



**Helvetia Vita Compagnia Italo Svizzera di
Assicurazioni sulla Vita S.p.A.**

**Rendiconto della fase di accumulo del
Fondo pensione Aperto a Contribuzione
Definita “Soluzione Previdente”
comparto “Linea I garantita”
al 31 dicembre 2015
(con relativa relazione della
società di revisione)**

KPMG S.p.A.
22 marzo 2016



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI

Telefono +39 02 6763.1
Telefax +39 02 67632445
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente

Al Consiglio di Amministrazione di
Helvetia Vita Compagnia Italo Svizzera di Assicurazioni sulla Vita S.p.A.

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato rendiconto della fase di accumulo del Fondo pensione Aperto a Contribuzione Definita "Soluzione Previdente" comparto "Linea 1 garantita" attivato da Helvetia Vita Compagnia Italo Svizzera di Assicurazioni sulla Vita S.p.A. (di seguito anche "Helvetia Vita S.p.A."), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il rendiconto

Gli amministratori di Helvetia Vita S.p.A. sono responsabili per la redazione del rendiconto che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità della società di revisione

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

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

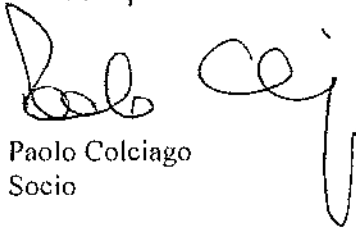
Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il rendiconto della fase di accumulo del comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo pensione Aperto a Contribuzione definita "Soluzione Previdente" comparto "Linea 1 garantita" attivato da Helvetia Vita S.p.A. al 31 dicembre 2015 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Milano, 22 marzo 2016

KPMG S.p.A.



Paolo Colciago
Socio

**SOLUZIONE PREVIDENTE - FONDO PENSIONE APERTO
LINEA 1 GARANTITA**

**RELAZIONE SULLA GESTIONE E RENDICONTO
AL 31 DICEMBRE 2015**

**Soluzione Previdente - Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita
Via G.B. Cassinis,21-20139 Milano**

Indice

Relazione sulla gestione

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Linea 1 Garantita

1 - Stato Patrimoniale

2 - Conto Economico

3 - Nota Integrativa

3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2 - Informazioni sul Conto Economico

SOLUZIONE PREVIDENTE FONDO PENSIONE APERTO – LINEA 1 GARANTITA

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Investimenti in gestione	41.080.708	38.629.240
10-a) Depositi bancari	2.557.403	716.209
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	7.589.615	6.154.620
10-d) Titoli di debito quotati	21.816.960	26.154.765
10-e) Titoli di capitale quotati	-	-
10-f) Titoli di debito non quotati	-	-
10-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-h) Quote di O.I.C.R.	7.606.367	4.092.593
10-i) Opzioni acquistate	-	-
10-l) Ratei e risconti attivi	379.981	551.549
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.130.382	959.504
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	10.804	169
30 Crediti di imposta	78.604	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	41.170.116	38.629.409

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Passivita' della gestione previdenziale	153.289	133.585
10-a) Debiti della gestione previdenziale	153.289	133.585
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	10.804	169
30 Passivita' della gestione finanziaria	52.912	52.076
30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
30-b) Opzioni emesse	-	-
30-c) Ratei e risconti passivi	-	-
30-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	52.912	52.076
30-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
40 Debiti di imposta	-	87.762
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	217.005	273.592
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	40.953.111	38.355.817
CONTI D'ORDINE	494.285	471.087

Il Consiglio di Amministrazione

L'amministratore Delegato

Fabio Carniol

SOLUZIONE PREVIDENTE- FONDO PENSONE APERTO – LINEA 1 GARANTITA**2 – CONTO ECONOMICO**

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	2.894.281	4.534.967
10-a) Contributi per le prestazioni	5.814.259	6.072.139
10-b) Anticipazioni	-616.154	-225.488
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.700.623	-956.175
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-603.168	-355.260
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-71	-277
10-i) Altre entrate previdenziali	38	28
20 Risultato della gestione finanziaria	20.670	1.175.106
20-a) Dividendi e interessi	861.696	946.375
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-841.026	228.731
20-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
20-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
20-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
30 Oneri di gestione	-396.261	-363.162
30-a) Società di gestione	-376.018	-341.867
30-b) Banca depositaria	-	-
30-c) Altri Oneri di gestione	-20.243	-21.295
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)	2.518.690	5.346.911
50 Imposta sostitutiva	78.604	-87.762
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)	2.597.294	5.259.149

Il Consiglio di Amministrazione

L'amministratore Delegato

Fabio Carniol


SOLUZIONE PREVIDENTE- FONDO PENSONE APERTO – LINEA 1 GARANTITA

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente rendiconto, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo, ed è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota integrativa

a) Descrizione delle caratteristiche strutturali del Fondo

"Soluzione Previdente - Fondo pensione aperto a contribuzione definita" è stato istituito da Chiara Vita S.p.a., ai sensi del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Come è noto il Fondo ha iniziato la sua operatività in data 1 giugno 2007 mentre la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha autorizzato la costituzione e l'esercizio dell'operatività con provvedimento del 19 luglio 2006.

Helvetia Vita S.p.a., di seguito definita "Compagnia" è subentrata a Chiara Vita S.p.A. nell'attività di gestione del fondo a partire dall'01/06/2015 a seguito della fusione delle due Compagnie Assicuratrici.

Possono aderire al Fondo i lavoratori dipendenti (sia privati che pubblici), lavoratori autonomi, professionisti e soci lavoratori di cooperative e i soggetti destinatari del D.Lgs. 16 settembre 1996 n. 565, anche se non iscritti al Fondo ivi previsto, per i quali non sussistono o non operino fonti istitutive di fondi pensione aziendali o di categoria. L'adesione è altresì consentita per trasferimento della posizione individuale da altro fondo pensione, qualora l'aderente abbia maturato i requisiti richiesti dalle disposizioni di legge.

Le caratteristiche essenziali della linea di investimento sono le seguenti:

Soluzione Previdente - Linea 1 Garantita

La gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

La garanzia è prestata da Helvetia Vita S.p.A. Compagnia Italo Svizzera di Assicurazioni Vita S.p.A., la quale garantisce che al momento dell'esercizio del diritto al pensionamento la posizione individuale in base alla quale sarà calcolata la prestazione non potrà essere inferiore alla somma dei contributi versati al netto delle spese e di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati. La medesima garanzia opera anche prima del pensionamento, nei seguenti casi di riscatto della posizione individuale:

- decesso;
- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi.

Orizzonte temporale: breve/medio periodo (5/10 anni)

Grado di rischio: basso

Politica di investimento:

La politica di gestione è orientata esclusivamente verso titoli di debito (Titoli di Stato, obbligazioni di ogni tipo, sia pubbliche sia private, comprese le obbligazioni convertibili e/o warrants), parti di OICR, di emittenti sia italiani sia esteri, denominati in Euro.

Categorie di emittenti e settori industriali: titoli di debito ed altri strumenti finanziari di natura obbligazionaria di emittenti pubblici e privati e O.I.C.R. armonizzati, purché della stessa natura, compresi quelli gestiti dalla Società stessa, purché i programmi e i limiti d'investimento di ogni O.I.C.R. siano congruenti con quelli del comparto.

Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dei paesi dell'area UME e in misura minore verso i titoli di stato statunitensi.

Relazione con il Benchmark: viene adottata una tecnica di gestione attiva, rispetto a quella che risulterebbe dalla semplice replica del benchmark.

Benchmark: "JP Morgan EMU 1-3 Yrs" (100%).

Limiti: il patrimonio del comparto non potrà essere investito in titoli di capitale, anche se rivenienti da conversione di obbligazioni convertibili e/o warrant.

Erogazione delle prestazioni

L'erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie viene effettuata dalla "Helvetia Vita S.p.A. Compagnia Italo Svizzera di Assicurazioni Vita S.p.A.", perciò il debito legato alla fase di erogazione delle prestazioni non è rappresentato all'interno dello schema di stato patrimoniale non essendo un onere a carico del Fondo.

Per questa ragione lo schema di stato patrimoniale presenta solo la fase di accumulo.

L'aderente, al momento dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, ha facoltà di richiedere la liquidazione della prestazione sotto forma di capitale nel limite massimo del cinquanta per cento della posizione individuale maturata.

Il Regolamento del Fondo non prevede l'erogazione di prestazioni assicurative accessorie.

Banca Depositaria

Banca depositaria delle risorse del Fondo è "State Street Bank S.p.A." con sede in Milano, Via Ferrante Aporti 10 – 20125 – MI e sede operativa in Torino, Via Nizza 262/57 – 20126 - TO. La banca depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso la "Monte Titoli S.p.A." (la Gestione Centralizzata di titoli in deposito presso la Banca d'Italia) ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

Imposta sostitutiva

La Legge 190 del 23.12.2014 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 commi 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 d'imposta.

b) Criteri di valutazione delle Attività e Passività del Fondo

Al fine di ottenere una rappresentazione veritiera e corretta dei risultati di bilancio, sono stati adottati, per le voci

specificate, i seguenti principi generali di valutazione:

Strumenti finanziari quotati: sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno di chiusura dell'esercizio. I criteri di individuazione delle quotazioni di riferimento utilizzate nelle valutazioni sono i seguenti:

- per i titoli quotati, sia nel mercato regolamentato italiano, sia nei mercati regolamentati esteri, giornalmente vengono rilevati i prezzi di chiusura determinati dalle rispettive Borse valori e comunicati per via telematica dai "Provider" Telekurs e Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso di Banca depositaria.

Strumenti finanziari non quotati: sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati secondo il loro presumibile valore di realizzo. Per eventuali titoli in posizione si prendono prezzi indicativi da info-provider specializzati.

Organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.): sono valutati sulla base del valore della quota attribuito dai relativi gestori nel giorno di chiusura dell'esercizio, e comunicati per via telematica dai "Provider" Telekurs e Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso di Banca depositaria.

Attività e passività in valuta: sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Operazioni a termine: sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla data di scadenza dell'operazione.

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. Per quanto riguarda l'entità del fenomeno dei ritardati versamenti si rinvia alla relazione sulla gestione.

Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

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".

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

c) Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alle tre linee di investimento

I costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del fondo pensione e ai comparti sono stati ripartiti secondo i seguenti criteri:

- i costi per i quali è stato individuato in modo certo la fase ed il comparto di pertinenza, sono stati imputati a questi ultimi per l'intero importo;
- i costi comuni alle varie fasi e a più comparti, invece, secondo principi di equità.

d) Criteri e procedure utilizzati per la stima degli oneri e dei proventi nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del fondo pensione sono stati applicati con continuità al fine di evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento del prospetto ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

e) Categorie e composizione degli aderenti

Aderiscono al Fondo i lavoratori dipendenti (sia privati che pubblici), lavoratori autonomi, professionisti e soci lavoratori di cooperative e i soggetti destinatari del D.Lgs. 16 settembre 1996 n. 565, anche se non iscritti al Fondo ivi previsto, per i quali non sussistono o non operino fonti istitutive di fondi pensione aziendali o di categoria. L'adesione è altresì consentita per trasferimento della posizione individuale da altro fondo pensione, qualora l'aderente abbia maturato i requisiti richiesti dalle disposizioni di legge.

Le spese di adesione (costo "una tantum" a carico dell'iscritto) sono pari a € 20 prelevate sul primo versamento. Se riferite ad adesioni su base collettiva e convenzionamenti, saranno ridotte, in funzione del numero degli aderenti, come segue:

Numero di iscritti		Commissione una tantum all'atto dell'iscrizione (euro)
Da	A	
1	15	20,00
16	50	15,00
51	100	5,00
101	Oltre	0,00

Le spese da sostenere durante la fase di accumulo sono dettagliate come segue:

Direttamente a carico dell'aderente	commissione pari a 15 euro applicata annualmente sulla singola posizione e prelevata al primo versamento dell'anno		
Indirettamente a carico dell'aderente:	commissione % di gestione su base annua, prelevata dal valore complessivo netto del patrimonio del comparto, con cadenza mensile		
	Fascia Standard	Fascia A	Fascia B
Soluzione previdente - Linea 1 Garantita	1,00	0,85	0,65
Soluzione previdente - Linea 2	1,30	1,10	0,80
Soluzione previdente - Linea 3	1,50	1,30	0,95

La fascia "standard" comprende le aziende con adesioni su base collettiva e convenzionamenti da 1 a 49 dipendenti e relativi familiari. La fascia A comprende le aziende con adesioni su base collettiva e convenzionamenti da 50 a 299 dipendenti e relativi familiari. La fascia B comprende le aziende con adesioni su base collettiva e convenzionamenti superiori a 300 dipendenti e relativi familiari. Per familiari si intendono i componenti del nucleo familiare come da stato di famiglia. Possono aderire anche i familiari dei dipendenti non aderenti.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli associati è di 5.451 unità.

Fase di accumulo

	ANNO 2015	ANNO 2014
Aderenti attivi	5.451	5.452

Fase di erogazione

Tipologia di erogazione per singolo pensionato	ANNO 2015	ANNO 2014
Erogazione in rendita	0	0
Erogazione in forma di capitale	47	27

I soggetti che raggiungono i requisiti previsti per il pensionamento hanno la facoltà di richiedere la liquidazione della prestazione pensionistica o sotto forma di rendita vitalizia o sotto forma di capitale nel limite del 50% della posizione individuale maturata. Qualora l'importo da liquidare sia inferiore al 50% dell'assegno sociale di cui all'art 3, commi 6 e 7, della Legge n. 335 dell'8 agosto 1995, l'aderente può optare per la liquidazione del 100% della posizione maturata.

Le prestazioni previdenziali percepite dai soggetti che optano per questa tipologia di liquidazione sono considerate come "erogazioni in forma di capitale", mentre quelle effettuate a favore di aderenti che non esercitano la facoltà sopra descritta sono considerate come "erogazioni in rendita".

Si ricorda inoltre che, come illustrato in precedenza, l'erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie viene effettuata dalla "Helvetia Vita S.p.A. Compagnia Italo-Svizzera di Assicurazioni Vita S.p.A.".

f) Suddivisione in quote dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al fine di favorire la trasparenza dei rapporti del fondo pensione con gli iscritti, nell'ambito della fase di accumulo il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni è suddiviso in quote. Queste ultime sono assegnate al singolo iscritto e confluiscono nella relativa posizione individuale. Il sistema informativo-contabile mantiene distinta evidenza della posizione individuale del singolo iscritto, registrando in ogni momento il numero di quote che fanno parte della singola posizione individuale. Il valore unitario della quota è pari al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni suddiviso per il numero delle quote in essere. La determinazione del valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni e quindi del valore unitario delle quote viene effettuata con riferimento ai cosiddetti giorni di valorizzazione.

INFORMAZIONI SULLA LINEA DI INVESTIMENTO

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	3.119.352,404		38.355.817
a) Quote emesse	477.170,447	5.814.297	
b) Quote annullate	-240.091,017	-2.920.016	
c) Variazione del valore quota		-296.987	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			2.597.294
Quote in essere alla fine dell'esercizio	3.356.431,834		40.953.111

Il valore unitario della quota Garantita al 31/12/2014 era pari a € 12,257, con un numero di quote in circolazione di 2.685.422,732.

Il valore unitario della quota Garantita Fascia A al 31/12/2014 era pari a € 12,698, con un numero di quote in circolazione di 193.950,118.

Il valore unitario della quota Garantita Fascia B al 31/12/2014 era pari a € 12,413, con un numero di quote in circolazione di 239.979,554.

Il valore unitario della quota Garantita al 31/12/2015 è pari a € 12,160, con un numero di quote in circolazione di 2.903.563,633.

Il valore unitario della quota Garantita Fascia A al 31/12/2015 è pari a € 12,614, con un numero di quote in circolazione di 199.203,548.

Il valore unitario della quota Garantita Fascia B al 31/12/2015 è pari a € 12,349, con un numero di quote in circolazione di 253.664,653.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 2.894.281, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo

Attività

10 – Investimenti in gestione

€ 41.080.708

Le risorse del comparto sono attualmente affidate per intero alla Società Vontobel Europe SA, Milan Branch; il mandato di gestione non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito, parti di organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE ed in quote di fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della suddetta direttiva, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni O.I.C.R. siano compatibili con quelli delle linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione.

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte in precedenza.

a) Depositi bancari

€ 2.557.403

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

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 7.589.615

d) Titoli di debito quotati

€ 21.816.960

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

€ 7.606.367

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 37.012.941 così dettagliati.

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, specificandone il valore e la quota sul totale delle attività del comparto:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
LYXOR UCITS ETF EUROMTS 1-3Y	FR0010222224	I.G - OICVM UE	7.606.367	18,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2019 1,5	IT0005030504	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.755.163	6,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2019 1,05	IT0005069395	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.384.615	5,79
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2019 2,75	ES00000124V5	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.949.761	4,74
LEASEPLAN CORPORATION NV 28/04/2017 FLOATING	XS1130127571	I.G - TDebito Q UE	1.297.725	3,15
SNAM SPA 24/04/2019 1,5	XS1061410962	I.G - TDebito Q IT	1.136.190	2,76
GOLDMAN SACHS GROUP INC 23/05/2016 FLOATING	XS0255243064	I.G - TDebito Q OCSE	1.100.825	2,67
RCI BANQUE SA 30/09/2019 1,125	FR0012173144	I.G - TDebito Q UE	1.041.652	2,53
UNICREDIT SPA 30/09/2017 VARIABLE	IT0004762586	I.G - TDebito Q IT	1.005.000	2,44
AXA SA PERPETUAL VARIABLE (06/07/2006)	XS0260057285	I.G - TDebito Q UE	958.136	2,33
SANTANDER INTL DEBT SA 27/03/2017 4	XS0759014375	I.G - TDebito Q UE	940.995	2,29
MEDIOBANCA SPA 14/11/2017 ,875	XS1137512312	I.G - TDebito Q IT	905.715	2,20
GE CAPITAL EURO FUNDING 15/06/2017 FLOATING	XS0626808223	I.G - TDebito Q UE	890.776	2,16
FIDELITY INTERNATIONAL L 24/02/2017 6,875	XS0490093480	I.G - TDebito Q AS	857.400	2,08
K+S AG 06/12/2018 3,125	XS0997941199	I.G - TDebito Q UE	849.280	2,06

UNICREDIT SPA 11/01/2018 3,375	XS0863482336	I.G - TDebito Q IT	847.920	2,06
F VAN LANSCHOT BANKIERS 05/06/2018 3,125	XS0940685091	I.G - TDebito Q UE	841.120	2,04
A2A SPA 28/11/2019 4,5	XS0859920406	I.G - TDebito Q IT	837.900	2,04
ALSTOM SA 01/02/2017 4,125	FR0010850701	I.G - TDebito Q UE	832.520	2,02
BRISA CONCESSAO RODOV SA 02/04/2018 6,875	PTBSSGOE0009	I.G - TDebito Q UE	798.420	1,94
SECURITAS AB 22/02/2021 2,625	XS0996455399	I.G - TDebito Q UE	747.250	1,82
MUNICH RE PERPETUAL VARIABLE	XS0304987042	I.G - TDebito Q UE	743.365	1,81
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 22/07/2020 6,75	XS0527239221	I.G - TDebito Q UE	737.910	1,79
BANK OF AMERICA CORP 19/06/2019 FLOATING	XS1079726763	I.G - TDebito Q OCSE	704.375	1,71
ENEL FINANCE INTL NV 24/10/2018 5,75	XS0695401801	I.G - TDebito Q UE	689.250	1,67
JP MORGAN CHASE BANK NA 30/11/2021 VARIABLE	XS0274112076	I.G - TDebito Q OCSE	668.298	1,62
INTESA SANPAOLO SPA 08/11/2018 4	XS0555977312	I.G - TDebito Q IT	657.060	1,60
ADECCO INT FINANCIAL SVS 13/04/2018 4,75	XS0616395199	I.G - TDebito Q UE	591.678	1,44
MORGAN STANLEY 16/01/2017 FLOATING	XS0282583722	I.G - TDebito Q OCSE	501.000	1,22
CERT DI CREDITO DEL TES 30/08/2016 ZERO COUPON	IT0005044976	I.G - TStato Org.Int Q IT	500.075	1,21
ENEL SPA 20/02/2018 FLOATING	IT0004794159	I.G - TDebito Q IT	423.380	1,03
IMERYS SA 18/04/2017 5	FR0010456475	I.G - TDebito Q UE	211.820	0,51
Totale			37.012.941	89,9%

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	5.639.854	1.949.761			7.589.615
Titoli di Debito quotati	5.813.164	12.171.897	2.974.498	857.400	21.816.960
Quote di OICR		7.606.367			7.606.367
Depositi bancari	2.557.403				2.557.403
TOTALE	14.010.421	21.728.025	2.974.498	857.400	39.570.345

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	7.589.615	21.816.959	7.606.367	2.555.640	39.568.582
USD				460	460
JPY				383	383
CHF				920	920
TOTALE	7.589.615	21.816.959	7.606.367	2.557.403	39.570.345

Operazioni in titoli stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Posizioni in contratti derivati

Non ci sono posizioni in contratti derivati alla data di chiusura dell'esercizio.

Durata media finanziaria dei titoli

La seguente tabella riepiloga la durata media finanziaria dei titoli in portafoglio relativa alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	3,378	3,172	0,000	0,000
Titoli di Debito quotati	2,157	1,938	0,500	1,086

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il suo valore si ottiene calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole ed a cui verrà rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interesse

Non sono presenti posizioni in conflitto di interesse.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario.

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-17.542.775	15.499.117	-2.043.658	33.041.892
Titoli di Debito quotati	-17.772.734	14.879.523	-2.893.211	32.652.257
Quote di OICR	-7.686.756	4.170.680	-3.516.076	11.857.436
TOTALE	-43.002.265	34.549.320	-8.452.945	77.551.585

Commissioni di negoziazione

Nella tabella si riepilogano le commissioni di negoziazione corrisposte sugli acquisti e sulle vendite di strumenti finanziari:

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Volume negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	1.969	1.557	3.526	33.041.892	0,011
Titoli di Debito quotati	1.768	1.166	2.934	32.652.258	0,009
Quote di OICR	471	0	471	11.857.436	0,004
TOTALE	4.208	2.723	6.931	77.551.586	0,009

l) Ratei e risconti attivi

€ 379.981

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio in esame.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.130.382

La voce si riferisce per € 1.129.317 a crediti previdenziali e per € 1.065 alle commissioni maturate e non ancora liquidate alla fine dell'esercizio che il gestore retrocede al Fondo in relazione alle operazioni di investimento.

20 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 10.804

La voce, pari ad € 10.804, accoglie il valore delle garanzie riconosciute alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 153.289

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 153.289

b) Anticipazioni**€ -616.154**

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**€ -1.700.623**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2015, così ripartite:

Riscatto totale	95.161
Riscatto parziale	55.693
Riscatto immediato	331.800
Trasferimenti in uscita per cambio comparto	343.719
Trasferimento ad altri fondi	874.250
Totale	1.700.623

e) Erogazioni in forma capitale**€ -603.168**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

h) Altre uscite previdenziali**€ -71**

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

i) Altre entrate previdenziali**€ 38**

La voce riporta l'importo delle operazioni di sistemazione effettuate nel corso dell'esercizio.

20 – Risultato della gestione finanziaria**€ 20.670**

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	Totale
Titoli di Stato	65.309	-47.161	18.148
Titoli di Debito quotati	792.673	-749.947	42.726
Quote di OICR	3.377	-1.832	1.545
Depositi bancari	337	174	511
Commissioni di retrocessione		9.261	9.261
Commissioni di negoziazione		-6.931	-6.931
Imposta Sostitutiva D.Lgs 239/96		-6.617	-6.617
Sopravvenienze passive		-37.757	-37.757
Bolli e spese		-216	-216
Totale	861.696	-841.026	20.670

30 - Oneri di gestione**€ -396.261****a) Società di Gestione****€ -376.018**

La voce è relativa al controvalore dei rimborsi quote avvenuti nell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali **€ 10.804**

La voce, pari ad € 10.804, accoglie il valore delle garanzie riconosciute alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel Regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

30 - Passività della gestione finanziaria **€ 52.912**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 52.912**

La voce è composta per € 32.669 da debiti per commissioni di gestione e per € 20.243 dal debito nei confronti del Responsabile del Fondo per il compenso 2015.

40 – Debiti di imposta **€ -**

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell'esercizio.

Conti d'ordine **€ 494.285**

I conti d'ordine rappresentano l'impegno delle aziende a versare i contributi per conto dell'aderente.

I conti d'ordine non essendo direttamente imputabili ad una linea, in quanto un aderente può avere un profilo di investimento su più linee, sono stati determinati applicando il peso percentuale del patrimonio della linea al 31/12/2015, rispetto al totale delle tre linee, sul totale dei conti d'ordine rilevato alla stessa data.

3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 2.894.281**

a) Contributi per le prestazioni **€ 5.814.259**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	5.228.034
Di cui	
Azienda	136.789
Aderente	3.544.807
TFR	1.546.438
Trasferimento da altri fondi	477.053
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	155.666
Commissioni una tantum di iscrizione	-3.897
Commissioni annue di gestione	-42.597
Totale 10 a)	5.814.259

La voce è interamente riferita alle commissioni dovute al gestore Vontobel Europe SA, Milan Branch.

c) Altri oneri di gestione

€ -20.243

La voce si riferisce al compenso del Responsabile del Fondo.

50 – Imposta sostitutiva

€ -78.604

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva pari ad euro 78.604 -di segno negativo- di competenza dell'esercizio, calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Il Consiglio di Amministrazione

L'amministratore Delegato

Fabio Carraro

