOTARILI	6.109,10
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - SPESE CONDOMINIALI	6.100,00
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	5.239,04
BOLLI E POSTALI	4.951,35
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	4.808,60
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	4.245,60
SPESE PER ILLUMINAZIONE	3.963,00
SPESE PER ORGANI SOCIALI	3.818,70
CONTRIBUTO INPS SINDACI	3.760,02
SPESE TELEFONICHE	3.467,72
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	2.476,53
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	2.040,00
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	2.027,40
SERVIZI VARI	1.570,00
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	1.505,24
VIAGGI E TRASFERTE	1.079,25
SPESE PROMOZIONALI	976,00
SPESE VARIE	745,66
ABBONAMENTI, LIBRI E PUBBLICAZIONI	519,58
CORSI, INCONTRI DI FORMAZIONE	366,00
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	180,18
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	88,01
TOTALE	480.286,62

d) Spese per il personale
Euro – 315.545,26

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	217.515,08
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	63.833,64
T.F.R.	18.684,33
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	8.461,63
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	6.326,58
INAIL	723,07
ARROTONDAMENTO ATTUALE	45,40
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	-44,47
TOTALE	315.545,26

e) Ammortamenti
Euro – 26.590,14

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali di competenza 2015.

g) Oneri e proventi diversi
Euro 482.582,06

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

ONERI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	- 943,25
ONERI BANCARI	- 86,37
ONERI BANCARI - GESTIONE FINANZIARIA	- 41,69
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	- 3,09
ARROTONDAMENTI PASSIVI	- 1,50
TOTALE	-1.075,90

PROVENTI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO
INTERESSI ATTIVI INVESTIMENTO "CONTO APERTO CORPORATE"	483.652,98
ARROTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	3,54
ARROTONDAMENTI ATTIVI	1,44
TOTALE	483.657,96

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
Euro – 84.270,13

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	31/12/2015	31/12/2014
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.745.895.164,00	1.647.903.595,00
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	1.745.895.164,00	1.647.903.595,00
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	35.945.371,32	34.275.504,86
40-a) Cassa e depositi bancari	32.961.278,11	31.420.113,73
40-b) Immobilizzazioni immateriali	33.149,23	1.590,39
40-c) Immobilizzazioni materiali	13.230,66	15.497,03
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.937.713,32	2.838.303,71
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.781.840.535,32	1.682.179.099,86

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.229.338,81	1.815.587,21
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.229.338,81	1.815.587,21
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	26.641.514,37	26.663.253,86
	40-a) TFR	36.187,38	52.612,58
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	25.747.268,91	25.829.074,74
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	858.058,08	781.566,54
50	Debiti di imposta	8.074.518,14	5.796.663,79
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		35.945.371,32	34.275.504,86
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.745.895.164,00	1.647.903.595,00
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Valute da regolare	-	-

4.2.2 Conto Economico

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	51.211.201,18	38.125.707,17
10-a) Contributi per le prestazioni	122.390.771,96	118.196.018,64
10-b) Anticipazioni	-25.166.972,43	-28.857.238,27
10-c) Trasferimenti e riscatti	-18.620.885,95	-30.075.850,57
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.297.310,46	-1.716.815,97
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-23.724.167,54	-17.036.558,63
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.370.234,40	-2.383.848,03
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	56.944.300,27	58.700.892,62
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	56.944.300,27	58.700.892,62
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)	56.944.300,27	58.700.892,62
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	558.231,01	530.400,35
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-148.059,89	-136.052,13
60-c) Spese generali ed amministrative	-444.824,25	-406.560,89
60-d) Spese per il personale	-307.888,36	-338.485,65
60-e) Ammortamenti	-25.944,91	-10.405,19
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	482.648,73	480.900,97
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-114.162,33	-119.797,46
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	108.155.501,45	96.826.599,79
80 Imposta sostitutiva	-10.163.932,45	-5.796.663,79
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	97.991.569,00	91.029.936,00

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 1.745.895.164,00**

Il saldo degli investimenti in gestione è di seguito dettagliato:

o) Investimenti in gestione assicurativa **Euro 1.745.895.164,00**

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	1.397.293.470,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50030.58	184.393.340,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 52500.37	81.222.354,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50048.39	73.561.216,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50400.51	9.039.685,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 54141.29	385.099,00
TOTALE	1.745.895.164,00

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 35.945.371,32**

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

a) Cassa e depositi bancari **Euro 32.961.278,11**

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto corrente “raccolta” ICBPI n. 0016771500 (Euro 16.171.104,31), del conto corrente “liquidazioni” ICBPI n. 0016771700 (Euro 1.244.628,07), del conto corrente “spese” ICBPI n. 0016771600 (Euro 12.642,03), del conto “Aperto Corporate” (Euro 15.532.782,15) e dal denaro e altri valori in cassa (Euro 121,55).

b) Immobilizzazioni immateriali **Euro 33.149,23**

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

c) Immobilizzazioni materiali **Euro 13.230,66**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa **Euro 2.937.713,32**

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 CONTRIBUTI	2.808.483,23
ALTRI CREDITI	67.251,21
RISCONTI ATTIVI	43.553,71
CREDITI VERSO ERARIO	9.397,71
CREDITI VERSO ENTI GESTORI	6.958,09
CREDITI VERSO AZIENDA PER ADERENTI	2.069,37
TOTALE	2.937.713,32

Passività
10 – Passività della gestione previdenziale **Euro 1.229.338,81**

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

a) Debiti della gestione previdenziale **Euro 1.229.338,81**

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI DA CAPITALE	832.550,84
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO TOTALE	123.362,86
TRASFERIMENTI DA RICONCILIARE IN ENTRATA	97.901,24
CONTRIBUTI DA RIMBORSARE	89.290,19
DEBITI VERSO ADERENTI PER PRESTAZIONE PREVIDENZIALE	85.522,01
CONTRIBUTI DA RICONCILIARE	711,67
TOTALE	1.229.338,81

40 – Passività della gestione amministrativa **Euro 26.641.514,37**

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

a) TFR **Euro 36.187,38**

La voce TFR è rappresentata dalla quota parte imputata al comparto del debito maturato al 31.12.2015 a favore dei dipendenti del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa **Euro 25.747.268,91**

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO
DEBITI VERSO GESTORI	25.637.125,88
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	62.962,32
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	10.695,24
DEBITI VERSO PERSONALE PER FERIE	10.522,18
DEBITI VERSO FORNITORI	9.909,52
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE	5.129,15
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	3.268,71
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	3.201,53
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	2.751,57
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	952,93
ALTRI DEBITI	562,03
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	154,32
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	26,98
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA SU RIVALUTAZIONE TFR	6,55
TOTALE	25.747.268,91

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **Euro 858.058,08**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi al 31.12.2015, rinviata all'esercizio successivo.

50 – Debiti di imposta **Euro 8.074.518,14**

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

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **Euro 1.745.895.164,00**

4.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 – Saldo della gestione previdenziale Euro 51.211.201,18**

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni Euro 122.390.771,96

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 113.326.752,95, i contributi versati per le coperture accessorie ammontano a Euro 1.904.673,89, i contributi assistenziali per acquisto prodotti assicurativi accessori ammontano ad Euro 465.560,51, i trasferimenti in ingresso da altri Fondi ammontano ad Euro 5.778.506,99 e i trasferimenti in ingresso per conversione comparto ammontano ad Euro 915.277,62.

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2015, suddivisi per fonte di provenienza, è rappresentato dalla seguente tabella:

CONTRIBUTI DA DATORE LAVORO	CONTRIBUTI DA LAVORATORE	T.F.R.
37.854.087,32	23.972.705,66	51.499.959,97

b) Anticipazioni Euro – 25.166.972,43

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 – 18.620.885,95

Tale voce è rappresentata dalla seguente tabella:

TRASFERIMENTI E RISCATTI	IMPORTO
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO IMMEDIATO	8.395.413,07
TRASFERIMENTO POSIZIONE INDIVIDUALE IN USCITA V/ ALTRI FONDI	5.168.467,91
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO PARZIALE	2.510.253,43
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO TOTALE	2.546.751,54
TOTALE	18.620.885,95

d) Trasformazioni in rendita Euro – 1.297.310,46

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

e) Erogazioni in forma di capitale Euro – 23.724.167,54

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

f) Premi per prestazioni accessorie Euro – 2.370.234,40

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **Euro 56.944.300,27**

Il Saldo della gestione finanziaria è così dettagliato:

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie **Euro 56.944.300,27**

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 558.231,01**

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti, al contributo dello 0,26% versato dalla Delegataria del Pool Assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ed infine alla commissione dello 0,1002567% sui flussi conferiti al comparto finanziario.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **Euro – 148.059,89**

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service ed hosting Sito Internet rispettivamente per Euro 137.619,53 ed Euro 10.440,36 sostenute nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative **Euro – 444.824,25**

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	58.160,58
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	55.313,00
ASSICURAZIONI	52.663,68
SPESE CONSULENZA TECNICO – FISCALE	30.950,30
COMPENSI SINDACI	27.016,13
SPESE CONSULENZA GIURIDICO – LEGALE	25.255,44
SPESE PER CONVEGNI	23.733,74
COMPENSI SINDACI PER REVISIONE LEGALE	19.923,71
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	17.508,79
RIMBORSI SPESE CONSIGLIERI	15.796,27
SPESE STAMPA E INVIO LETTERE AD ADERENTI	15.153,04
RIMBORSI SPESE SINDACI	13.981,06
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - COPIATRICE	11.770,13
COMPENSO PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	9.904,10
SPESE ASSEMBLEARI	9.114,14
SPESE NOTARILI	5.960,86
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - SPESE CONDOMINIALI	5.951,98
RIMBORSI SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	5.111,91
BOLLI E POSTALI	4.831,20
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	4.691,92

DESCRIZIONE	IMPORTO
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	4.142,58
SPESE PER ILLUMINAZIONE	3.866,84
SPESE PER ORGANI SOCIALI	3.726,04
CONTRIBUTO INPS SINDACI	3.668,78
SPESE TELEFONICHE	3.383,58
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	2.416,43
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	1.990,50
RIMBORSI SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	1.978,20
SERVIZI VARI	1.531,90
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	1.468,71
VIAGGI E TRASFERTE	1.053,06
SPESE PROMOZIONALI	952,32
SPESE VARIE	727,56
ABBONAMENTI, LIBRI E PUBBLICAZIONI	506,97
CORSI E INCONTRI DI FORMAZIONE	357,12
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	175,81
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	85,87
TOTALE	444.824,25

d) Spese per il personale
Euro – 307.888,36

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	212.236,95
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	62.284,68
T.F.R.	18.230,94
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	8.256,30
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	6.173,06
INAIL	705,52
ARROTONDAMENTO ATTUALE	44,30
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	-43,39
TOTALE	307.888,36

e) Ammortamenti
Euro – 25.944,91

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per Euro 16.971,42 e materiali per Euro 8.973,49 di competenza 2015.

g) Oneri e proventi diversi
Euro 482.648,73

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	- 84,27
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-920,36
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	- 3,02
ARROTONDAMENTI PASSIVI	- 1,46
TOTALE	-1.009,11

PROVENTI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO
INTERESSI ATTIVI INVESTIMENTO "CONTO APERTO CORPORATE"	483.652,98
ARROTONDAMENTI ATTIVI	1,41
ARROTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	3,45
TOTALE	483.657,84

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **Euro -114.162,33**

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

80) Imposta sostitutiva **Euro – 10.163.932,45**

La voce evidenzia per Euro 8.091.720,28 l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente e per Euro 2.072.212,17 l'extraggettito relativo all'esercizio 2014, dovuto al cambio di aliquota da 11,50% al 20%, imputato a sopravvenienza passiva. Si riporta nella seguente tabella la ripartizione dell'imposta sostitutiva per posizioni attive e posizioni uscite:

ANNO	IMPOSTA SOSTITUTIVA POSIZIONI ATTIVE	IMPOSTA SOSTITUTIVA POSIZIONI USCITE
Extraggettito competenza 2014	EURO 2.065.319,16	EURO 6.893,01
Imposta sostitutiva 2015	EURO 7.862.141,02	EURO 229.579,26
Totale	EURO 9.927.460,18	EURO 236.472,27

100) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **Euro 97.991.569,00**

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

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	29.412.512,42	29.115.991,54
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	29.412.512,42	29.115.991,54
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	370.585,05	602.877,07
40-a) Cassa e depositi bancari	37.222,95	296.407,47
40-b) Immobilizzazioni immateriali	558,45	28,10
40-c) Immobilizzazioni materiali	222,89	273,81
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	332.580,76	306.167,69
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	29.783.097,47	29.718.868,61

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Passivita' della gestione previdenziale	14.025,71	17.470,82
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	14.025,71	17.470,82
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	19.812,74	309.276,59
	40-a) TFR	609,63	929,59
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.855,54	294.537,89
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	17.347,57	13.809,11
50	Debiti di imposta	336.746,60	276.129,66
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		370.585,05	602.877,07
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	29.412.512,42	29.115.991,54
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Valute da regolare	-	-

4.3.2 Conto Economico

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	-695.184,48	1.138.311,88
10-a) Contributi per le prestazioni	1.868.849,18	2.097.445,53
10-b) Anticipazioni	-445.126,46	-334.326,13
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.849.849,89	-469.577,07
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-233.371,10	-116.356,97
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-35.686,21	-38.873,48
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	1.328.481,79	3.088.164,44
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.328.481,79	3.088.164,44
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) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.328.481,79	3.088.164,44
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	4.445,10	4.571,04
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-2.494,32	-2.403,84
60-c) Spese generali ed amministrative	-7.493,82	-7.183,35
60-d) Spese per il personale	-5.186,90	-5.980,53
60-e) Ammortamenti	-437,08	-183,84
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-16,93	227,33
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	11.183,95	10.953,19
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	633.297,31	4.226.476,32
80 Imposta sostitutiva	-336.776,43	-276.129,66
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	296.520,88	3.950.346,66

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 29.412.512,42**

Il saldo degli investimenti in gestione è di seguito dettagliato:

o) Investimenti in gestione assicurativa **Euro 29.412.512,42**

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	13.394.955,27
COMPARTO BILANCIATO	12.144.646,32
COMPARTO OBBLIGAZIONARIO	2.412.255,86
COMPARTO MONETARIO	1.460.654,97
TOTALE	29.412.512,42

40) Attività della gestione amministrativa **Euro 370.585,05**

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

a) Cassa e depositi bancari **Euro 37.222,95**

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto corrente “raccolta” ICBPI n. 0016771500 (Euro 17,26), del conto corrente “liquidazioni” ICBPI n. 0016771700 (Euro 19.940,52), del conto corrente “spese” ICBPI n. 0016771600 (Euro 212,98), del conto “Aperto Corporate” (Euro 17.050,14) e dal denaro e altri valori in cassa (Euro 2,05).

b) Immobilizzazioni immateriali **Euro 558,45**

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

c) Immobilizzazioni materiali **Euro 222,89**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa **Euro 332.580,76**

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

Si fornisce di seguito il dettaglio:

DESCRIZIONE	IMPORTO
CREDITI VERSO GESTORI	330.678,15
ALTRI CREDITI	1.132,96
RISCONTI ATTIVI	733,73
CREDITI VERSO AZIENDA PER ADERENTI	34,86
CREDITI VERSO ERARIO	1,06
TOTALE	332.580,76

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

Euro 14.025,71

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

a) Debiti della gestione previdenziale

Euro 14.025,71

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO
ERARIO PER RITENUTE SU REDDITI DA CAPITALE	14.025,71
TOTALE	14.025,71

40 – Passività della gestione amministrativa

Euro 19.812,74

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

a) TFR

Euro 609,63

La voce TFR è rappresentata dalla quota parte imputata al comparto del debito maturato al 31.12.2015 a favore dei dipendenti del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Euro 1.855,54

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	1.060,7
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	180,18
DEBITI VERSO PERSONALE PER FERIE	177,27
DEBITI VERSO FORNITORI	166,94
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE CD 1001	86,41
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	55,07
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	53,94
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	46,35
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	16,05

ALTRI DEBITI	9,47
DEBITO VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	2,60
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	0,45
IMPOSTA SOSTITUTIVA SU RIVALUTAZIONE TFR	0,11
TOTALE	1.855,54

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **Euro 17.347,57**

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 336.746,60**

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

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **Euro 29.412.512,42**

4.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **Euro -695.184,48**

Il saldo della gestione previdenziale è di seguito dettagliato:

a) Contributi per prestazioni **Euro 1.868.849,18**

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 1.781.997,78, i contributi versati per le coperture accessorie ammontano a Euro 27.843,07, i contributi assistenziali per acquisto prodotti assicurativi accessori ammontano ad Euro 7.843,14 ed i trasferimenti da altri fondi ammontano a Euro 51.165,19.

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2015, suddivisi per fonte di provenienza, è rappresentato dalla seguente tabella:

CONTRIBUTI DA DATORE LAVORO	CONTRIBUTI DA LAVORATORE	T.F.R.
606.727,82	398.565,12	776.704,84

b) Anticipazioni **Euro – 445.126,46**

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 – 1.849.849,89**

Tale voce è rappresentata dalla seguente tabella:

TRASFERIMENTI E RISCATTI	IMPORTO
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO IMMEDIATO	21.348,52
RISCATTO PER CAMBIO COMPARTO	1.612.652,54
TRASFERIMENTO POSIZIONE INDIVIDUALE IN USCITA VERSO ALTRI FONDI	215.848,83
TOTALE	1.849.849,89

e) Erogazioni in forma capitale **Euro – 233.371,1**

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

f) Premi per prestazioni accessorie **Euro – 35.686,21**

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **Euro 1.328.481,79**

Il saldo della gestione finanziaria è così dettagliato:

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie **Euro 1.328.481,79**

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 4.445,10

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti, al contributo dello 0,26% versato dalla Delegataria del Pool Assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ed infine alla commissione dello 0,1002567% sui flussi conferiti al comparto finanziario.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi
Euro – 2.494,32

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service ed hosting Sito Internet rispettivamente per Euro 2.318,43 ed Euro 175,89 sostenute nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative
Euro – 7.493,82

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	979,81
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	931,84
ASSICURAZIONI	887,21
SPESE CONSULENZA TECNICO – FISCALE	521,41
COMPENSI SINDACI	455,14
SPESE CONSULENZA GIURIDICO – LEGALE	425,47
SPESE PER CONVEGNI	399,83
COMPENSI SINDACI PER REVISIONE LEGALE	335,65
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	294,97
RIMBORSI SPESE CONSIGLIERI	266,11
SPESE STAMPA E INVIO LETTERE AD ADERENTI	255,28
RIMBORSI SPESE SINDACI	235,53
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - COPIATRICE	198,29
COMPENSO PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	166,85
SPESE ASSEMBLEARI	153,54
SPESE NOTARILI	100,42
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - SPESE CONDOMINIALI	100,27
RIMBORSI SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	86,12
BOLLI E POSTALI	81,39
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	79,04
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	69,79
SPESE PER ILLUMINAZIONE	65,14
SPESE PER ORGANI SOCIALI	62,77
CONTRIBUTO INPS SINDACI	61,81
SPESE TELEFONICHE	57,00
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	40,71

DESCRIZIONE	IMPORTO
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	33,53
RIMBORSI SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	33,33
SERVIZI VARI	25,81
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	24,75
VIAGGI E TRASFERTE	17,74
SPESE PROMOZIONALI	16,04
SPESE VARIE	12,26
ABBONAMENTI, LIBRI E PUBBLICAZIONI	8,54
CORSI E INCONTRI DI FORMAZIONE	6,02
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	2,96
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	1,45
TOTALE	7.493,82

d) Spese per il personale
Euro– 5.186,90

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	3.575,49
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	1.049,29
T.F.R.	307,13
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	139,09
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	104,00
INAIL	11,89
ARROTONDAMENTO ATTUALE	0,74
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	-0,73
TOTALE	5.186,90

e) Ammortamenti
Euro – 437,08

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per Euro 285,91 e materiali per Euro 151,17 di competenza 2015.

g) Oneri e proventi diversi
Euro -16,93

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

ONERI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	- 15,51
ONERI BANCARI	- 1,42
ARROTONDAMENTI PASSIVI	- 0,03
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	-0,05
TOTALE	-17,01

PROVENTI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO
ARROTONDAMENTI ATTIVI	0,02
ARROTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	0,06
TOTALE	0,08

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **Euro 11.183,95**

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

80) Imposta sostitutiva **Euro – 336.776,43**

La voce evidenzia per Euro 8.091.720,28 l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente e per Euro 2.072.212,17 l'extragettito relativo all'esercizio 2014, dovuto al cambio di aliquota da 11,50% al 20%, imputato a sopravvenienza passiva. Si riporta nella seguente tabella la ripartizione dell'imposta sostitutiva per posizioni attive e posizioni uscite:

ANNO	IMPOSTA SOSTITUTIVA - POSIZIONI ATTIVE	IMPOSTA SOSTITUTIVA - POSIZIONI USCITE
Extragettito competenza 2014	-	EURO 29,83
Imposta sostitutiva 2015	EURO 314.994,96	EURO 21.751,64
Totale	EURO 314.994,96	EURO 21.781,47

100) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **Euro 296.520,88**

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

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	20.395.439,96	8.164.688,26
20-a) Depositi bancari	121.660,44	20.026,40
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.	12.757.598,35	8.135.856,50
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	7.515.466,68	8.805,36
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	714,49	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	912.934,28	437.406,50
40-a) Cassa e depositi bancari	911.656,18	436.890,34
40-b) Immobilizzazioni immateriali	265,94	8,18
40-c) Immobilizzazioni materiali	106,14	79,73
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	906,02	428,25
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	21.308.374,24	8.602.094,76

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Passivita' della gestione previdenziale	32.263,34	21.629,66
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	32.263,34	21.629,66
20	Passivita' della gestione finanziaria	7.106.092,68	16.981,96
	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	7.106.092,68	16.981,96
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	10.484,76	4.977,46
	40-a) TFR	290,31	270,66
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.933,58	686,06
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	8.260,87	4.020,74
50	Debiti di imposta	153.327,08	80.943,11
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		7.302.167,86	124.532,19
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	14.006.206,38	8.477.562,57
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Valute da regolare	-5.753.650,00	-

4.4.2 Conto Economico

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	4.973.037,96	3.758.781,74
10-a) Contributi per le prestazioni	5.491.279,58	3.843.027,26
10-b) Anticipazioni	-144.383,58	-7.100,08
10-c) Trasferimenti e riscatti	-370.123,14	-72.670,85
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-2.045,99
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-3.734,90	-2.428,60
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	801.637,92	745.896,08
30-a) Dividendi e interessi	35,06	249,25
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	801.602,86	745.646,83
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	-92.704,99	-42.042,94
40-a) Società di gestione	-44.057,46	-14.010,30
40-b) Banca depositaria	-5.596,13	-4.244,69
40-C) Altri oneri di gestione	-43.051,40	-23.787,95
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	708.932,93	703.853,14
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	13.175,97	7.442,68
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.187,78	-699,91
60-c) Spese generali ed amministrative	-27.968,55	-26.491,52
60-d) Spese per il personale	-2.470,00	-1.741,31
60-e) Ammortamenti	-208,15	-53,53
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-49,74	-25,82
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	18.708,25	21.569,41
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	5.681.970,89	4.462.634,88
80 Imposta sostitutiva	-153.327,08	-80.943,11
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	5.528.643,81	4.381.691,77

4.4.3 Nota Integrativa – Comparto “Finanziario”

Numero e controvalore delle quote

	NUMERO	CONTROVALORE Euro	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	680.986,387		8.477.562,57
A) QUOTE EMESSE	410.913,599	5.491.279,58	
B) QUOTE ANNULLATE	-38.453,814	-518.241,62	
C) INCREMENTO VALORE QUOTE		555.605,85	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO (A-B+C)			5.528.643,81
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	1.053.446,172		14.006.206,38

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

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2015 è pari a Euro 13,296.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad Euro 4.973.037,96 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 20.395.439,96

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.	12.636.891,15

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 20.395.439,96 e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale di Euro 7.106.092,68. A questa differenza pari ad Euro 13.289.347,28 vanno aggiunti i debiti per commissioni banca depositaria di Euro 3.254,36, i debiti per commissioni di compagnia di Euro 3.156,23, i debiti per altre commissioni per Euro 9.129,64 e sottratti i crediti previdenziali di Euro 667.996,36.

a) Depositi bancari

Euro 121.660,44

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	%
MONDE GAN-IC	FR0010318121	I.G - OICVM UE	5.057.746,35	23,74
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	I.G - OICVM UE	5.045.625,18	23,68
GROUPAMA IND INFLATION E-M	FR0010758763	I.G - OICVM UE	1.149.331,04	5,39
GROUPAMA ETAT MONDE-M	FR0010589374	I.G - OICVM UE	1.011.268,18	4,75
GROUPAMA JAPON STOCK-M	FR0010722413	I.G - OICVM UE	493.627,60	2,32
TOTALE			12.757.598,35	59,88

n) Altre attività della gestione finanziaria
Euro 7.515.466,68

La voce è composta da crediti per commissioni di retrocessione per Euro 9.619,57, da crediti per operazioni da regolare per Euro 6.837.850,57 e da crediti previdenziali per Euro 667.996,36.

Operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate al 31 dicembre 2015

Si segnalano le seguenti operazioni di vendita stipulate e non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
GROUPAMA ASIE-M	FR0010589309	31/12/2015	06/01/2016	1.850,68	EUR	1,00000	239.089,22
GROUPAMA ETAT EURO-M	FR0010696641	31/12/2015	06/01/2016	6.829,92	EUR	1,00000	965.136,42
GROUPAMA EUROPE EQUITIES-O	FR0012097319	31/12/2015	06/01/2016	130,00	EUR	1,00000	1.371.008,60
GROUPAMA IND INFLATION E-M	FR0010758763	31/12/2015	06/01/2016	4.784,00	EUR	1,00000	629.096,00
GROUPAMA US STOCK-M	FR0010722355	31/12/2015	06/01/2016	14.493,35	USD	1,08870	3.633.520,33
Totale							6.837.850,57

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto stipulate e non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
GROUPAMA ETAT MONDE-M	FR0010589374	31/12/2015	06/01/2016	964,00	EUR	1,00000	-127.758,92
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	31/12/2015	06/01/2016	175,00	EUR	1,00000	-1.874.701,50
MONDE GAN-IC	FR0010318121	31/12/2015	06/01/2016	186.289,00	EUR	1,00000	-5.057.746,35
GROUPAMA ETAT MONDE-M	FR0010589374	31/12/2015	06/01/2016	964,00	EUR	1,00000	-127.758,92
Totale							-7.187.965,69

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	123.000,00	1,08	-113.521,00
GBP	CORTA	135.474,00	0,73	-184.582,06
JPY	CORTA	30.000.000,00	131,07	-228.885,33
USD	CORTA	5.690.267,00	1,09	-5.226.662,07
Totale				-5.753.650,46

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI UE	TOTALE
QUOTE DI OICR	-	12.757.598,35	12.757.598,35
DEPOSITI BANCARI	121.660,44	-	121.660,44
TOTALE	121.660,44	12.757.598,35	12.879.258,79

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	12.757.598,35	110.794,40	12.868.392,75
USD	-	10.866,04	10.866,04
TOTALE	12.757.598,35	121.660,44	12.879.258,79

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 IND INFLATION E-M	FR0010758763	8.740,16	EUR	1.149.331,04
GROUPAMA ETAT MONDE-M	FR0010589374	7.630,49	EUR	1.011.268,18
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	471,00	EUR	5.045.625,18
GROUPAMA JAPON STOCK-M	FR0010722413	2.305,16	EUR	493.627,60
MONDE GAN-IC	FR0010318121	186.289,00	EUR	5.057.746,35
TOTALE				12.757.598,35

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	-14.867.098,85	11.068.053,50	-3.799.045,35	25.935.152,35
TOTALE	-14.867.098,85	11.068.053,50	-3.799.045,35	25.935.152,35

Commissioni di negoziazione

Nulla da segnalare.

p) Margini e crediti su operazioni forward / future **Euro 714,49**

L'importo dei margini relativi ad operazioni in future su indici aperte al 31/12/2015.

40) Attività della gestione amministrativa **Euro 912.934,28**

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

a) Cassa e depositi bancari **Euro 911.656,18**

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto corrente "raccolta" ICBPI n. 0016771500 (Euro 896.828,67), del conto corrente "liquidazioni" ICBPI n. 0016771700 (Euro 6.605,86), del conto corrente "spese" ICBPI n. 0016771600 (Euro 101,42), del credito per interessi attivi sul conto "Aperto Corporate" (Euro 8.119,26) e dal denaro e altri valori in cassa (Euro 0,97).

b) Immobilizzazioni immateriali **Euro 265,94**

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

c) Immobilizzazioni materiali **Euro 106,14**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa **Euro 906,02**

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

Si fornisce di seguito il dettaglio:

DESCRIZIONE	IMPORTO
ALTRI CREDITI	539,51
RISCONTI ATTIVI	349,40
CREDITI VERSO AZIENDA PER ADERENTI	16,60
CREDITO VERSO ERARIO	0,51
TOTALE	906,02

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **Euro 32.263,34**

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

a) Debiti della gestione previdenziale **Euro 32.263,34**

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO IMMEDIATO	20.491,21
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI DA CAPITALE	6.679,03
DEBITI VERSO ADERENTI PER ANTICIPAZIONI	5.093,10
TOTALE	32.263,34

20 – Passività della gestione finanziaria amministrativa Euro 7.106.092,68
d) Altre passività della gestione finanziaria Euro 7.106.092,68

La voce è composta dalle commissioni dovute alla Banca depositaria (Euro 3.254,36) per il servizio da questa prestato, da debiti per commissioni di gestione (Euro 5.537,04), da debiti per commissioni trattenute dal Fondo a copertura oneri amministrativi (Euro 9.129,64), da debiti per commissioni di consulenza (Euro 3.156,23), da debiti per commissioni di overperformance (Euro 24.429,17), da debiti per operazioni da regolare (Euro 7.060.206,77) e dai debiti su forward pending (Euro 379,47).

40 – Passività della gestione amministrativa Euro 10.484,76

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

a) TFR Euro 290,31

La voce TFR è rappresentata dalla quota parte imputata al comparto del debito maturato al 31.12.2015 a favore dei dipendenti del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa Euro 1.933,58

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO
DEBITI VERSO GESTORI	1.049,97
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	505,11
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	85,80
DEBITI VERSO DIPENDENTI PER FERIE ACCANTONATE AL 31.12.2015	84,41
DEBITI VERSO FORNITORI	79,50
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE	41,15
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	26,22
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	25,68
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	22,08
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	7,64
ALTRI DEBITI	4,51
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	1,24
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	0,22
DEBITO PER IMPOSTA SOSTITUTIVA SU RIVALUTAZIONE TFR	0,05
TOTALE	1.933,58

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi Euro 8.260,87

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 153.327,08**

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

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **Euro 14.006.206,38**

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto “Finanziario”

10 – Saldo della gestione previdenziale **Euro 4.973.037,96**

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni **Euro 5.491.279,58**

La voce rappresenta l'importo dei contributi versati al comparto nel corso dell'esercizio per Euro 3.740.329,83, dei contributi assistenziali per acquisto prodotti assicurativi accessori per Euro 3.734,90, dai trasferimenti delle posizioni individuali in ingresso per Euro 998.074,30 e da trasferimenti in ingresso per conversione comparto per Euro 749.140,55.

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2015 per un totale di Euro 3.740.329,83.

CONTRIBUTI DA DATORE LAVORO	CONTRIBUTI DA LAVORATORE	T.F.R.
1.132.826,67	709.990,40	1.897.512,76

b) Anticipazioni **Euro – 144.383,58**

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 – 370.123,14**

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2015, come di seguito dettagliati:

DESCRIZIONE	IMPORTO
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO IMMEDIATO	246.882,32
TRASFERIMENTO POSIZIONE INDIVIDUALE IN USCITA VERSO ALTRI FONDI	68.381,83
RISCATTO PER CONVERSIONE COMPARTO	51.765,63
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO PARZIALE	2.599,26
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO TOTALE	494,10
TOTALE	370.123,14

f) Premi per prestazioni accessorie **Euro – 3.734,90**

La voce è costituita da premi per coperture assistenziali accessorie.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **Euro 801.637,92**

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	-	822.696,50
DEPOSITI BANCARI	35,06	-
BANCHE C/C - CAMBI	-	6.645,16
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	-	36.230,99
RISULTATO GESTIONE CAMBI		-4.640,64
SOPRAVVIVENZA PASSIVA PER EXTRAGETTITO		-59.257,13
ALTRI RICAVI	-	0,04
ALTRI COSTI	-	-72,06
TOTALE	35,06	801.602,86

40 – Oneri di gestione **Euro – 92.704,99**

La voce comprende le commissioni di gestione per Euro 19.628,29, il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per Euro 5.596,13, gli oneri per il servizio di consulenza per Euro 43.051,40 e le commissioni di overperformance per Euro 24.429,17.

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 13.175,97**

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti, al contributo dello 0,26% versato dalla Delegataria del Pool Assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ed infine alla commissione dello 0,1002567% sui flussi conferiti al comparto finanziario.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **Euro – 1.187,78**

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service ed hosting Sito Internet rispettivamente per Euro 1.104,03 ed Euro 83,75 sostenute nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative **Euro – 27.968,55**

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	466,59
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	443,74
ASSICURAZIONI	422,49
SPESE CONSULENZA TECNICO - FISCALE	248,29
COMPENSI SINDACI	216,73
SPESE CONSULENZA GIURIDICO - LEGALE	202,61
SPESE PER CONVEGNI	190,40
COMPENSI SINDACI PER REVISIONE LEGALE	159,84
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	140,46
RIMBORSI SPESE CONSIGLIERI	126,73
SPESE STAMPA ED INVIO LETTERE AD ADERENTI	121,56
RIMBORSO SPESE SINDACI	112,17

DESCRIZIONE	IMPORTO
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - COPIATRICE	94,42
COMPENSO PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	79,45
SPESE ASSEMBLEARI	73,12
SPESE NOTARILI	47,82
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - SPESE CONDOMINIALI	47,75
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	41,01
BOLLI E POSTALI	38,76
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	37,64
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	33,23
SPESE PER ILLUMINAZIONE	31,02
SPESE ORGANI SOCIALI	29,89
CONTRIBUTO INPS SINDACI	29,43
SPESE TELEFONICHE	27,14
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	19,39
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	15,97
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	15,87
SERVIZI VARI	12,29
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	11,78
VIAGGI E TRASFERTE	8,45
SPESE PROMOZIONALI	7,64
SPESE VARIE	5,84
ABBONAMENTI, LIBRI E PUBBLICAZIONI	4,07
CORSI E INCONTRI DI FORMAZIONE	2,86
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	1,41
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	0,69
TOTALE	27.968,55

d) Spese per il personale
Euro – 2.470,00

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	1.702,64
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	499,67
T.F.R.	146,26
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	66,24
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	49,52
INAIL	5,66
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	-0,35
ARROTONDAMENTO ATTUALE	0,36
TOTALE	2.470,00

e) Ammortamenti **Euro – 208,15**

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per Euro 136,15 e materiali per Euro 72,00 di competenza 2015.

g) Oneri e proventi diversi **Euro – 49,74**

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	-41,69
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-7,38
ONERI BANCARI	-0,68
ARROTONDAMENTI PASSIVI	-0,01
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	-0,02
TOTALE	-49,78

PROVENTI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO
ARROTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	0,03
ARROTONDAMENTI ATTIVI	0,01
TOTALE	0,04

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **Euro 18.708,25**

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

80 - Imposta sostitutiva **Euro – 153.327,08**

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 5.528.643,81**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AI SENSI DEGLI ARTT. 2409-bis, c. 1 e 2429, c. 2, cc.
ESERCIZIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2015**

All'assemblea dei Delegati del Fondo

Signori Delegati,

In ossequio al dovere di vigilanza previsto dall'art. 2403 e seguenti c.c. e di revisione legale, previsto dall'art. 2509-bis e seguenti c.c., con la presente relazione Vi riferiamo in merito alle attività da noi svolte.

Il bilancio al 31/12/2015 si compendia nelle seguenti voci di riepilogo, attinenti la gestione amministrativa:

Attivo	€ 37.228.890,65
Passivo	€ 26.671.811,87
Risultato d'esercizio	€ 84.270,13
Ricavi	€ 1.536.648,59
Costi	€ 1.452.378,46

**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 2015 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 responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio 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 di 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 tal 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) Per quanto concerne la comparabilità dei dati di bilancio con quello presentato nell'esercizio precedente, abbiamo concordato con il C.d.A. i criteri di esposizione dei costi e dei ricavi 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 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 conto economico del Fondo PREVIBANK per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

RELAZIONE SUL CONTROLLO SULL'ATTIVITA' DI VIGILANZA

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 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 alle 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 2015 in merito al quale Vi riferiamo quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'impostazione generale data al bilancio, sulla 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, 12 aprile 2016

Il Collegio Sindacale

**PROSPETTI ANALITICI
ALLEGATI**



Allegati nn. 1 - 2 - 3
Bilancio al 31-12-2015

Composizione del portafoglio delle Gestioni Separate e relativi indicatori al 31.12.2015



CONVENZIONE n. 51140.46	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI	GENERALI ITALIA GESAV	ALLIANZ DIV.RAS VITARIV	CREDIT RAS R+R
QUOTA DI COASSICURAZIONE (*)	29,90%	20,53%	15,22%	34,35%
	%	%	%	%
TITOLI DI STATO				
di cui:				
- CCT	7,85			
- BTP	67,02	41,45	38,48	51,45
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN EURO	4,13	7,50	5,88	3,63
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN VALUTA			0,05	0,07
	79,00	48,95	44,41	55,15
TITOLI OBBLIGAZIONARI				
di cui:				
- ORDINARI QUOTATI IN EURO	19,60	29,20	25,79	31,47
- ORDINARI NON QUOTATI IN EURO		1,85		
- ORDINARI QUOTATI IN ALTRE VALUTE		0,97		
- ORD. NON QUOTATI IN ALTRE VALUTE		0,05		
- EMESSI DA ORGANISMI INTERNAZIONALI QUOTATI			2,29	0,10
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN EURO			19,44	13,21
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN VALUTA			0,16	
	19,60	32,07	47,68	44,78
TITOLI AZIONARI				
di cui:				
- AZIONI QUOTATE IN EURO	0,03	3,14	1,07	
- AZIONI NON QUOTATE IN EURO		1,68	1,19	
- AZIONI QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,34		
- AZIONI NON QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,11		
	0,03	5,27	2,26	0,00
QUOTE FONDI COMUNI	1,45	12,07	5,38	0,00
ALTRE ATTIVITA'/ PASSIVITA' PATRIMONIALI	-0,07	1,64	0,28	0,07
TOTALE GENERALE	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) Quote di coassicurazione al 01/01/2016



CONVENZIONE n. 50030.58

	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI	GENERALI ITALIA GESAV	ALLIANZ DIV.RAS VITARIV	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. UNIPOL VITATTIVA	REALE MUTUA VALUTA REALE	AXA RICALL 1 (ex FONDO UAP)	CREDIT RAS R+R
QUOTA DI COASSICURAZIONE (*)	19,28%	15,48%	15,48%	15,48%	15,48%	3,16%	15,64%
	%	%	%	%	%	%	%
TITOLI DI STATO							
di cui:							
· CCT	7,85						
· BTP	67,02	41,45	38,48	49,53	65,24	42,84	51,45
· ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN EURO	4,13	7,50	5,88	10,43	9,67	15,47	3,63
· ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN VALUTA			0,05				0,07
	79,00	48,95	44,41	59,96	74,91	58,31	55,15
TITOLI OBBLIGAZIONARI							
di cui:							
· ORDINARI QUOTATI IN EURO	19,60	29,20	25,79	37,88	23,52	26,28	31,47
· ORDINARI NON QUOTATI IN EURO		1,85				2,42	
· ORDINARI QUOTATI IN ALTRE VALUTE		0,97		0,66			
· ORD. NON QUOTATI IN ALTRE VALUTE		0,05					
· EMESSI DA ORGANISMI INTERNAZIONALI QUOTATI			2,29				0,10
· OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN EURO			19,44				13,21
· OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN VALUTA			0,16				
	19,60	32,07	47,68	38,54	23,52	28,70	44,78
TITOLI AZIONARI							
di cui:							
· AZIONI QUOTATE IN EURO	0,03	3,14	1,07	2,60		0,83	
· AZIONI NON QUOTATE IN EURO		1,68	1,19			2,31	
· AZIONI QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,34		0,36			
· AZIONI NON QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,11					
	0,03	5,27	2,26	2,96	0,00	3,14	0,00
QUOTE FONDI COMUNI	1,45	12,07	5,38	0,07	1,57	5,10	0,00
ALTRE ATTIVITA'/ PASSIVITA' PATRIMONIALI	-0,07	1,64	0,28	-1,53	0,00	4,75	0,07
TOTALE GENERALE	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) Quote di coassicurazione al 01/01/2016



Europa Benefits srl

Composizione del portafoglio delle Gestioni Separate al 31.12.2015

CONVENZIONE n. 50048.39

	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI	GENERALI ITALIA GESAV	ALLIANZ DIV. LLOYD VITARIV div. RAS	APULIA (già Swiss Life) APULIA LIFE INVEST	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. UNIPOL LV & PREVD	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. UNIPOL VITATTIVA	AXA RICALL 1 (ex FONDO UAP)
QUOTA DI COASSICURAZIONE (*)	22,00%	18,00%	15,00%	15,00%	11,00%	10,00%	9,00%
	%	%	%	%	%	%	%
TITOLI DI STATO							
di cui:							
- CCT	7,85				5,41		
- BTP	67,02	41,45	38,48	83,65	60,81	49,53	42,84
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN EURO	4,13	7,50	5,88	2,31	15,02	10,43	15,47
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN VALUTA			0,05				
	79,00	48,95	44,41	85,95	81,24	59,96	58,31
TITOLI OBBLIGAZIONARI							
di cui:							
- ORDINARI QUOTATI IN EURO	19,60	29,20	25,79	14,05	16,49	37,88	26,28
- ORDINARI NON QUOTATI IN EURO		1,85					2,42
- ORDINARI QUOTATI IN ALTRE VALUTE		0,97				0,66	
- ORD. NON QUOTATI IN ALTRE VALUTE		0,05					
- EMESSI DA ORGANISMI INTERNAZIONALI QUOTATI			2,29				
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN EURO			19,44				
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN VALUTA			0,16				
	19,60	32,07	47,68	14,05	16,49	38,54	28,70
TITOLI AZIONARI							
di cui:							
- AZIONI QUOTATE IN EURO	0,03	3,14	1,07		1,76	2,60	0,83
- AZIONI NON QUOTATE IN EURO		1,68	1,19				2,31
- AZIONI QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,34				0,36	
- AZIONI NON QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,11					
	0,03	5,27	2,26	0,00	1,76	2,96	3,14
QUOTE FONDI COMUNI	1,45	12,07	5,38	0,00	0,00	0,07	5,10
ALTRE ATTIVITA'/ PASSIVITA' PATRIMONIALI	-0,07	1,64	0,28	0,00	0,52	-1,53	4,75
TOTALE GENERALE	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) Quote di coassicurazione al 01/01/2016



Europa Benefits srl

Composizione del portafoglio delle Gestioni Separate al 31.12.2015

CONVENZIONI nn. 52500.37 - 50400.51

	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI	GENERALI ITALIA GESAV	ALLIANZ DIV.RAS VITARIV	CATTOLICA RI.SPE.VI.	UNIPOLSAI ASS.NI (già AURORA - già WINTERTHUR) BENEFICI GARANTITI
QUOTA DI COASSICURAZIONE (*)	30,00%	25,00%	25,00%	10,00%	10,00%
	%	%	%	%	%
TITOLI DI STATO					
di cui:					
- CCT	7,85			6,29	0,21
- BTP	67,02	41,45	38,48	42,68	53,76
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN EURO	4,13	7,50	5,88	3,62	12,06
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN VALUTA			0,05	0,31	0,76
	79,00	48,95	44,41	52,91	66,79
TITOLI OBBLIGAZIONARI					
di cui:					
- ORDINARI QUOTATI IN EURO	19,60	29,20	25,79	32,69	28,87
- ORDINARI NON QUOTATI IN EURO		1,85			0,17
- ORDINARI QUOTATI IN ALTRE VALUTE		0,97		0,57	0,65
- ORD. NON QUOTATI IN ALTRE VALUTE		0,05		0,00	
- EMESSI DA ORGANISMI INTERNAZIONALI QUOTATI			2,29		
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN EURO			19,44		
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN VALUTA			0,16		
	19,60	32,07	47,68	33,26	29,69
TITOLI AZIONARI					
di cui:					
- AZIONI QUOTATE IN EURO	0,03	3,14	1,07	0,96	2,64
- AZIONI NON QUOTATE IN EURO		1,68	1,19	1,51	
- AZIONI QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,34			1,26
- AZIONI NON QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,11			
	0,03	5,27	2,26	2,47	3,90
QUOTE FONDI COMUNI	1,45	12,07	5,38	9,91	0,00
ALTRE ATTIVITA'/ PASSIVITA' PATRIMONIALI	-0,07	1,64	0,28	1,44	-0,39
TOTALE GENERALE	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) Quote di coassicurazione al 01/01/2016



CONVENZIONE n. 54141.29 Familiari fiscalmente a carico

	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI	GENERALI ITALIA GESAV	ALLIANZ DIV.RAS VITARIV	CREDIT RAS R+R
QUOTA DI COASSICURAZIONE (*)	32,00%	22,00%	20,99%	25,01%
	%	%	%	%
TITOLI DI STATO				
di cui:				
- CCT	7,85			
- BTP	67,02	41,45	38,48	51,45
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN EURO	4,13	7,50	5,88	3,63
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN VALUTA			0,05	0,07
	79,00	48,95	44,41	55,15
TITOLI OBBLIGAZIONARI				
di cui:				
- ORDINARI QUOTATI IN EURO	19,60	29,20	25,79	31,47
- ORDINARI NON QUOTATI IN EURO		1,85		
- ORDINARI QUOTATI IN ALTRE VALUTE		0,97		
- ORD. NON QUOTATI IN ALTRE VALUTE		0,05		
- EMESSI DA ORGANISMI INTERNAZIONALI QUOTATI			2,29	0,10
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN EURO			19,44	13,21
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN VALUTA			0,16	
	19,60	32,07	47,68	44,78
TITOLI AZIONARI				
di cui:				
- AZIONI QUOTATE IN EURO	0,03	3,14	1,07	
- AZIONI NON QUOTATE IN EURO		1,68	1,19	
- AZIONI QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,34		
- AZIONI NON QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,11		
	0,03	5,27	2,26	0,00
QUOTE FONDI COMUNI	1,45	12,07	5,38	0,00
AL TRE ATTIVITA' / PASSIVITA' PATRIMONIALI	-0,07	1,64	0,28	0,07
TOTALE GENERALE	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) Quote di coassicurazione al 01/01/2016



Europa Benefits srl

Composizione del portafoglio delle Gestioni Separate al 31.12.2015

**SPECIFICA IN MERITO ALLA VOCE
"ALTRE ATTIVITA' / PASSIVITA' PATRIMONIALI"
DELLE GESTIONI SPECIALI DEI POOLS
al 31/12/2015
valori in percentuale**

GENERALI ITALIA - GESAV		CREDIT RAS - R+R	
Prestiti	0,18	Liquidità	0,07
Strumenti derivati	0,02	Debiti per spese di revisione contabile	0,00
Liquidità	0,53		
Crediti di imposta	0,91		
TOTALE ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA'	1,64	TOTALE ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA'	0,07
ALLIANZ DIV.RAS - VITARIV		AXA - RICALL 1 (ex FONDO UAP)	
Prestiti	0,07	Immobili	4,74
Liquidità	0,21	Liquidità	0,02
Retrocessione di commissioni	0,00	Debiti per spese di revisione contabile	0,00
Debiti per spese di revisione contabile	0,00		
TOTALE ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA'	0,28	TOTALE ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA'	4,75
CATTOLICA - RI.SPE.VI.		UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A. (già UNIPOL) VITATTIVA	
Liquidità	0,32	Strumenti derivati	-1,53
Ratei attivi su titoli	1,12		
Debiti per spese di revisione contabile	0,00		
TOTALE ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA'	1,44	TOTALE ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA'	-1,53
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A. (già UNIPOL) LAVORO & PREVIDENZA		UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A. (già AURORA - già WINTERTHUR) BENEFICI GARANTITI	
Strumenti derivati	-0,17	Strumenti derivati	-1,15
Liquidità	0,69	Liquidità	0,76
TOTALE ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA'	0,52	TOTALE ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA'	-0,39
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A. (già FONDIARIA - SAI) FONDICOLL UNIPOLSAI		REALE MUTUA ASSICURAZIONI VALUTA REALE	
Strumenti derivati	-0,07	Debiti per spese di revisione contabile	0,00
TOTALE ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA'	-0,07	TOTALE ALTRE ATTIVITA'/PASSIVITA'	0,00

CONVENZIONE n. 51140.46 confronto su base annua	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI		GENERALI ITALIA GESAV		ALLIANZ DIV.RAS VITARIV		CREDIT RAS R+R	
	29,90%		20,53%		15,22%		34,35%	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
QUOTA DI COASSICURAZIONE (*)	29,90%		20,53%		15,22%		34,35%	
	%	%	%	%	%	%	%	%
TITOLI DI STATO								
di cui:								
· CCT	7,85	7,88		0,08		0,55		
· BTP	67,02	67,71	41,45	44,50	38,48	34,25	51,45	51,08
· ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN EURO	4,13	1,89	7,50	7,46	5,88	5,38	3,63	4,20
· ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN VALUTA				0,27	0,05	0,05	0,07	0,07
	79,00	77,48	48,95	52,31	44,41	40,24	55,15	55,35
TITOLI OBBLIGAZIONARI								
di cui:								
· ORDINARI QUOTATI IN EURO	19,60	19,46	29,20	25,23	25,79	30,45	31,47	38,34
· ORDINARI NON QUOTATI IN EURO			1,85	2,03				
· ORDINARI QUOTATI IN ALTRE VALUTE			0,97	0,69		0,03		
· ORD. NON QUOTATI IN ALTRE VALUTE			0,05	0,05				
· EMESSI DA ORGANISMI INTERNAZIONALI QUOTATI					2,29	1,81	0,10	0,10
· OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN EURO					19,44	15,63	13,21	6,20
· OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN VALUTA					0,16	0,02		
	19,60	19,46	32,07	28,00	47,68	47,96	44,78	44,65
TITOLI AZIONARI								
di cui:								
· AZIONI QUOTATE IN EURO	0,03	0,04	3,14	4,83	1,07	3,12		
· AZIONI NON QUOTATE IN EURO			1,68	1,66	1,19	0,96		
· AZIONI QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,00	0,34	0,97				
· AZIONI NON QUOTATE IN ALTRE VALUTE			0,11	0,11				
	0,03	0,04	5,27	7,57	2,26	4,07	0,00	0,00
QUOTE FONDI COMUNI	1,45	2,13	12,07	9,87	5,38	7,24	0,00	0,00
ALTRE ATTIVITA'/ PASSIVITA' PATRIMONIALI	-0,07	0,89	1,64	2,25	0,28	0,50	0,07	0,00
TOTALE GENERALE	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) Quote di coassicurazione al 01/01/2016



CONVENZIONE n. 50030.58 confronto su base annua	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI		GENERALI ITALIA GESAV		ALLIANZ DIV.RAS VITARIV		UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A. VITATTIVA		REALE MUTUA VALUTA REALE		AXA RICALL 1 (ex FONDO UAP)		CREDIT RAS R+R	
	19,28%		15,48%		15,48%		15,48%		15,48%		3,16%		15,64%	
QUOTA DI COASSICURAZIONE (*)	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
TITOLI DI STATO														
di cui:														
· CCT	7,85	7,88		0,08		0,55		0,32						
· BTP	67,02	67,71	41,45	44,50	38,48	34,25	49,53	56,16	65,24	65,69	42,84	40,99	51,45	51,08
· ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN EURO	4,13	1,89	7,50	7,46	5,88	5,38	10,43	7,00	9,67	19,95	15,47	14,40	3,63	4,20
· ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN VALUTA				0,27		0,05		0,05					0,07	0,07
	79,00	77,48	48,95	52,31	44,41	40,24	59,96	63,48	74,91	85,64	58,31	55,39	55,15	55,35
TITOLI OBBLIGAZIONARI														
di cui:														
· ORDINARI QUOTATI IN EURO	19,60	19,46	29,20	25,23	25,79	30,45	37,88	32,31	23,52	12,33	26,28	30,23	31,47	38,34
· ORDINARI NON QUOTATI IN EURO			1,85	2,03						0,58	2,42	2,58		
· ORDINARI QUOTATI IN ALTRE VALUTE			0,97	0,69		0,03	0,66	0,67						
· ORD. NON QUOTATI IN ALTRE VALUTE			0,05	0,05										
· EMESSI DA ORGANISMI INTERNAZIONALI QUOTATI					2,29	1,81							0,10	0,10
· OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN EURO					19,44	15,63							13,21	6,20
· OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN VALUTA					0,16	0,02								
	19,60	19,46	32,07	28,00	47,68	47,96	38,54	32,98	23,52	12,91	28,70	32,81	44,78	44,65
TITOLI AZIONARI														
di cui:														
· AZIONI QUOTATE IN EURO	0,03	0,04	3,14	4,83	1,07	3,12	2,60	3,21			0,83	0,34		
· AZIONI NON QUOTATE IN EURO			1,68	1,66	1,19	0,96					2,31	2,82		
· AZIONI QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,00	0,34	0,97			0,36	0,74						
· AZIONI NON QUOTATE IN ALTRE VALUTE			0,11	0,11										
	0,03	0,04	5,27	7,57	2,26	4,07	2,96	3,95	0,00	0,00	3,14	3,16	0,00	0,00
QUOTE FONDI COMUNI	1,45	2,13	12,07	9,87	5,38	7,24	0,07	0,08	1,57	1,45	5,10	4,49	0,00	0,00
ALTRE ATTIVITA'/ PASSIVITA' PATRIMONIALI	-0,07	0,89	1,64	2,25	0,28	0,50	-1,53	-0,50	0,00	0,00	4,75	4,15	0,07	0,00
TOTALE GENERALE	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) Quote di coassicurazione al 01/01/2016



**CONVENZIONE
n. 50048.39
confronto su base annua**

UNIPOLSAI ASS.NI
DIV. FONSAI
FONDCOLL UNIPOLSAI

GENERALI ITALIA
GESAV

ALLIANZ
DIV. LLOYD
VITARIV div. RAS

APULIA
(già Swiss Life)
APULIA LIFE INVEST

UNIPOLSAI
ASSICURAZIONI S.p.A.
LV & PREVD

UNIPOLSAI
ASSICURAZIONI S.p.A.
VITATTIVA

AXA
RICALL1
(ex FONDO UAP)

QUOTA DI COASSICURAZIONE ^(*)

22,00%

18,00%

15,00%

15,00%

11,00%

10,00%

9,00%

	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
TITOLI DI STATO														
di cui:														
- CCT	7,85	7,88		0,08		0,55			5,41	1,90		0,32		
- BTP	67,02	67,71	41,45	44,50	38,48	34,25	83,65	82,72	60,81	70,20	49,53	56,16	42,84	40,99
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN EURO	4,13	1,89	7,50	7,46	5,88	5,38	2,31		15,02	6,98	10,43	7,00	15,47	14,40
- ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN VALUTA				0,27		0,05								
	79,00	77,48	48,95	52,31	44,41	40,24	85,95	82,72	81,24	79,08	59,96	63,48	58,31	55,39
TITOLI OBBLIGAZIONARI														
di cui:														
- ORDINARI QUOTATI IN EURO	19,60	19,46	29,20	25,23	25,79	30,45	14,05	14,57	16,49	17,24	37,88	32,31	26,28	30,23
- ORDINARI NON QUOTATI IN EURO			1,85	2,03									2,42	2,58
- ORDINARI QUOTATI IN ALTRE VALUTE			0,97	0,69		0,03					0,66	0,67		
- ORD. NON QUOTATI IN ALTRE VALUTE			0,05	0,05										
- EMESSI DA ORGANISMI INTERNAZIONALI QUOTATI					2,29	1,81								
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN EURO					19,44	15,63								
- OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN VALUTA					0,16	0,02								
	19,60	19,46	32,07	28,00	47,68	47,96	14,05	14,57	16,49	17,24	38,54	32,98	28,70	32,81
TITOLI AZIONARI														
di cui:														
- AZIONI QUOTATE IN EURO	0,03	0,04	3,14	4,83	1,07	3,12			1,76	3,47	2,60	3,21	0,83	0,34
- AZIONI NON QUOTATE IN EURO			1,68	1,66	1,19	0,96							2,31	2,82
- AZIONI QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,00	0,34	0,97							0,36	0,74		
- AZIONI NON QUOTATE IN ALTRE VALUTE			0,11	0,11										
	0,03	0,04	5,27	7,57	2,26	4,07	0,00	0,00	1,76	3,47	2,96	3,95	3,14	3,16
QUOTE FONDI COMUNI	1,45	2,13	12,07	9,87	5,38	7,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,07	0,08	5,10	4,49
ALTRE ATTIVITA' / PASSIVITA' PATRIMONIALI	-0,07	0,89	1,64	2,25	0,28	0,50	0,00	2,71	0,52	0,21	-1,53	-0,50	4,75	4,15
TOTALE GENERALE	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) Quote di coassicurazione al 01/01/2016



Europa Benefits srl

Composizione del portafoglio delle Gestioni Separate al 31.12.2015

10

CONVENZIONI nn. 52500.37 - 50400.51 confronto su base annua	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI		GENERALI ITALIA GESAV		ALLIANZ DIV.RAS VITARIV		CATTOLICA RI.SPE.VI.		UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A. (già AURORA - già WINTERTHUR) BENEFICI GARANTITI	
	30,00%		25,00%		25,00%		10,00%		10,00%	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
QUOTA DI COASSICURAZIONE (*)	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
TITOLI DI STATO										
di cui:										
· CCT	7,85	7,88		0,08		0,55	6,29	4,71	0,21	
· BTP	67,02	67,71	41,45	44,50	38,48	34,25	42,68	35,45	53,76	67,18
· ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN EURO	4,13	1,89	7,50	7,46	5,88	5,38	3,62	8,53	12,06	5,59
· ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN VALUTA				0,27	0,05	0,05	0,31	0,13	0,76	0,77
	79,00	77,48	48,95	52,31	44,41	40,24	52,91	48,81	66,79	73,54
TITOLI OBBLIGAZIONARI										
di cui:										
· ORDINARI QUOTATI IN EURO	19,60	19,46	29,20	25,23	25,79	30,45	32,69	33,93	28,87	19,74
· ORDINARI NON QUOTATI IN EURO			1,85	2,03					0,17	0,16
· ORDINARI QUOTATI IN ALTRE VALUTE			0,97	0,69		0,03	0,57	0,65	0,65	0,65
· ORD. NON QUOTATI IN ALTRE VALUTE			0,05	0,05			0,00			
· CONVERTIBILI										
· EMESSI DA ORGANISMI INTERNAZIONALI QUOTATI					2,29	1,81				
· OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN EURO					19,44	15,63				
· OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN VALUTA					0,16	0,02				
	19,60	19,46	32,07	28,00	47,68	47,96	33,26	34,58	29,69	20,55
TITOLI AZIONARI										
di cui:										
· AZIONI QUOTATE IN EURO	0,03	0,04	3,14	4,83	1,07	3,12	0,96	1,63	2,64	4,90
· AZIONI NON QUOTATE IN EURO			1,68	1,66	1,19	0,96	1,51	1,60		
· AZIONI QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,00	0,34	0,97					1,26	1,27
· AZIONI NON QUOTATE IN ALTRE VALUTE			0,11	0,11						
	0,03	0,04	5,27	7,57	2,26	4,07	2,47	3,23	3,90	6,17
QUOTE FONDI COMUNI	1,45	2,13	12,07	9,87	5,38	7,24	9,91	11,31	0,00	0,00
ALTRE ATTIVITA' / PASSIVITA' PATRIMONIALI	-0,07	0,89	1,64	2,25	0,28	0,50	1,44	2,08	-0,39	-0,25
TOTALE GENERALE	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) Quote di coassicurazione al 01/01/2016



CONVENZIONE n. 54141.29 Familiari fiscalmente a carico confronto su base annua	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI		GENERALI ITALIA GESAV		ALLIANZ DIV.RAS VITARIV		CREDIT RAS R+R	
	32,00%		22,00%		20,99%		25,01%	
QUOTA DI COASSICURAZIONE (*)	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	%	%	%	%	%	%	%	%
TITOLI DI STATO								
di cui:								
· CCT	7,85	7,88		0,08		0,55		
· BTP	67,02	67,71	41,45	44,50	38,48	34,25	51,45	51,08
· ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN EURO	4,13	1,89	7,50	7,46	5,88	5,38	3,63	4,20
· ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN VALUTA				0,27	0,05	0,05	0,07	0,07
	79,00	77,48	48,95	52,31	44,41	40,24	55,15	55,35
TITOLI OBBLIGAZIONARI								
di cui:								
· ORDINARI QUOTATI IN EURO	19,60	19,46	29,20	25,23	25,79	30,45	31,47	38,34
· ORDINARI NON QUOTATI IN EURO			1,85	2,03				
· ORDINARI QUOTATI IN ALTRE VALUTE			0,97	0,69		0,03		
· ORD. NON QUOTATI IN ALTRE VALUTE			0,05	0,05				
· EMESSI DA ORGANISMI INTERNAZIONALI QUOTATI					2,29	1,81	0,10	0,10
· OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN EURO					19,44	15,63	13,21	6,20
· OBBLIGAZIONI STRUTTURATE IN VALUTA					0,16	0,02		
	19,60	19,46	32,07	28,00	47,68	47,96	44,78	44,65
TITOLI AZIONARI								
di cui:								
· AZIONI QUOTATE IN EURO	0,03	0,04	3,14	4,83	1,07	3,12		
· AZIONI NON QUOTATE IN EURO			1,68	1,66	1,19	0,96		
· AZIONI QUOTATE IN ALTRE VALUTE		0,00	0,34	0,97				
· AZIONI NON QUOTATE IN ALTRE VALUTE			0,11	0,11				
	0,03	0,04	5,27	7,57	2,26	4,07	0,00	0,00
QUOTE FONDI COMUNI	1,45	2,13	12,07	9,87	5,38	7,24	0,00	0,00
ALTRE ATTIVITA'/ PASSIVITA' PATRIMONIALI	-0,07	0,89	1,64	2,25	0,28	0,50	0,07	0,00
TOTALE GENERALE	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) Quote di coassicurazione al 01/01/2016



CONVENZIONE n. 51140.46 peso percentuale di Previbank	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI (*)	GENERALI ITALIA GESAV	ALLIANZ DIV.RAS VITARIV	CREDIT RAS R+R
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2011	€ 988.188.832,00			
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	12,12%	1,11%	0,97%	43,66%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE QUATTRO GESTIONI SEPARATE	2,98%			
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2012	€ 1.107.619.989,00			
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	12,63%	1,24%	1,01%	47,03%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE QUATTRO GESTIONI SEPARATE	3,22%			
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2013	€ 1.190.485.796,00			
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	13,25%	1,06%	1,10%	48,26%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE QUATTRO GESTIONI SEPARATE	3,02%			
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2014	€ 1.291.288.297,00			
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	11,46%	0,74%	1,27%	49,40%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE QUATTRO GESTIONI SEPARATE	2,42%			
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2015	€ 1.397.293.470,00			
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA AL 31/12/2015	11,86%	0,79%	1,49%	49,84%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE QUATTRO GESTIONI SEPARATE	2,53%			

(*) fino al 30/09/2014 i dati si riferiscono a FONDICOLL di UNIPOLSAI ASSICURAZIONI.

Il peso di Previbank al 31/12/2014 e al 31/12/2015 sulla Gestione Separata Fondicoll UnipolSai tiene conto della fusione tra Fondicoll e Geprecoll con decorrenza 01/10/2014, sulla Gestione Separata Gesav della fusione per incorporazione di Euro Forte, Euro Forte Mercati, Nuova Moneta Forte e Ina Duemila con decorrenza 01/11/2014.



CONVENZIONE n. 50030.58 peso percentuale di Previbank	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI (*)	GENERALI ITALIA GESAV	ALLIANZ DIV.RAS VITARIV	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. UNIPOL VITATTIVA	REALE MUTUA VALUTA REALE	AXA RICALL 1 (ex FONDO UAP)	CREDIT RAS R+R
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2011	€ 203.395.451,00						
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	1,65%	0,18%	0,25%	1,16%	9,40%	5,63%	3,81%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE SETTE GESTIONI SEPARATE	0,56%						
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2012	€ 198.446.661,00						
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	1,50%	0,17%	0,23%	1,02%	8,60%	5,70%	3,57%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE SETTE GESTIONI SEPARATE	0,52%						
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2013	€ 190.728.449,00						
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	1,40%	0,13%	0,22%	0,98%	7,48%	4,74%	3,25%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE SETTE GESTIONI SEPARATE	0,44%						
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2014	€ 187.022.454,00						
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	1,08%	0,08%	0,20%	0,90%	5,58%	4,96%	3,13%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE SETTE GESTIONI SEPARATE	0,33%						
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2015	€ 184.393.340,00						
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA AL 31/12/2015	1,01%	0,08%	0,20%	0,88%	4,92%	5,29%	2,99%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE SETTE GESTIONI SEPARATE	0,31%						

(*) fino al 30/09/2014 i dati si riferiscono a FONDICOLL di UNIPOLSAI ASSICURAZIONI.

Il peso di Previbank al 31/12/2014 e al 31/12/2015 sulla Gestione Separata Fondicoll UnipolSai tiene conto della fusione tra Fondicoll e Geprecoll con decorrenza 01/10/2014, sulla Gestione Separata Gesav della fusione per incorporazione di Euro Forte, Euro Forte Mercati, Nuova Moneta Forte e Ina Duemila con decorrenza 01/11/2014.



CONVENZIONE
n. 50048.39
peso percentuale di Previbank

UNIPOLSAI ASS.NI
DIV. FONSAI
FONDICOLL
UNIPOLSAI (*)

GENERALI ITALIA
GESAV

ALLIANZ
DIV. LLOYD
VITARIV div. RAS

APULIA
(già Swiss Life)
APULIA LIFE
INVEST

UNIPOLSAI
ASS.NI
DIV. UNIPOL
LV & PREVD

UNIPOLSAI ASS.NI
DIV. UNIPOL
VITATTIVA

AXA
RICALL 1
(ex FONDO
UAP)

RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2011

€ 90.128.188,00

PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA

0,84%

0,09%

0,11%

5,82%

3,37%

0,34%

7,29%

PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO
SULLE SETTE GESTIONI SEPARATE

0,25%

RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2012

€ 85.350.643,00

PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA

0,74%

0,09%

0,10%

6,29%

2,66%

0,29%

7,17%

PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO
SULLE SETTE GESTIONI SEPARATE

0,23%

RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2013

€ 79.460.166,00

PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA

0,67%

0,06%

0,09%

6,39%

2,36%

0,26%

5,68%

PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO
SULLE SETTE GESTIONI SEPARATE

0,19%

RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2014

€ 76.374.387,00

PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA

0,51%

0,04%

0,08%

6,20%

2,08%

0,24%

5,79%

PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO
SULLE SETTE GESTIONI SEPARATE

0,14%

RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2015

€ 73.561.216,00

PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA
AL 31/12/2015

0,46%

0,04%

0,08%

6,23%

1,64%

0,23%

6,01%

PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO
SULLE SETTE GESTIONI SEPARATE

0,13%

(*) fino al 30/09/2014 i dati si riferiscono a FONDICOLL di UNIPOLSAI ASSICURAZIONI.

Il peso di Previbank al 31/12/2014 e al 31/12/2015 sulla Gestione Separata Fondicoll UnipolSai tiene conto della fusione tra Fondicoll e Geprecoll con decorrenza 01/10/2014, sulla Gestione Separata Gesav della fusione per incorporazione di Euro Forte, Euro Forte Mercati, Nuova Moneta Forte e Ina Duemila con decorrenza 01/11/2014.



CONVENZIONE n. 52500.37 peso percentuale di Previbank	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI (*)	GENERALI ITALIA GESAV	ALLIANZ DIV.RAS VITARIV	CATTOLICA RI.SPE.VI.	UNIPOLSAI ASS.NI (già AURORA - già WINTERTHUR) BENEFICI GARANTITI
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2011	€ 94.390.249,00				
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	1,21%	0,13%	0,19%	0,62%	0,51%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE CINQUE GESTIONI SEPARATE	0,26%				
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2012	€ 91.245.844,00				
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	1,08%	0,13%	0,17%	0,57%	0,43%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE CINQUE GESTIONI SEPARATE	0,25%				
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2013	€ 86.770.055,00				
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	1,00%	0,10%	0,16%	0,48%	0,36%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE CINQUE GESTIONI SEPARATE	0,20%				
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2014	€ 83.789.404,00				
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	0,76%	0,06%	0,15%	0,42%	0,35%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE CINQUE GESTIONI SEPARATE	0,15%				
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2015	€ 81.222.354,00				
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA AL 31/12/2015	0,69%	0,06%	0,14%	0,35%	0,34%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE CINQUE GESTIONI SEPARATE	0,14%				

(*) fino al 30/09/2014 i dati si riferiscono a FONDICOLL di UNIPOLSAI ASSICURAZIONI.

Il peso di Previbank al 31/12/2014 e al 31/12/2015 sulla Gestione Separata Fondicoll UnipolSai tiene conto della fusione tra Fondicoll e Geprecoll con decorrenza 01/10/2014, sulla Gestione Separata Gesav della fusione per incorporazione di Euro Forte, Euro Forte Mercati, Nuova Moneta Forte e Ina Duemila con decorrenza 01/11/2014.



CONVENZIONE n. 50400.51 peso percentuale di Previbank	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI (*)	GENERALI ITALIA GESAV	ALLIANZ DIV.RAS VITARIV	CATTOLICA RI.SPE.VI.	UNIPOLSAI ASS.NI (già AURORA - già WINTERTHUR) BENEFICI GARANTITI
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2011	€ 10.121.760,00				
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	0,13%	0,01%	0,02%	0,07%	0,05%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE CINQUE GESTIONI SEPARATE	0,03%				
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2012	€ 9.805.113,00				
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	0,12%	0,01%	0,02%	0,06%	0,05%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE CINQUE GESTIONI SEPARATE	0,03%				
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2013	€ 9.275.905,00				
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	0,11%	0,01%	0,02%	0,05%	0,04%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE CINQUE GESTIONI SEPARATE	0,02%				
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2014	€ 9.168.960,00				
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	0,08%	0,01%	0,02%	0,05%	0,04%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE CINQUE GESTIONI SEPARATE	0,02%				
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2015	€ 9.039.685,00				
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA AL 31/12/2015	0,08%	0,01%	0,02%	0,04%	0,04%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE CINQUE GESTIONI SEPARATE	0,02%				

(*) fino al 30/09/2014 i dati si riferiscono a FONDICOLL di UNIPOLSAI ASSICURAZIONI.

Il peso di Previbank al 31/12/2014 e al 31/12/2015 sulla Gestione Separata Fondicoll UnipolSai tiene conto della fusione tra Fondicoll e Geprecoll con decorrenza 01/10/2014, sulla Gestione Separata Gesav della fusione per incorporazione di Euro Forte, Euro Forte Mercati, Nuova Moneta Forte e Ina Duemila con decorrenza 01/11/2014.



CONVENZIONE n. 54141.29 Familiari fiscalmente a carico peso percentuale di Previbank	UNIPOLSAI ASS.NI DIV. FONSAI FONDICOLL UNIPOLSAI (*)	GENERALI ITALIA GESAV	ALLIANZ DIV.RAS VITARIV	CREDIT RAS R+R
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2011	€ 21.507,00			
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE QUATTRO GESTIONI SEPARATE	0,00%			
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2012	€ 74.744,00			
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE QUATTRO GESTIONI SEPARATE	0,00%			
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2013	€ 153.288,00			
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE QUATTRO GESTIONI SEPARATE	0,00%			
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2014	€ 260.093,00			
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE QUATTRO GESTIONI SEPARATE	0,00%			
RISERVA MATEMATICA AL 31/12/2015	€ 385.099,00			
PESO DI PREVIBANK IN CIASCUNA GESTIONE SEPARATA AL 31/12/2015	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
PESO DI PREVIBANK COMPLESSIVO SULLE QUATTRO GESTIONI SEPARATE	0,00%			

(*) fino al 30/09/2014 i dati si riferiscono a FONDICOLL di UNIPOLSAI ASSICURAZIONI.

La Convenzione n. 54141.29 Familiari fiscalmente a carico ha iniziato a ricevere contribuzione negli ultimi mesi del 2011.

Il peso di Previbank al 31/12/2014 e al 31/12/2015 sulla Gestione Separata Fondicoll UnipolSai tiene conto della fusione tra Fondicoll e Geprecoll con decorrenza 01/10/2014, sulla Gestione Separata Gesav della fusione per incorporazione di Euro Forte, Euro Forte Mercati, Nuova Moneta Forte e Ina Duemila con decorrenza 01/11/2014.

